

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**  
**Facultad de Ciencias Empresariales**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y**  
**FINANCIERAS**



**“EL FLUJO DE EFECTIVO Y EL GRADO DE ASOCIACIÓN CON LA**  
**LIQUIDEZ DE LA EMPRESA EXPERTIA TRAVEL S.A, 2018 - 2022”**

**Tesis**

**Presentada por:**

**BACH. BRYAN PAUL TUMBA TICONA**

**ASESOR:**

**Dra. Mariela Irene Bobadilla Quispe**

**Para optar el título profesional de:**

**Contador Público con mención en Auditoría**

**TACNA – PERÚ**

**2023**



## *CERTIFICADO DE ORIGINALIDAD*

Mediante el presente documento se certifica que la investigación titulada “**EL FLUJO DE EFECTIVO Y EL GRADO DE ASOCIACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA EXPERTIA TRAVEL S.A, 2020 - 2021**” presentada por el Bachiller **BRYAN PAUL TUMBA TICONA**, para optar el título profesional de **CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA**, presenta un **25% de similitud** con otros documentos considerados en la base de datos del sistema Turnitin, por lo que se le concede el presente certificado haciendo notar que el trabajo mencionado reúne las condiciones para declararlo como documento original.

Se extiende el presente certificado a solicitud de la interesada para los fines que estime convenientes.

Tacna, 24 de junio de 2023



**Coord. Unidad de Investigación FACEM**

# EL FLUJO DE EFECTIVO Y EL GRADO DE ASOCIACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA EXPERTIA TRAVEL S.A, 2020 - 2021

## INFORME DE ORIGINALIDAD

25%

INDICE DE SIMILITUD

23%

FUENTES DE INTERNET

7%

PUBLICACIONES

9%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

1	<a href="https://repositorio.upt.edu.pe">repositorio.upt.edu.pe</a> Fuente de Internet	4%
2	<a href="https://hdl.handle.net">hdl.handle.net</a> Fuente de Internet	2%
3	<a href="https://repositorio.urp.edu.pe">repositorio.urp.edu.pe</a> Fuente de Internet	2%
4	<a href="https://idoc.pub">idoc.pub</a> Fuente de Internet	1%
5	<a href="https://1library.co">1library.co</a> Fuente de Internet	1%
6	<a href="https://www.coursehero.com">www.coursehero.com</a> Fuente de Internet	1%
7	<a href="https://repositorio.ulasamericas.edu.pe">repositorio.ulasamericas.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
8	<a href="https://repositorio.autonoma.edu.pe">repositorio.autonoma.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%

## **Agradecimiento**

Agradezco a mi familia y amigos por su apoyo incondicional en cada etapa de esta tesis. Su amor y respaldo fueron fundamentales para completar este proyecto.

Quiero agradecer a mi asesora por su orientación y asesoramiento en cada etapa de este trabajo. Sus valiosas sugerencias y comentarios me ayudaron a mejorar mi investigación y a completar esta tesis con éxito.

Por último, quiero agradecer a todas las personas que participaron en este estudio. Sus contribuciones y participación fueron esenciales para obtener los resultados y conclusiones presentados en esta tesis.

Bryan Tumba

### **Dedicatoria**

A mi amada familia y a quienes creyeron en mí, les dedico este trabajo. Su apoyo y motivación incondicionales han sido el motor que me impulsó a completar esta tesis.

Este logro no habría sido posible sin ustedes. Les agradezco profundamente por su constante respaldo y amor.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal determinar el grado de asociación que existe entre el flujo de efectivo y la liquidez de la empresa Expertia Travel S.A., durante el periodo 2018 y 2022.

Para la realización del trabajo de investigación se ha aplicado una metodología de estudio apoyado en la recolección de datos en los periodos 2018 al 2022, llegando a conseguir una cantidad total de 20 registros analizados que vienen a ser cinco años de información financiera analizados trimestralmente. El tipo de investigación fue básica o pura. El diseño de investigación fue no experimental y longitudinal. El instrumento utilizado es el análisis de contenido y la técnica el análisis documental.

Los resultados demostraron que entre el flujo de efectivo de actividades de operación y la liquidez de la empresa existe un 98.8% de confianza de que existe una relación positiva, en cuanto al coeficiente de Rho de Spearman entre las variables flujo de actividades de operación y razón corriente es de 54.9%, lo que indica que la relación entre las variables es directa y su grado de asociación es moderado. Asimismo, los resultados demostraron que entre el flujo de efectivo de actividades de inversión y la liquidez de la empresa existe un 99% de confianza de que exista una relación positiva mientras que en el grado de asociación esta tiene un 66,7% que indica que la relación es moderada. Finalmente, los resultados demostraron que entre el flujo de efectivo de actividades de financiamiento y la liquidez de la empresa existe un 94% de confianza de que existe una relación positiva mientras que en el grado de asociación esta tiene un 42.7% que indica que la relación es moderada. Teniendo esto en cuenta se entiende que existe una correlación entre el flujo de efectivo y la liquidez de la empresa Expertia Travel S.A., pero según la tercera hipótesis específica se debe considerar que existen otros factores que influyan en la relación.

### **Palabras Clave:**

Flujo de efectivo, liquidez, ratios de liquidez.

## ABSTRACT

The main objective of this research work is to determine the degree of association that exists between cash flow and liquidity of Expertia Travel S.A. during the period of 2018 and 2022.

For the execution of the research work, a study methodology has been applied, supported by data collection in the periods from 2018 to 2022, resulting in a total of 20 analyzed records, which represent two years of financial information analyzed on a quarterly basis. The type of research conducted was basic or pure research. The research design was non-experimental and longitudinal. The instrument used was the registration guide, and the technique employed was documentary analysis.

The results demonstrated that there is a 98.8% confidence level in the existence of a positive relationship between the cash flow from operating activities and the liquidity of the company. Regarding the Spearman's Rho coefficient between the variables, the flow of operating activities and the current ratio, it is 54.9%, indicating a direct relationship between the variables with a moderate degree of association. Similarly, the results showed that there is a 99% confidence level in the existence of a positive relationship between the cash flow from investment activities and the liquidity of the company, with a degree of association of 66.7%, indicating a moderate relationship. Finally, the results indicated that there is a 94% confidence level in the existence of a positive relationship between the cash flow from financing activities and the liquidity of the company, with a degree of association of 42.7%, suggesting a moderate relationship. Taking this into account, it is understood that there is a correlation between cash flow and the liquidity of Expertia Travel S.A. However, according to the third specific hypothesis, it should be considered that there may be other factors influencing this relationship.

**Keywords:**

Cash flow, liquidity, liquidity ratios.

## Lista de Contenido

<b>RESUMEN.....</b>	<b>IV</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>V</b>
<b>LISTA DE TABLAS .....</b>	<b>VIII</b>
<b>LISTA DE FIGURAS .....</b>	<b>IX</b>
<b>INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>1</b>
<b>CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....</b>	<b>2</b>
1.1.DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA .....	2
1.2.FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....	5
1.2.1. <i>Problema general</i> .....	5
1.2.2. <i>Problemas específicos</i> .....	5
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	6
1.2.3. <i>Objetivo general</i> .....	6
1.2.4. <i>Objetivos específicos</i> .....	6
JUSTIFICACIÓN, IMPORTANCIA Y ALCANCES DE LA INVESTIGACIÓN .....	7
1.2.5. <i>Justificación</i> .....	7
1.2.6. <i>Importancia</i> .....	8
1.2.7. <i>Alcances</i> .....	8
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>9</b>
ANTECEDENTES RELACIONADOS CON LA INVESTIGACIÓN .....	9
2.1.1. <i>Antecedentes Internacionales</i> .....	9
2.1.2. <i>Antecedentes Nacionales</i> .....	11
2.1.3. <i>Antecedentes Locales</i> .....	13
BASES TEÓRICO – CIENTÍFICAS.....	15
2.1.4. <i>Bases Teóricas sobre el Flujo de Efectivo</i> .....	15
2.2.1.1. <i>Actividades de Operación</i> .....	18
2.2.1.2. <i>Actividades de Inversión</i> .....	19
2.2.1.3. <i>Actividades de Financiamiento</i> .....	20
2.1.5. <i>Bases teóricas sobre la Liquidez en la Empresa</i> .....	21
2.2.2.1. <i>Indicadores Financieros</i> .....	22
2.2.2.2. <i>Empresa</i> .....	23
2.2.2.3. <i>Capacidad de Pago</i> .....	24
DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS.....	25
SISTEMA DE HIPÓTESIS .....	28
2.1.6. <i>Hipótesis general</i> .....	28
2.1.7. <i>Hipótesis específicas</i> .....	28
SISTEMA DE VARIABLES .....	28
<b>CAPÍTULO III: METODOLOGÍA .....</b>	<b>30</b>
TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	30
DISEÑO DE INVESTIGACIÓN .....	31
POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO.....	31
3.1.1. <i>Población</i> .....	31
3.1.2. <i>Muestra</i> .....	31
TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN .....	31
3.1.3. <i>Técnicas</i> .....	31

3.1.4. Instrumentos .....	32
3.1.5. Selección y validación del instrumento de investigación.....	32
ÁMBITO DE LA INVESTIGACIÓN .....	33
PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE INFORMACIÓN .....	33
<b>CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....</b>	<b>34</b>
TRATAMIENTO ESTADÍSTICO E INTERPRETACIÓN DE CUADROS. ....	34
PRESENTACIÓN DE RESULTADOS, TABLAS, GRÁFICOS, FIGURAS, ETC. ....	35
CONTRASTE DE HIPÓTESIS.....	44
DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	50
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>55</b>
<b>RECOMENDACIONES.....</b>	<b>57</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS .....</b>	<b>59</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>63</b>
<b>ANEXO A: OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES .....</b>	<b>63</b>
<b>ANEXO B: MATRIZ DE CONSISTENCIA .....</b>	<b>64</b>
<b>ANEXO C: ESTADOS FINANCIEROS .....</b>	<b>65</b>
<b>ANEXO D: INSTRUMENTO DE MEDICIÓN.....</b>	<b>145</b>
<b>ANEXO E: ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL Y VERTICAL DE EXPERTIA TRAVEL S.A. ....</b>	<b>146</b>
<b>ANEXO F: RIESGOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA EXPERTIA TRAVEL S.A.....</b>	<b>162</b>

## Lista de Tablas

<b>TABLA 01:</b> Prueba de normalidad.....	44
<b>TABLA 02:</b> Contrastación de hipótesis general.....	45
<b>TABLA 03:</b> Contrastación de hipótesis específica 1.....	47
<b>TABLA 04:</b> Contrastación de hipótesis específica 2.....	48
<b>TABLA 05:</b> Contrastación de hipótesis específica 3.....	49

## Lista de Figuras

<b>FIGURA 01:</b> Análisis trimestral del flujo de efectivo de la empresa expertia travel s.a. durante los años 2020 al 2021. ....	<b>35</b>
<b>FIGURA 02:</b> Análisis trimestral del flujo de efectivo de actividades de operación de la empresa expertia travel s.a. durante los años 2020 al 2021.....	<b>37</b>
<b>FIGURA 3:</b> Análisis trimestral del flujo de efectivo de actividades de inversión de la empresa expertia travel s.a. durante los años 2020 al 2021.....	<b>38</b>
<b>FIGURA 4:</b> Análisis trimestral del flujo de efectivo de actividades de financiamiento de la empresa expertia travel s.a. durante los años 2020 y 2021.. ....	<b>40</b>
<b>FIGURA 5:</b> Análisis por trimestre del ratio razón corriente de la empresa expertia travel s.a. durante los años 2020 y 2021.....	<b>41</b>
<b>FIGURA 6:</b> Análisis por trimestre del ratio prueba acida de la empresa expertia travel s.a. durante los años 2020 y 2021.....	<b>42</b>
<b>FIGURA 7:</b> Análisis por trimestre del ratio de efectivo de la empresa expertia travel s.a. durante los años 2020 y 2021. ....	<b>43</b>

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado “El flujo de efectivo y el grado de asociación con la liquidez de la empresa Expertia Travel S.A. 2018 - 2022”, busca determinar el grado de asociación que existe entre las variables mencionadas.

El referido trabajo de investigación comprende cuatro capítulos: planteamiento del problema, marco teórico, metodología, resultados y discusión, y por último se indican las conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y anexos.

En el primer capítulo de la presente investigación se describe y desarrolla el planteamiento del problema, así como su formulación, definición de objetivos, justificación e importancia de la investigación y alcances.

En el segundo capítulo se describen y analizan los antecedentes internacionales, nacionales y locales correspondientes al tema de investigación; así mismo, se desarrollan las bases teóricas para ambas variables, se realiza la definición de términos básicos, sistema de hipótesis y el sistema de variables.

En el tercer capítulo se desarrolla el marco metodológico, que comprende el tipo de investigación, el diseño, la población y la muestra, las técnicas e instrumentos para la recolección de datos, así como su procesamiento y análisis.

En el cuarto capítulo se describe y desarrolla el tratamiento estadístico e interpretación de cuadros, se presentan los resultados mediante gráficas, tablas o figuras; además, se realiza el contraste de hipótesis con su respectiva discusión.

Finalmente, se encuentran las conclusiones, recomendaciones y anexos.

# **CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

## **1.1. Descripción de la realidad problemática**

Tras la aparición del primer caso del COVID-19 en noviembre del año 2019 en Wuhan, China sucedió un evento que nadie esperaba y que trajo consigo varias consecuencias negativas mundiales. Es así que el primer brote de la pandemia en Perú se presentó el once de marzo del 2020, desencadenando así efectos negativos severos económicos dentro del país entre otros; una de estas tantas consecuencias ha sido el contundente efecto negativo que se ha presentado para las personas jurídicas y naturales, así como los usuarios de estas. Según un informe del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) el 81,4% de las empresas de Lima Metropolitana presentó problemas financieros por la pandemia de la COVID-19. En otro informe por parte de la sociedad de comercio Exterior del Perú (COMEX) el número de Mypes se redujo en 48.8% en 2020.

Para un gran porcentaje de empresas la prioridad en este momento aún se enfoca en proteger su liquidez y a sus empleados; asimismo ver el impacto que puede tener su negocio con los cambios que se están suscitando actualmente, con el afán de buscar una solución a los efectos del impacto económico presente causado por el Covid-19 y otros factores ya existentes. El impacto real de la pandemia aún es imposible prever ya que aún en la actualidad se sigue viviendo sus consecuencias, además los medios locales y nacionales anuncian que se empieza a vivir la cuarta ola del COVID-19, por otro lado, la OMS declara alerta máxima para una nueva enfermedad conocida como la viruela del mono que

amenaza con alterar la poca paz empresarial que se ha logrado alcanzar. Agregando más información según Malpass, D. (2022) en un comunicado de prensa y en un informe del banco mundial denominado como Perspectivas económicas mundiales, afirma que el riesgo de una inflación o crisis económica está muy cerca debido a los daños provocados por la pandemia, así como los conflictos internacionales que existen entre los países como China, Rusia, Ucrania y entre otros. Este panorama actual podría traer consecuencias potencialmente perjudiciales a las economías de ingreso mediano y bajo.

Actualmente, la economía a nivel mundial no se encuentra estable a consecuencia de varios factores tanto internos como externos.

La empresa Expertia Travel S.A. es una de las tantas empresas que se vió afectada desde el inicio de la pandemia ya que esta empresa se dedica a prestar servicios para la actividad turística. A comienzos de marzo 2020 se dio el cierre de fronteras en Perú lo que generó el declive significativo de las reservaciones y el aumento de cancelaciones de viajes que trajo consigo la caída inesperada de ventas, y provocó que la empresa no cuente con suficiente liquidez para cumplir sus compromisos a corto plazo, asimismo antes de las restricciones se habría hecho una sobreinversión en un activo intangible, muy aparte se observa la disminución de efectivo al final del año en el estado de flujo de efectivo. Por tal razón se comprende que en estas épocas de crisis en la que nos encontramos, es de vital importancia la necesidad de poder organizar y/o controlar las empresas para cumplir con el principio de empresa en marcha.

Es ahí que se introduce el flujo de efectivo que es considerado como una herramienta financiera y es ahora que las empresas requieren de esta herramienta

para tener un conveniente manejo y gestión con información verdadera e idónea con el objetivo de poder cumplir con las obligaciones y demás requerimientos para un normal desempeño. Se entiende entonces, que es necesario que las empresas tengan una adecuada vida comercial para la buena toma de decisiones que les ayuden en su desarrollo.

Uno de los puntos determinantes para las empresas es la correcta gestión de ella y el flujo de efectivo juega un rol muy importante aquí, es por ello que las empresas deberían optar por medidas específicas para amortiguar sus consecuencias negativas que se pueden presentar por ejemplo en la liquidez de la empresa. Es por ello por lo que en el panorama actual que se está viviendo, el flujo de efectivo se ha vuelto el elemento crucial que se debería tener en cuenta para poder soportar o tolerar la presente crisis.

Recordemos que una empresa tiene como objetivo ser rentable y obtener beneficios que lograra a través de una buena liquidez financiera; esto con el fin de asegurar a sus usuarios y accionistas la inversión que ellos depositaron a la entidad. Por tal razón, si las empresas no se ciñen a un control estable y eficiente de sus entradas y salidas de su efectivo y equivalentes, con total seguridad esta tendrá una lenta agonía que posteriormente terminará en su desenlace. En cambio, si estas velan por lograr sus objetivos estarán garantizando su continuidad en el mundo empresarial, así como también la rentabilidad a sus clientes, por tal motivo la necesidad de contar con información actualizada y permanente, así como ver y analizar su comportamiento mismo es importante para poder hacer frente a las dificultades en la gestión empresarial. Para poder apoyar a las empresas con adecuados y convenientes mecanismos de control, se ha procedido en la

investigación presente a demostrar mediante la empresa “Expertia Travel S.A.” la importancia y el grado de asociación del flujo de efectivo con la liquidez de la empresa mencionada.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

¿En qué medida el flujo de efectivo se asocia con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018 - 2022?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- a) ¿En qué medida las actividades de operación se asocian con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018 - 2022?
- b) ¿En qué medida las actividades de inversión se asocian con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018 - 2022?
- c) ¿En qué medida las actividades de financiamiento se asocian con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018 - 2022?

## **Objetivos de la investigación**

### **1.2.3. Objetivo general**

Determinar el grado de asociación del flujo de efectivo con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018 al 2022.

### **1.2.4. Objetivos específicos**

- a) Determinar el grado de asociación de las actividades de operación con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018 - 2022.
- b) Determinar el grado de asociación de las actividades de inversión con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018 - 2022.
- c) Determinar el grado de asociación de las actividades de financiamiento con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018 - 2022.

## **Justificación, importancia y alcances de la investigación**

### **1.2.5. Justificación**

La presente investigación se justifica debido a la importancia del grado de asociación entre el flujo de efectivo y la liquidez para la empresa Expertia Travel SA, especialmente en un contexto donde la liquidez ha sido afectada por la pandemia del Covid-19 y otros problemas. Comprender estas variables de manera objetiva ayudará a la empresa a tomar decisiones adecuadas en el presente y futuro.

La justificación metodológica de esta investigación radica en proporcionar instrumentos de evaluación válidos y confiables a los interesados e investigadores, así como información sobre el tema. Se han formulado hipótesis, objetivos y propósitos que se espera que puedan ser útiles para futuras investigaciones sobre el mismo problema.

La presente investigación permitirá a las empresas comprender la importancia del grado de asociación entre el flujo de efectivo y la liquidez, ya que esto es crucial para una gestión financiera adecuada. En este proyecto, se analizará el flujo de efectivo en la empresa Expertia Travel SA para identificar y comprobar la asociación entre ambas variables, evaluando los indicadores de cada una.

La investigación se basa en la NIC 7 "Estado de Flujos de Efectivo", que provee información útil sobre los flujos de efectivo a los interesados en los estados financieros. Esta norma es esencial para evaluar la capacidad de una

empresa para generar efectivo y equivalentes, lo que es fundamental para la toma de decisiones adecuadas

### **1.2.6. Importancia**

La importancia de la presente investigación se basa en los inconvenientes que tienen las empresas al no contar con la liquidez necesaria para desempeñarse en sus obligaciones de modo que los frutos de esta investigación darán como contribución la importancia de del flujo de efectivo y su asociación en la posición de la liquidez como un punto de vista que puede ayudar a una excelente gerencia en la empresa ya que esta permite dar una evaluación de la capacidad que posee la empresa para generar efectivo y sus equivalentes, lo que resulta crucial en momentos de crisis y en situaciones más estables. Asimismo, la investigación contribuirá a una adecuada toma de decisiones y a evitar posibles situaciones de agonía financiera.

### **1.2.7. Alcances**

La presente investigación radica en informar y concientizar a los profesionales de la carrera de ciencias contables y financieras, empresarios y demás interesados, sobre la importancia del flujo de caja o efectivo y su asociación en la posición de la liquidez de las empresas

Además, se estudia la relación entre estas mismas variables haciendo uso de ratios que servirán como indicadores para medir la variable de liquidez.

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

### **Antecedentes relacionados con la investigación**

#### **2.1.1. Antecedentes Internacionales**

Según Oyieko, M. (2018) en su investigación para optar por el grado de contadora la cual denominó como “Una evaluación del efecto de las actividades de gestión del flujo de efectivo en el desempeño financiero de las empresas manufactureras que cotizan en la bolsa de valores de Nairobi” que posee como objetivos averiguar el efecto de los flujos de efectivo operativos en el desarrollo de las empresas manufactureras y determinar el efecto de financiar flujos de efectivo en el desempeño financiero de las empresas manufactureras, para tal investigación se ha utilizado el diseño de investigación descriptivo y se ha censado un total de siete empresas del rubro. Es así como este estudio concluyó que existía que las actividades de gestión del flujo de efectivo están significativamente relacionadas con la predicción del rendimiento de los activos de las empresas manufactureras que cotizan en bolsa de valores de Nairobi. Es así como se concluye que la inversión en este estado financiero es positiva; además de que señala en una de sus recomendaciones que disminuir o no invertir en el flujo de efectivo no afectaría significativamente el desempeño financiero de las empresas estudiadas.

Según Carreño, D. et al. (2021) en su artículo de investigación denominado como “Aproximación al comportamiento del flujo de efectivo con Dinámica de Sistemas”, donde realizan una revisión bibliográfica con el fin de plantear y aplicar un formato que permita representar o demostrar la conducta del flujo de efectivo en organizaciones usando variables que intervengan en este mismo que fueron encontradas en la revisión bibliográfica, tales como dinero, entradas de efectivo, deudas, pago de nóminas, impuestos entre otros conceptos. Esta investigación concluye que con un buen estudio de variables con cifras reales es posible estimar y mantener el flujo de efectivo y examinar para valorar su factibilidad.

En conclusión, se entiende aquí que el flujo de efectivo es vital para la toma de decisiones contables, se acota que en este estudio publicado en Redalyc nos mencionan que este elemento o herramienta de finanzas es primordial para hallar falencias, para luego así ver las posibles soluciones a tomar, así como para valorar el rendimiento económico de estas.

Según Morales, P. (2020) en su trabajo titulado como “Selección del modelo de mejor estimación del Valor Razonable en un mercado emergente”, se busca un modelo que proporcione una destacada estimación posible del Valor Razonable de las partidas que componen los estados financieros, entiéndase esto según las NIIF's como el precio que se podría pagar por un activo o pasivo.; finalmente concluyendo que, si bien el flujo de efectivo no es el mejor modelo para brindar una aproximación al valor razonable, este sigue siendo uno de lo más usados en el sector empresarial. Además, dentro de este estudio se nos describe que el flujo de efectivo nos indica que dentro del enfoque empresarial este es uno de los más utilizados y está compuesto

prácticamente por el capital que posee una compañía valuada como el valor de las operaciones de la empresa restando el valor de deuda y otras obligaciones preferentemente al capital común un ejemplo serían las acciones.

### **2.1.2. Antecedentes Nacionales**

Según Ancho, R. (2019) en su investigación titulado “El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones de la Empresa Jp Pallets S.A.C. en Huachipa, 2018” con diseño de investigación descriptivo, con el objetivo general de determinar como el flujo de caja mediante indicadores financieros influye en la toma de decisiones de la empresa ya mencionada, llegó a la siguiente conclusión que nos indica que el flujo de caja influye en un gran rango de importancia en la toma de decisiones de las empresas ya que siempre existirá ingresos y/o cobranzas de efectivo a caja para cubrir gastos de la empresa, y así una vez se tenga el saldo final se podrá tomar decisiones importantes porque estas estarán respaldadas con los indicadores financieros como base y fuente primordial para su determinación.

En conclusión, nos dice que sus variables flujo de caja y la toma de decisiones tiene relación entre ambas ya que gracias al flujo de caja se puede hacer una adecuada toma de decisiones gracias a indicadores financieros que se obtienen a través del flujo de caja. Además de que esto traerá consigo oportunidades de mejoría para la estrategia empresarial de la empresa.

Rodríguez, G. (2018) en su investigación para obtener el grado de contador público titulado “El análisis del estado de flujo de efectivo y su contribución a la mejora de la liquidez de la empresa Publiservice E.I.R.L. Trujillo 2016” de diseño no experimental y transversal y de tipo descriptivo nos muestra una empresa que no aplica los estados financieros para lo cual en su tesis este desarrolla los estados de situación financiera entre ellos el estado de flujos de efectivo en la cual como objetivo principal pretende revelar el problema de la liquidez a través del uso de esta herramienta financiera mediante el análisis de esta misma y con el mismo propósito así de mantener esta práctica ya que se considera que el análisis es vital para entender el comportamiento financiero y para ello así mantener u obtener una mejor gestión de la liquidez y sus equivalentes.

Según Condori, C. (2021) en su tesis para obtener el grado de contador público de la autónoma universidad del Perú, la cual fue designada bajo el nombre de “El Estado de flujos de Efectivo y su relación con los indicadores de liquidez de una empresa agropecuaria del distrito de la Joya, Arequipa año 2020” pretendía con su objetivo demostrar la relación entre sus variables ya nombradas en su título en la cual finalmente concluye que la entidad al poner en práctica un estado de flujo de efectivo, puede usarlo como herramienta financiera eficaz para restar los riesgos financieros que se puedan presentar. En conclusión, esta investigación demuestra el impacto positivo que pueden lograr las empresas agropecuarias al implementar el estado de flujo de efectivo como instrumento financiero ya que esta es una herramienta perfecta para el control del efectivo y sus equivalentes y así mantener la empresa en marcha salvaguardando su liquidez.

### **2.1.3. Antecedentes Locales**

Según Moreto, E. (2022) en su tesis de licenciatura para optar el grado de contador público denominada como “La NIC 07 estados de flujo de efectivo como herramienta de gestión para la toma de decisiones de la empresa comercial Ferretería Fátima SAC, Tacna periodo 2017-2020”, informa que su objetivo era analizar a la empresa en estudio clasificada como Mype y cuál era la influencia del flujo de efectivo en la toma de decisiones. En conclusión, nos muestra el panorama de la microempresa y como esta sufre de diferentes percances cuando desea cumplir con sus obligaciones; así también con sus problemas de liquidez y se propone un plan de establecimiento de un programa que pueda ayudar al manejo de la liquidez día a día mediante un flujo de caja o efectivo. Finalmente se destaca que el flujo de efectivo nace frente a la necesidad que se tiene para tomar decisiones para el proceso de mejoramiento en las operaciones de financiamiento e inversiones y capacidad de liquidez para la gestión de cobros y pagos.

Según Calisaya, J. (2017) en su trabajo de investigación titulado “El arrendamiento Financiero y la situación Económica – Financiera de la empresa Agroindustrias del Sur SA de la ciudad de Tacna en los periodos 2012 al 2016” con nivel de investigación descriptiva, explicativa y correlacional tenía como objetivo general puntualizar si el arrendamiento financiero que viene a ser la primera variable posee influencia en la situación económica y financiera para una gestión de la empresa anteriormente mencionada, siendo esta la segunda variable. Esta investigación

concluye en que su primera variable si posee un grado significativo de influencia en la segunda variable.

En una de sus sugerencias el autor plantea realizar una proyección de flujo de efectivo para optimizar las políticas de cobranzas y realizar nuevas inversiones puesto que la empresa cuenta con liquidez. Es ahí donde podemos observar la importancia de un flujo de efectivo o caja en una empresa.

Según Cárdenas, J. (2018) en su trabajo de investigación titulado “Incidencia del riesgo crediticio en el nivel de liquidez en la caja Arequipa-sede Tacna, 2015” con tipo de investigación básica y de diseño no experimental transeccional. Tenía como objetivo determinar el nivel de incidencia de la morosidad del pago como riesgo crediticio en el nivel de liquidez de la entidad mencionada. Concluyendo que en efecto la morosidad según el tipo y modalidad de crédito y los ratios de morosidad, inciden en las ratios de liquidez.

Dentro de esta investigación y otras se ve cuán importante es la liquidez de una empresa, además de que esta como solución propone un esquema de mejoramiento del control para disminuir el riesgo crediticio.

## **Bases teórico – científicas**

### **2.1.4. Bases Teóricas sobre el Flujo de Efectivo**

Según Andrade, P. y Parrales, M. (2019) El flujo de efectivo es uno de los estados financieros más complejos de poder lograr para su realización ya que este exige un saber profundo de la contabilidad de la empresa para poder realizarlo y explicarlo.; a la vez se podría decir que es un estado financiero básico que demuestra el efectivo que se ha generado y se ha utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación.

Según Cornejo, E. y Diaz, D. (2016) es la medida correcta de los ingresos y costos que recibe y paga al respecto una entidad por un periodo determinado. Se informa que los flujos de efectivo son el verdadero flujo de entrada y salida de poder adquisitivo de una entidad.

El flujo de efectivo es fundamental para lograr una adecuada administración financiera de una organización, también provee información para el manejo del efectivo obtenido directamente de las operaciones y otros medios, determina las posiciones presupuestales de efectivo en cuanto a financiación, Estupiñán, R. (2009).

Según Zeballos E. (2015) el estado de flujos de efectivo da un informe de las entradas y salidas de efectivo y equivalentes de una entidad durante un determinado ciclo de tiempo. Además, esta herramienta facilita una data o fuente de información con el fin de estimar las probables necesidades de efectivo que se

presente en el mañana. Su importancia reside en lo que una empresa invirtió en un periodo y muestra como esta habría financiado esa inversión.

Según la NIC 7 el estado de flujos de efectivos es importante ya que muestra a los usuarios de los EE.FF. lo competente de la empresa para tener consigo dinero líquido o en efectivo en un periodo a corto y largo plazo y también da a conocer cómo se obtiene el efectivo para cancelar a socios, acreedores, proveedores, entre otros.

Según Mavila, D. y Polar, E. (2005) el flujo de efectivo sirve como el elemento decisivo de la estructura financiera de las empresas y que es un punto muy importante en tiempo de riesgos. Ya que mientras mayor sea el flujo, mayor será la confianza de las entidades bancarias en la empresa, y por lo tanto mayor serán las posibilidades de poder endeudarse ante terceros y por lo consecuente mayor será la financiación ajena.

Los autores nos dan a entender que el flujo de efectivo es primordial en una compañía o empresa para lograr administrar correctamente sus finanzas ya que este es un informe regularizado por las leyes internacionales de contabilidad, así como las normas de información financiera y está dentro de las leyes peruanas todo con el fin o propósito de que la empresa realice una buena toma de decisiones.

Respecto a los métodos del flujo de efectivo se pueden diferenciar dos los cuales son el indirecto y directo según Morales, J. (2015) “El flujo de efectivo es posible presentarse por dos métodos los cuales ya fueron mencionados con antelación; la diferencia reside en que el método directo presenta los flujos de

efectivo de las actividades de operación por categorías principales de cobros y pagos en términos brutos y el otro método calcula ajustando los resultados por los efectos de ingresos y gastos que no requieren el uso del efectivo.”

Según Zeballos, E. (2015) el método directo es el que tiene que ver directamente con las actividades de operación, es ahí en donde se muestra los ingresos y egresos de efectivo, la cual la diferencia de ambos nos arroja como resultado el flujo de efectivo neto de la actividad de operación; mientras que el indirecto se muestra al flujo de efectivo de operación comenzando por las utilidades netas y acomodándolas a ingresos y gastos que no están relacionados con el ingreso y pago en efectivo.

Respecto a la estructura se entiende que este está conformado por las actividades de operación, inversión y financiamiento, afirmación que se puede constatar por la revisión literaria.

Morales, J. (2015) en su libro Contabilidad Avanzada nos dice que las empresas deben incluir los siguientes rubros: “actividades de operación, inversión, financiamiento, incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo, ajustes por variaciones al tipo de cambio, al principio y al final del periodo”.

Según la NIC 7 el estado de flujos de efectivo se clasificará por actividades de operación, de inversión y de financiación. En donde se entiende a los Operativos como la principal fuente de ingresos de la organización o compañía, la de inversión son actividades de adquisición de activos a largo plazo y financiación son actividades que influyen en el tamaño y composición del capital.

### **2.2.1.1. Actividades de Operación**

“Las actividades de Operación son las que conforman la principal fuente de ingresos de la una empresa; así como otras actividades que no se encuentran dentro de la clasificación de las actividades de inversión o financiamiento” Normas Internacionales de Contabilidad (2021)

“La cantidad o monto que se obtiene de esta actividad es un indicador para tener conocimiento en qué medida estas actividades están produciendo liquidez para cubrir sus financiamientos, mantener la capacidad operativa de la entidad, pagar dividendos y poder invertir sin recurrir a fuentes externas para financiarse” Trebejo, D. y De la Cruz, L. (2019)

Se comprende que el efectivo que proviene de las actividades de operación tiene origen en las principales actividades de una entidad o empresa, estas poseen una influencia directa en el resultado de la utilidad o pérdida de la empresa; a manera de mención;

“Las actividades de operación son, por ejemplo: Los cobros por venta de bienes o servicios, las regalías, comisiones y demás ingresos de las operaciones comunes del rubro de la empresa, pago de bienes y servicios, pagos a colaboradores, cobros y pagos por seguros y primas, cobro y pago de impuestos a las ganancias” Normas Internacionales de Contabilidad (2021).

“El flujo de operación tiene la misma importancia que la utilidad operativa representada en el estado de resultados; los flujos operativos son un complemento útil para poder observar el incremento o decremento de la utilidad operativa en el estado económico de una empresa.” Condori, C. (2021).

### **2.2.1.2. Actividades de Inversión**

“Las actividades de inversión se definen como la adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como otras inversiones no incluidas en los equivalentes al efectivo” Normas Internacionales de Contabilidad (2021).

Estas actividades son correspondientes a desembolsos que generan un efecto en un activo en el estado de situación financiera, también el importe que se origina de estas actividades da a saber los desembolsos que ha efectuado una empresa para recursos que van a generar ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Trebejo, D. y De la Cruz, L (2019).

Según, Santander, L. (2015) “Los flujos de efectivo de inversión representan la medida en la cual se han hecho desembolsos que van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro, ya sea que éstos correspondan a inversiones en propiedad, planta y equipos, inversiones en otras sociedades, y en otros activos en general”.

“Estas actividades están clasificadas por ingresos y egresos por ejemplo son las siguientes: La venta de activos fijos, acciones, bonos, emisión de pagares y recuperación de préstamos, como egresos se tendría todo lo contrario a las actividades ya mencionadas es decir que en vez de venta sería compra y en vez de recuperación vendría a ser concesión de préstamos”. Sánchez, M. et al (2019)

### **2.2.1.3. Actividades de Financiamiento**

“Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por la entidad” Normas Internacionales de Contabilidad (2021).

Según, Condori, C. (2021) “Se espera que en el primer año de constitución de una entidad este flujo sea positivo ya que este representa el aporte de dinero de los accionistas y el dinero que se ha obtenido por terceros. Por tanto, es de esperarse que más adelante este flujo se torne negativo ya que se debe realizar el debido pago a los accionistas y terceros.”

Como se explicó anteriormente estos son al principio ingresos por ejemplo el endeudamiento por préstamos, emisión de acciones, bonos y otras obligaciones y posteriormente son egresos por ejemplo la amortización de préstamos, pago de dividendos, redención de bonos y otras obligaciones.

“Ciertas operaciones se clasifican como actividades de Inversión-Financiamiento, esto significa que estas operaciones poseen ambas características; estas reciben un tratamiento especial. Estas por ejemplo son las enajenaciones de edificios compensados con una hipoteca, los cambios de acciones por bonos, pago de pasivos con activos y los cambios de acciones comunes por acciones preferentes o viceversa” Sánchez, M. (2019).

### 2.1.5. Bases teóricas sobre la Liquidez en la Empresa

“Liquidez es el dinero líquido o disponible en el momento que la empresa tiene para el cumplimiento de todas sus obligaciones de manera oportuna, rápida y en cualquier momento que se lo solicite.” Miranda, J. (2014)

“Para que una entidad mantenga su posición económica en el mercado es necesario que esta conserve un adecuado nivel de liquidez para poder cumplir con los compromisos y obligaciones generadas en el corto plazo.” Miranda, D. y Vásquez, K. (2018)

“La liquidez es la capacidad que posee una organización o compañía para lograr a tener dinero en liquido con el fin de poder cumplir sus obligaciones a corto plazo. Esto quiere decir que es la facilidad con la que un activo puede tornarse en dinero en efectivo.” Debitor (2012)

“La falta de liquidez puede producir varias consecuencias en una entidad, por ejemplo, estas son la falta de acceso a créditos ante terceros, problemas con los inversionistas, la negativa de bancos, inversionistas o proveedores al solicitar financiamiento de entidades externas ya que no se cumple oportunamente con los pagos pactados por falta de liquidez.” Miranda, D. y Vásquez, K. (2018)

Según, Chávez, N. (2018) “La liquidez es la condición de un activo en poder transformarse en dinero líquido, dicho dinero es un activo corriente que tiene una empresa el cual es importante, pero, hay formas donde el dinero es menos liquido como son los depósito a plazo fijo, los depósito en una cuenta de ahorro, o letras en cartera, entre otros.”

### 2.2.2.1. Indicadores Financieros

“Estos miden las consecuencias de las decisiones tomadas en el pasado. Se puede resumir en conocer y mejorar nuestra posición competitiva.” Miranda, J. (2014)

“Los indicadores financieros son usados para demostrar las relaciones que existen entre las diversas cuentas de los estados financieros, y sirven para analizar la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una empresa.” Alcantara, M. (2013)

“Los indicadores financieros toman un rol muy importante en la revelación de información adecuada en el momento oportuno, pues muestran cómo se encuentra una entidad en relación de los estados financieros. Estos permiten el análisis de información para la toma de decisiones de forma estratégica” Moreno, M. y Garcés, C. (2019)

Existen diferentes indicadores financieros en la contabilidad que pueden demostrar la salud financiera de la empresa entre ellos tenemos a los ratios financieros. Para mencionar algunos entre ellos tenemos, por ejemplo:

Razón corriente

“Este ratio es el que indica la proporción de deudas a corto plazo que se pueden cubrir por elementos del activo.” Holded (2017)

### Prueba Acida

“El ratio financiero de prueba ácida, es una medida más afinada de la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas a corto con elementos de activo, puesto que resta de estos elementos los que forman parte del inventario.” Holded (2017)

### Razón de Efectivo

“Este ratio mide si una empresa puede atender sus deudas a corto plazo con sus activos más líquidos, es decir, el dinero que tiene en caja y bancos.”

### Capital Neto de Trabajo

“Este tipo de ratio financiero muestra lo que una empresa dispone tras pagar sus deudas inmediatas. Sería un indicador de lo que le queda a una empresa al final para poder operar.” Holded (2017)

#### **2.2.2.2. Empresa**

Según, Goxens, A. y Goxens, M. (1986) “La empresa es una unidad económica que produce bienes y servicios, este se genera por aplicar un trabajo y un capital y al unir todos estos términos surge la Empresa.”

Zeballos, E. (2015) “La empresa es un ente social en el cual toda actividad se considera económica, que está conformado por capital, trabajo y bienes que tiene como primordial objetivo generar ganancias o lucrar con las necesidades.”

Las empresas se pueden clasificar en privadas y públicas:

“Empresa Privada: Aquella cuya titularidad es de personas físicas o jurídicas privadas, y que tiene como objetivo principal la maximización de beneficios” Ministerio de Economía y Finanzas (s.f.)

“Empresa Pública: Aquella en la que el estado ejerce de forma directa e indirecta una influencia significativa basada en la participación financiera, la propiedad o las normas de funcionamiento.” Ministerio de Economía y Finanzas (s.f.)

### **2.2.2.3. Capacidad de Pago**

La capacidad de pago se define como la solvencia económica y financiera que tiene una entidad para enfrentar oportunamente sus compromisos financieros.” Ministerio de Economía y Finanzas (s.f.)

“Este concepto hace referencia a la capacidad de pagar mes a mes las obligaciones financieras. Se recomienda no comprometer más de treinta por ciento del ingreso mensual al pago de una obligación financiera, luego de restar los gastos fijos y variables” GanaMás (2021)

Una herramienta para valorar si una empresa posee una adecuada capacidad de pago es el flujo de efectivo; por ejemplo: al solicitar préstamos bancarios a corto plazo, la entidad deberá preparar un flujo de caja para que esta demuestre su capacidad de pago para afrontar sus operaciones en el corto plazo” Condori, C. (2021).

Por lo tanto, según autores se entiende que este término se usa para hacer la medición promedio que una empresa o persona puede tener para hacer frente a sus obligaciones financieras, el análisis de este concepto permite a las entidades financieras saber si pueden o no entregar un crédito o préstamo a las entidades que requieren de este efectivo o equivalentes. Entonces, en conclusión, este concepto refleja la posición o valor personal y/o empresarial para la obtención de créditos, elaboración de presupuestos y la realización de análisis de deudas.

## **Definición de términos básicos**

### **a) Estados Financieros**

Zeballos, E. (2015) “Conforman los medios de comunicación que las empresas utilizan para exponer la situación de los recursos económicos y financieros a base de los registros contables, juicios y estimaciones que son necesarios para su preparación”

Los EE.FF. abarcan dentro de sus objetivos primordiales el propósito de comunicar en un periodo determinado la información contable y así también de comunicar los cambios financieros de una entidad.

### **b) Gastos**

“Los gastos son las consecuencias de los esfuerzos que realizan las compañías para lograr obtener los ingresos esperados o proyectados. A

consecuencia de ello los gastos van a disminuir los recursos de la entidad.”

Maestre, R. (2015)

### **c) Ingresos**

Según, Ortega, R. et. al. (2010) basados en el plan contable general empresarial nos dice que este concepto son aumentos en los beneficios económicos a manera de entradas o incrementos en el valor de los activos o reducciones o eliminaciones de obligaciones; a consecuencia de esto se obtiene como resultado final el aumento del patrimonio de la empresa.

### **d) Efectivo**

Según, Ortega, R. et. al. (2010) son todos aquellos medios de pago a disposición de la empresa.

“El efectivo es parte del activo circulante. Es el elemento más líquido que tiene la empresa, en otras palabras, es el dinero. La empresa lo usa para cumplir con sus obligaciones.” Debitor (2012)

### **e) Rentabilidad**

“Es un estudio de los resultados de la entidad, que relaciona los beneficios con las inversiones o los recursos con los que cuenta la empresa

y así se observa mediante el análisis si la actividad a la que se dedica la empresa es eficiente.” Sánchez, L. (2017)

Aquí se distinguen 2 tipos de rentabilidad las cuales son la económica y la financiera, ambas se diferencian por la fuente de rendimiento en el caso de la económica se entiende que el rendimiento de esta es producto del activo del ente o de las inversiones totales de la empresa; mientras que la financiera es producto del capital aportado por los socios.

#### **f) Requerimientos de Financiamiento**

“Son las actividades que dan a lugar a cambios en el tamaño y composición de los capitales aportados y de los préstamos tomados de una entidad”. Morales, J. (2015)

#### **g) Análisis Financiero**

Miranda, J. (2014) asegura que el análisis financiero se refiere al estudio objetivo de la administración del dinero que se moviliza en la organización o empresa. Además, menciona que este se logra por medio de los indicadores financieros que ayudan a medir el nivel de liquidez, entre otros.

## **Sistema de Hipótesis**

### **2.1.6. Hipótesis general**

El flujo de efectivo está asociado significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018 - 2022.

### **2.1.7. Hipótesis específicas**

- a) Las actividades de operación están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018 - 2022.
- b) Las actividades de inversión están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018 - 2022.
- c) Las actividades de financiamiento están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018 - 2022.

## **Sistema de Variables**

Variable 1 (X):

- Flujo de Efectivo

Indicadores:

- Flujo de efectivo de actividades de operación
- Flujo de efectivo de actividades de inversión

- Flujo de efectivo de actividades de financiamiento

Escala de Medición:

- Ratio

Variable 2 (Y):

- Liquidez de la empresa

Indicadores:

- Razón Corriente
- Prueba Acida
- Razón de Efectivo

Escala de Medición:

- Ratio

## CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

### Tipo de investigación

a) SEGÚN EL OBJETIVO:

Investigación básica/pura ya que la finalidad es lograr la mejor comprensión del tema en esta área, las cuales se contrastarán con la realidad de la empresa Expertia Travel S.A.

b) SEGÚN LOS DATOS EMPLEADOS:

Investigación Cuantitativa, ya que los datos o información son cuantificables numéricamente y sus instrumentos de medición están relacionados con este concepto.

c) SEGÚN EL CONOCIMIENTO QUE SE TIENE DEL OBJETO DE ESTUDIO:

Investigación Correlacional ya que esta investigación tiene el propósito final de examinar la relación entre las variables “Flujo de efectivo” y “Liquidez”, recordemos que la correlación examina asociaciones.

## **Diseño de investigación**

El diseño de investigación será no Experimental y Longitudinal ya que se tomará los datos estudiados entre los periodos comprendidos dentro del 2018 al 2022, los cuales no sufrirán ninguna modificación a la hora de ser analizados y estudiados.

## **Población y muestra del estudio**

### **3.1.1. Población**

Conforme al planteamiento del proyecto de investigación, la población objetivo se enfoca en la información financiera de Expertia Travel S.A. durante los años 2018 al 2022 con el propósito de analizar la situación financiera de la empresa durante ese periodo de tiempo y determinar qué factores pueden haber influido en su desempeño económico.

### **3.1.2. Muestra**

La muestra fue no intencional no aleatoria, motivo por lo cual solo se trabajó con la empresa Expertia Travel SA, esta muestra equivaldrá al 100% de la información financiera de la empresa.

## **Técnicas e instrumentos de investigación**

### **3.1.3. Técnicas**

La técnica que se aplicó es el análisis documental de los estados financieros trimestrales de la Empresa Expertia Travel S.A. específicamente al

estado de situación financiera y al estado de flujos de efectivo durante los periodos 2018 al 2022, publicados por la empresa en la superintendencia del mercado de valores que nos permite obtener un conocimiento profundo del asunto para así desarrollar un análisis riguroso de la situación financiera de la empresa.

#### **3.1.4. Instrumentos**

Según Hernández S. (2014); “un instrumento de medición debe representar verdaderamente las variables de investigación y debe cumplir con tres requisitos, la confiabilidad, validez y objetividad”. Al hacer uso del análisis documental como técnica para la obtención de datos, el instrumento que se ha utilizado es el análisis de contenido que se entiende como una recopilación de información de datos en donde se copia o trasladada información que ya fue registrada o medida.

#### **3.1.5. Selección y validación del instrumento de investigación**

La validación y confiabilidad está avalada por la “Superintendencia del mercado de valores” y la “Bolsa de valores de Lima” que son fuentes que proporcionan información pública y confiable sobre empresas cotizadas en bolsa, además de que han sido revisados y respaldados por profesionales competentes en este caso por el representante legal de la empresa Juan Jose Leonardo Melgar Melgar y el CPC Edson Salomon Guitierrez Colquicocha, además de que los estados están auditados por: “Tanaka, valdivia y asociados S. civil”, se toma en cuenta también como respaldo de la técnica de obtención de datos el trabajo de investigación denominado “Las cuentas por cobrar y su relación con la liquidez de la empresa Medrok Corporation SAC; periodos 2016-2020” de Flor Adaliz Quenta Quispeluz de la Universidad Privada de Tacna del periodo 2022 quien

igualmente extrae o recopila sus datos de la SMV y sigue la misma estructura del presente trabajo de investigación.

### **Ámbito de la investigación**

El ámbito de la investigación corresponde al estudio del flujo de efectivo y su asociación con la liquidez de la Empresa Expertia Travel SA, asimismo se considera el estudio de las dimensiones de las variables e indicadores para su posterior procesamiento y análisis de investigación.

### **Procesamiento y análisis de información**

Para el procesamiento de los datos se utilizó los programas informáticos SPSS 26 y Excel de Microsoft Office, para elaborar las tablas de frecuencia y la contrastación de la hipótesis.

La presente investigación posee un único análisis que intenta contrastar la asociación del flujo de efectivo en la posición de la empresa Expertia Travel S.A. Para este modelo, se utilizará la técnica de Rho de Spearman dado al comportamiento de las variables.

## **CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

### **Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros.**

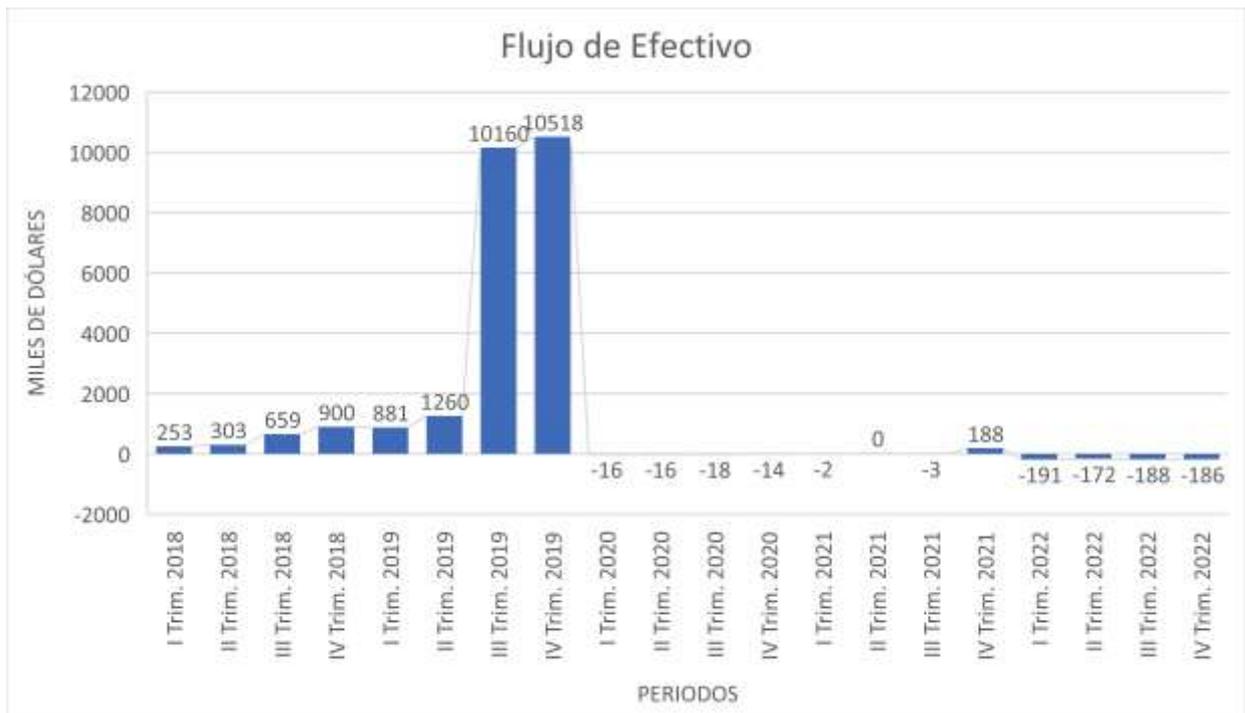
Respecto a la elaboración de tablas se han elaborado con el programa informático Microsoft Excel con la información correspondiente de la materia en estudio que en este caso vendría a ser los indicadores de nuestras variables flujo de operación y liquidez.

La información fue representada con figuras conocidas como gráficos de cascada en donde podemos apreciar la diferencia en cantidad por cada periodo trimestral de la materia en estudio. Además de ello para las tablas, se aplicó la prueba de normalidad y las pruebas estadísticas correspondientes para poder consignarlas de acuerdo con la información obtenida por el programa informático SPSS 26.

## Presentación de resultados, tablas, gráficos, figuras, etc.

**Figura 01**

*Análisis trimestral del flujo de efectivo de actividades de operación de la empresa  
Expertia Travel S.A. durante los años 2018 al 2022.*



En la figura se observa que desde el primer trimestre de 2018 hasta el cuarto trimestre de año 2019, la empresa experimentó un crecimiento constante en su flujo de efectivo. Pasó de 253 000 dólares a 10 518 000 dólares, lo que indica un período de crecimiento significativo. Observamos que la pandemia tuvo impacto en la empresa ya que, durante el año 2020, la empresa experimentó un impacto negativo en su flujo de efectivo, con cantidades consecutivas de valores negativos. Esto podría estar relacionado con la pandemia de COVID-19 y sus efectos en la economía. A partir del primer trimestre de 2021, la empresa mostró signos de recuperación, con valores cercanos a cero o ligeramente positivos. Finalmente, la empresa empezó a

mostrar estabilidad, ya que en el último trimestre de 2021 y el periodo 2022, la empresa mantuvo un flujo de efectivo estable, con valores cercanos a cero. Un flujo de efectivo negativo puede indicar que la empresa está teniendo dificultades para cubrir sus gastos operativos y financieros con los ingresos disponibles. Esto podría llevar a problemas de liquidez y dificultades para pagar a proveedores, empleados y deudas. Sin embargo, esto puede deberse a inversiones estratégicas en crecimiento, expansión o desarrollo de nuevos productos. Si estas inversiones generan un aumento significativo en los ingresos futuros, el flujo de efectivo negativo a corto plazo puede ser justificable; además que la empresa podría experimentar una recuperación financiera en el futuro.

## Figura 02

*Análisis trimestral del flujo de efectivo de actividades de operación de la empresa*

*Expertia Travel S.A. durante los años 2018 al 2022.*



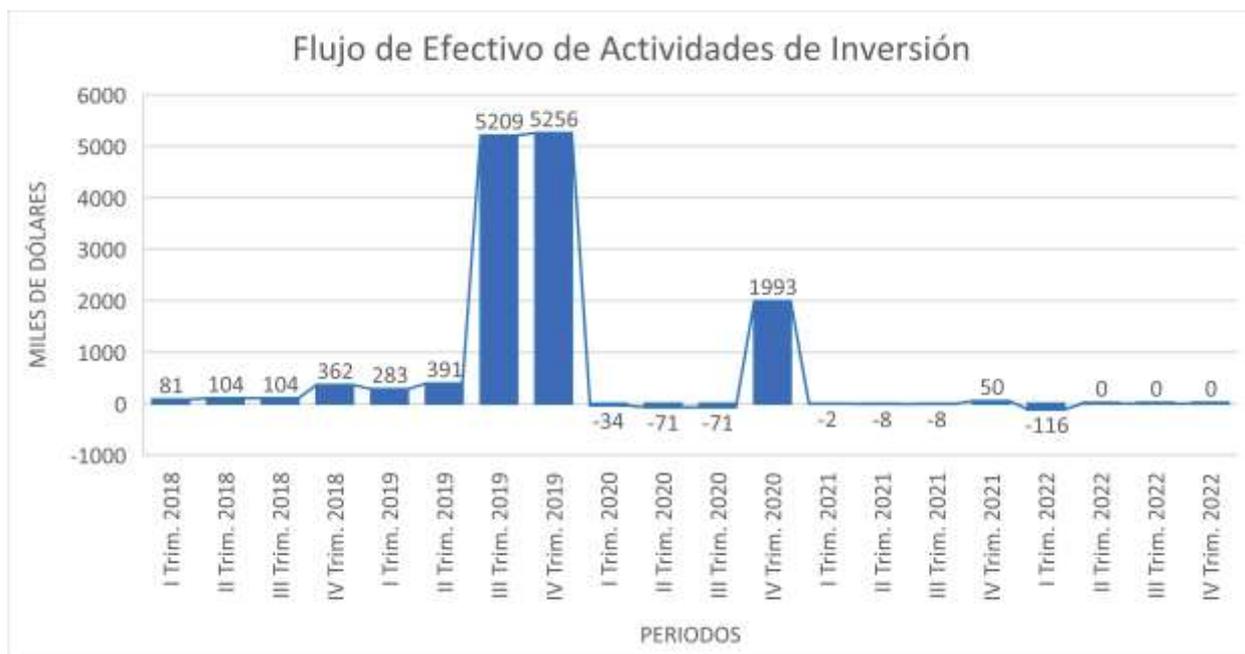
En la figura se observa que, durante el primer trimestre del año 2018 hasta al cuarto trimestre del año 2022 existe como mayor resultado números negativos respecto al flujo de efectivo de operación, en donde se pueden visualizar 9 periodos positivos frente a 11 periodos negativos. Es así que, en el primer trimestre del año 2018, existe un resultado positivo que asciende a 129 000 dólares, posteriormente en el cuarto trimestre del año 2019 este aumenta pasando a ser 717 000 dólares siendo esta la cantidad más alta, hasta que en el primer trimestre del año 2020 este pasa a ser una cantidad negativa representada por la cantidad de 205 000 dólares lo que indica que la empresa se vió afectada por la paralización del COVID, más adelante en el tercer trimestre del 2020 este aumenta a una cantidad positiva de 68 000 dólares lo que indica que la empresa ha tomado medidas para mejorar su situación financiera

siendo que esta ha implementado nuevas estrategias de reducción de costos; se resalta que la mayor cantidad negativa fue de 501 000 dólares en el cuarto trimestre del año 2021 y finalmente ya acabando el año, es decir en el cuarto trimestre del año 2022 esta cantidad negativa se reduce siendo a ser un total de 407 000 dólares., esto da a entender que la empresa está gastando más de lo que está recibiendo en efectivo. Sin embargo, esto no necesariamente significa que la empresa esté incurriendo en pérdidas, pero si puede afectar la liquidez en el corto plazo.

### Figura 3

*Análisis trimestral del flujo de efectivo de actividades de inversión de la empresa*

*Expertia Travel S.A. durante los años 2018 al 2022.*



En la figura se logra observar que el flujo de efectivo de actividades de inversión de la entidad en materia de estudio comienza con el primer trimestre del periodo 2018 con un número positivo de 81 000 dólares, posteriormente en el cuarto trimestre del

año 2019 este asciende a 5 256 000 dólares siendo este el mayor positivo dado que la empresa ha generado ingresos a través de la venta de activos o inversiones a largo plazo lo cual esto podría mejorar la capacidad de la compañía para manejar las obligaciones financieras a corto plazo, lo que podría aumentar la liquidez, luego se puede observar que en el primer trimestre del año 2022 esta desciende a una cantidad negativa de 116 000 dólares lo que indica que la empresa ha gastado mucho dinero comprando inversiones a largo plazo o adquiriendo otros negocios, lo que podría reducir su liquidez a corto plazo, posteriormente la empresa durante el segundo trimestre hasta el último trimestre del año 2022 se mantiene en 0 por lo que se ve que la empresa está evitando gastos innecesarios en inversiones que no son estratégicas en ese momento, esto podría ser considerado positivo para la liquidez.

**Figura 4**

*Análisis trimestral del flujo de efectivo de actividades de financiamiento de la empresa Expertia Travel S.A. durante los años 2018 y 2022.*

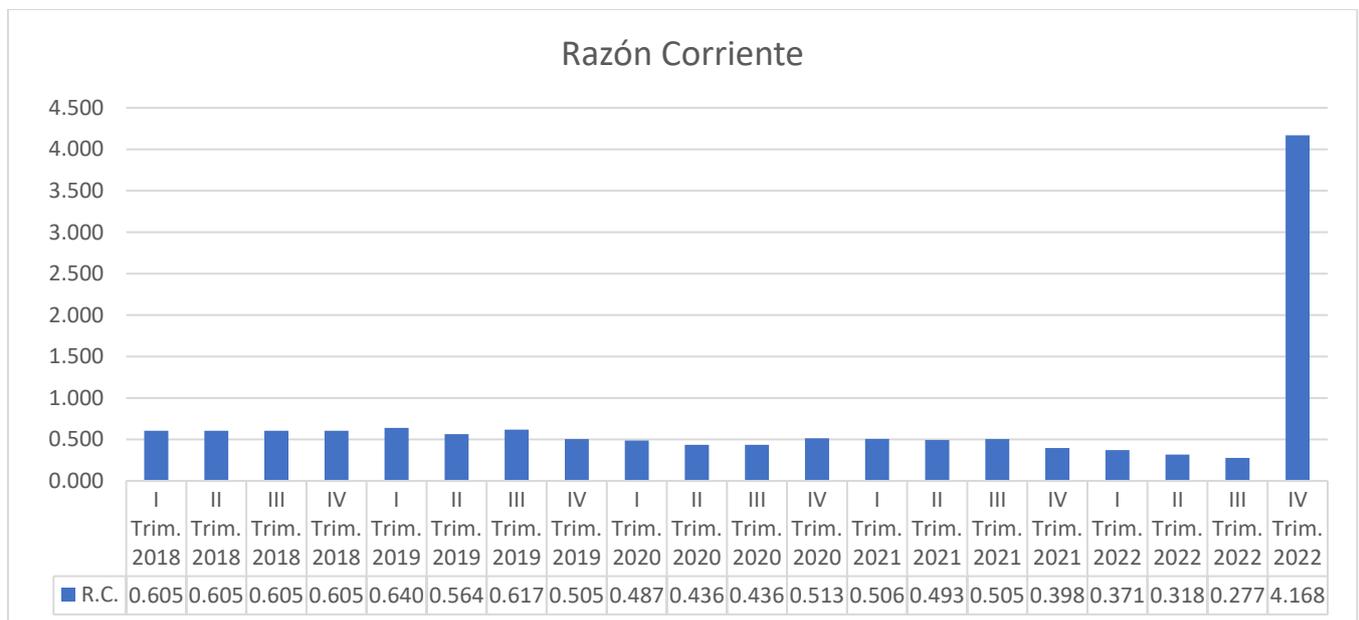


En la figura se puede observar que las actividades de flujo de efectivo de financiamiento han tenido cifras positivas en su mayoría, siendo la más alta la que está en el cuarto periodo del año 2019 con un total de 4 545 000 dólares lo que puede indicar que la empresa está obteniendo una cantidad significativa de efectivo a través de sus actividades de financiamiento, lo que puede mejorar temporalmente su posición de liquidez, por otro lado se tiene en cuenta que talvez la capacidad de la empresa para gestionar sus obligaciones financieras a largo plazo y su liquidez puede estar en peligro si emite demasiados valores o asume demasiadas deudas. Finalmente, se observa que esta se reduce en el periodo 2020 en donde tiene dos cifras negativas consecutivas, siendo una de 15 000 dólares en el tercer trimestre del año 2020 y la otra que es la más alta de 1 754 000 dólares en el cuarto trimestre del mismo año lo

que da a entender que la empresa está utilizando efectivo para financiar sus actividades de financiación, como pagar deudas o pagar dividendos a los inversores.

### Figura 5

*Análisis por trimestre del ratio razón corriente de la empresa Expertia Travel S.A. durante los años 2018 y 2022.*

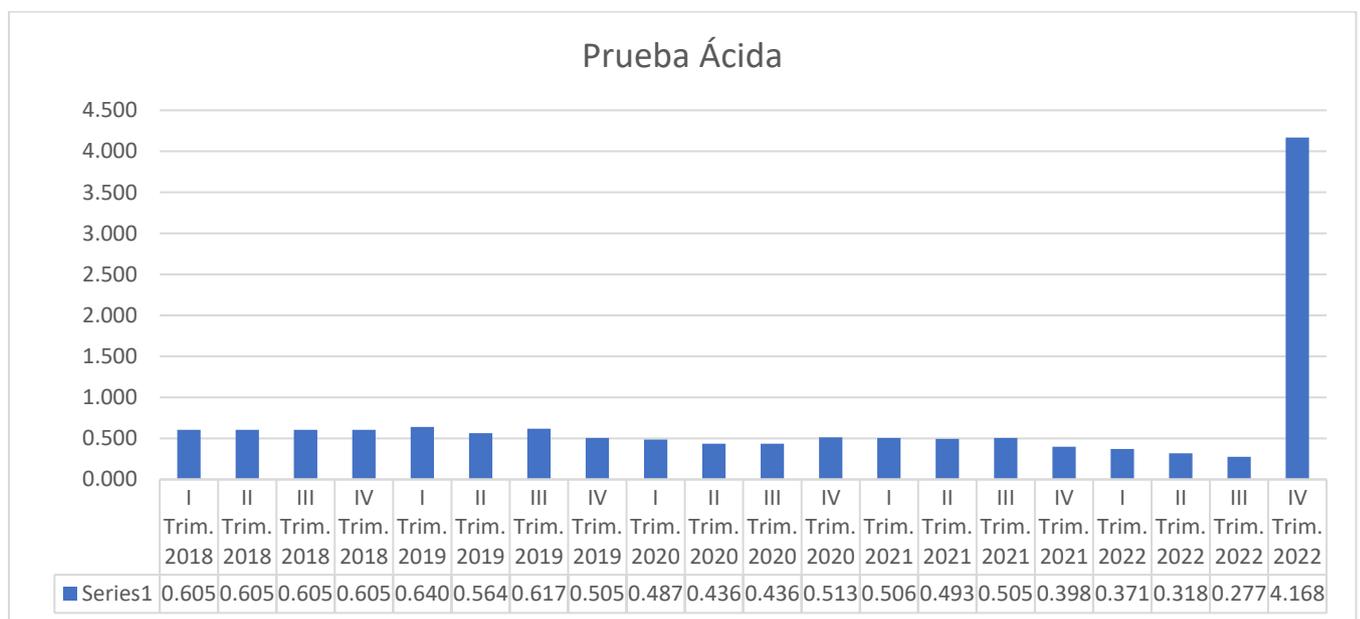


Se entiende que para la interpretación del ratio de razón corriente se hace en función de la unidad; es decir, si el ratio concluye que la cantidad calculada es mayor a uno da a comprender que la empresa cuenta con suficiente liquidez para afrontar sus deudas o compromisos a corto plazo. Muy por el contrario, si la cifra calculada es menor a uno da a entender que la empresa no cuenta con suficiente liquidez para afrontar sus deudas a corto plazo. Es así como en la figura se observa que con el cálculo del ratio de razón corriente se obtiene cifras menores a uno, en donde la cifra más baja se encuentra en el tercer trimestre del año 2022 con un total de 0.277 y la mayor cifra está en el cuarto trimestre del año 2022 con 4.168. La empresa no contaba

con suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo hasta finalizar el año 2022.

### Figura 6

*Análisis por trimestre del ratio prueba acida de la empresa Expertia Travel S.A. durante los años 2018 y 2022.*



Generalmente un ratio de prueba acida igual o superior a uno se cree que indica que una entidad tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones rápidamente, por el otro lado, un ratio de prueba de acidez inferior a uno indica que la empresa puede experimentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo utilizando sus activos corrientes más líquidos. Es así como en la figura se observa que las cifras obtenidas mediante el ratio de liquidez son menores a uno, en donde la cifra menor es de 0.277 y esta se encuentra en el cuarto trimestre del año 2022, y la cifra mayor en el tercer trimestre del año 2022 con 4.168. El resulta es igual a la razón corriente

ya que al ser una empresa de servicios esta no cuenta con inventario y en este caso tampoco con gastos pagados por anticipado.

### Figura 7

*Análisis por trimestre del ratio de efectivo de la empresa Expertia Travel S.A. durante los años 2018 y 2022.*



Según la opinión de algunos expertos sugieren como valor índice el de 0.20 y 0.30, considerado como aceptable en lo que respecta al ratio de efectivo, en este caso en la figura se puede observar que el ratio de efectivo es muy bajo desde el primer trimestre del año 2018 hasta el cuarto trimestre del año 2022. El tercer trimestre es quien refleja una diferencia donde se presenta el valor de 0.134. Con esto datos se comprende que la empresa puede tener dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo con el efectivo que tiene disponible.

## Contraste de hipótesis.

En cuanto al contraste de hipótesis, utilizamos en primer lugar la prueba de normalidad con la finalidad de evaluar si las variables e indicadores de la presente investigación siguen o no una distribución normal para así poder aplicar los análisis estadísticos con precisión y confiabilidad.

**Tabla 01**

*Prueba de normalidad*

	Kolmogorov Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Flujo de efectivo	.394	20	<.001	.459	20	<.001
Actividades de operación	.127	20	.200	.939	20	.226
Actividades de inversión	.420	20	<.001	.496	20	<.001
Actividades de financiamiento	.385	20	<.001	.604	20	<.001
Razón corriente	.471	20	<.001	.346	20	<.001
Prueba acida	.471	20	<.001	.346	20	<.001
Razón de efectivo	.271	20	<.001	.621	20	<.001

Para este caso tomamos en cuenta la prueba de normalidad de Shapiro Wilk ya que esta es usada para muestras más pequeñas, es así que se puede observar que en los resultados obtenidos solo la variable flujo de actividades de operación posee una distribución normal ya que su valor está por encima del nivel de significancia que es 0.05; mientras que para las demás variables estas están por debajo a lo cual se concluye que estas no cuentan con una distribución normal. Es por ello que para nuestra hipótesis general y las específicas hacemos uso de una prueba estadística no paramétrica.

## Hipótesis General

El flujo de efectivo está asociado significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.

**H<sub>0</sub>:** El flujo de efectivo no está asociado significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.

**H<sub>1</sub>:** El flujo de efectivo está asociado significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.

## Tabla 02

*Contrastación de Hipótesis General.*

			Flujo de Efectivo	Razón corriente	Prueba Acida	Razón de efectivo
Rho de Spearman	Flujo de Efectivo	Coefficiente de correlación	1.000	.587	.587	.652
		Sig. (bilateral)	.	.006	.006	.002
		N	20	20	20	20

### Interpretación:

En lo que respecta a la hipótesis general se realiza la suma del flujo de actividades de operación, inversión y financiamiento para obtener el flujo de efectivo con la intención de poder realizar una prueba estadística con la variable “Liquidez” que está conformada y representada por sus indicadores; “Razón corriente”, “Prueba acida” y “Razón de efectivo”. En este caso podemos observar que el “p valor” o la significancia calculada en todos los casos es menor a 0.05, incluso menor a 0.01, por lo cual se puede afirmar con un 99% de confianza que existe una relación positiva. En cuanto al coeficiente de Rho de Spearman entre las variables flujo de efectivo y razón corriente con la prueba acida es de 0.587, lo que indica que la relación entre las variables es directa y su grado de relación es

moderado. Respecto al coeficiente de Rho de Spearman entre las variables flujo de efectivo y razón de efectivo es de 0.652, lo que indica que la relación entre las variables es directa y su grado de relación es alto; es por eso que, en base a los resultados obtenidos se concluye que el flujo de efectivo está asociado significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.

### Hipótesis Especifica 1

Las actividades de operación están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.

**H<sub>0</sub>:** Las actividades de operación no están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.

**H<sub>1</sub>:** Las actividades de operación están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.

**Tabla 03**

*Contrastación de Hipótesis Especifica 1.*

			Actividades de operación	Razón corriente
Rho de Spearman	Actividades de operación	Coefficiente de correlación	1.000	.549
		Sig. (bilateral)	.	.012
	N	20	20	
	Razón corriente	Coefficiente de correlación	.549	1.000
		Sig. (bilateral)	.012	.
	N	20	20	

Interpretación:

La prueba estadística nos señala que la significancia entre la variable flujo de efectivo de actividades de operación y la variable razón corriente es de 0,012 que es menor a 0,05 por lo cual se puede afirmar con un 98.8% de confianza que existe una relación positiva. Respecto al coeficiente de Rho de Spearman entre las variables flujo de actividades de operación y razón corriente es de 0.549, lo que indica que la relación entre las variables es directa y su grado de relación es moderado, por consiguiente, se acepta la hipótesis alterna (H<sub>1</sub>); las actividades de operación están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.

## Hipótesis Especifica 2

Las actividades de inversión están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.

**H<sub>0</sub>:** Las actividades de inversión no están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.

**H<sub>1</sub>:** Las actividades de inversión están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.

### Tabla 04

*Contrastación de Hipótesis Especifica 2.*

			Actividades de inversión	Razón de Efectivo
Rho de Spearman	Actividades de inversión	Coefficiente de correlación	1.000	.667
		Sig. (bilateral)	.	.001
	Razón de efectivo	N	20	20
		Coefficiente de correlación	.667	1.000
		Sig. (bilateral)	.001	.
		N	20	20

Interpretación:

El “p valor” o la significancia calculada es 0.001 que es menor a 0.05, incluso menor a 0.01, por lo cual se puede afirmar con un 99% de confianza que existe una relación positiva entre las variables flujo de actividades de inversión y razón de efectivo. En cuanto al coeficiente de Rho de Spearman entre las variables es de 0.667, lo que indica que la relación entre las variables es directa y su grado de relación es alto; en conclusión, se acepta la hipótesis alterna (H<sub>1</sub>); por lo tanto, las actividades de inversión están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.

### Hipótesis Especifica 3

Las actividades de financiamiento están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.

**H<sub>0</sub>:** Las actividades de financiamiento no están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.

**H<sub>1</sub>:** Las actividades de financiamiento están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.

**Tabla 05**

*Contrastación de Hipótesis Especifica 3.*

			Actividades de financiamiento	Razón de efectivo
Rho de Spearman	Actividades de financiamiento	Coefficiente de correlación	1.000	.427
		Sig. (bilateral)	.	.060
		N	20	20
	Razón de efectivo	Coefficiente de correlación	.427	1.000
		Sig. (bilateral)	.060	.
		N	20	20

Interpretación:

La correlación de Spearman entre las variables flujo de efectivo de actividades de financiamiento y razón de efectivo es de 0,427. Esto significa que existe una relación positiva moderada entre estas dos variables.

En cambio, el p valor o la significancia asintótica para la correlación entre las variables flujo de efectivo de actividades de Financiamiento y Razón de Efectivo es de 0,06; como la significancia o el p valor es mayor que 0,05, se indica que la correlación observada no es estadísticamente significativa ya que solo posee un nivel de confianza del 94%, es por ello que se acepta la hipótesis nula (H<sub>0</sub>); por lo tanto, las actividades de financiamiento

no están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.

## **Discusión de resultados.**

En lo que concierne a la hipótesis general se había planteado la hipótesis nula y alterna en la cual se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna:

**El flujo de efectivo está asociado significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.**

Debido a los resultados obtenidos de la materia en estudio se puede afirmar que el flujo de efectivo y la liquidez están estrechamente relacionados en el sentido de que el flujo de efectivo de una empresa puede afectar su liquidez. Según, Gitman & Zutter (2014), el flujo de efectivo es la entrada y salida de efectivo y equivalentes de efectivo de una empresa durante un período específico. La liquidez, por otro lado, se refiere a la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. Si una empresa tiene un flujo de efectivo negativo, es decir, gasta más dinero del que ingresa, puede tener dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, lo que puede afectar su liquidez. Por otro lado, si una empresa tiene un flujo de efectivo positivo, es decir, ingresa más dinero del que gasta, esto puede mejorar su liquidez al tener más efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. Además, que, según lo contrastado en el marco teórico, Condori Conde (2021) afirma que el Estado de Flujo de Efectivo tiene un relación positiva con los indicadores de liquidez de su empresa en estudio ya que obtiene un nivel de significancia menor a 0.05. Además, la relación entre el flujo de efectivo y la liquidez ha sido reconocida por los profesionales contables y financieros ya que las normas internacionales de contabilidad (2021)

reconoce que el flujo de efectivo es una medida importante de la liquidez de una empresa y establece que el estado de flujo de efectivo es un estado financiero clave que debe ser presentado por una empresa. Del mismo modo, en nuestro análisis estadístico nos muestra que la relación entre la liquidez y el flujo de efectivo es estadísticamente significativa, entonces se puede concluir que hay una aparente relación entre las dos variables. Sin embargo, se debe recordar que hay otros factores que pueden afectar la liquidez de la empresa que complementan la información financiera. Como por ejemplo un ingreso no recurrentes, pagos de deuda, inversiones de largo plazo entre otros conceptos que se deben tener en cuenta. En este caso se dio a conocer un ingreso no recurrente el cual fue el apoyo financiero del programa Reactiva Perú en el año 2020 por S/30,000,000 (US\$8,277,000 aproximadamente), 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 COVID19. Dicho préstamo fue adquirido con el Banco Scotiabank Perú S.A.A. y BBVA Continental. Aun así, el flujo de efectivo no deja de ser una herramienta financiera necesaria para gestionar correctamente una empresa.

Respecto a la hipótesis específica 1:

**Las actividades de operación están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.**

Bien es cierto que existen numerosos estudios que demuestran que el flujo de efectivo de las actividades de operación es una fuente importante de liquidez para las empresas. Por ejemplo, un estudio de Charitou et al. (2004) encontró que el flujo de efectivo de las actividades de operación tiene una correlación positiva y significativa con la liquidez de la empresa. Otro estudio de Jalan y Barua (2015) llegó a la conclusión de

que el flujo de efectivo de las actividades de operación es un determinante clave de la liquidez de una empresa. Sin embargo, al respecto Condori y Delgado (2020) utilizó la razón corriente para medir la cantidad de dinero que las empresas tenían disponible para pagar sus deudas a corto plazo en donde compararon los resultados de los años 2019 y 2020 y descubrieron que no había una gran diferencia entre ellos. Esto significa que, aunque el COVID-19 afectó a las empresas, no afectó tanto como se podría haber pensado. Por otro lado, se adiciona a la información que se utilizó el ratio de razón corriente para este caso ya que este puede ser un indicador útil para el estado de flujo de efectivo de operación, ya que mide la capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo utilizando sus activos corrientes. Si la relación de liquidez corriente de una empresa es alta, puede ser una señal de que la empresa tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus pasivos corrientes y, por lo tanto, puede pagar sus obligaciones a corto plazo.

Respecto a la hipótesis específica 2:

**Las actividades de inversión están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.**

Un flujo de efectivo de actividades de inversión negativo indica que se han gastado más efectivo en inversiones de capital que los ingresos generados por esas inversiones. Esto puede incluir la compra de activos fijos, como terrenos, edificios, maquinaria y equipo, así como la inversión en valores y acciones. Por otro lado, un flujo de efectivo de actividades de inversión muy positivo significa que se han vendido o se han recibido flujos de efectivo significativos de las inversiones de capital, lo que aumenta la liquidez de la empresa. Esto puede deberse a la venta de activos fijos, a la venta de inversiones en valores y acciones, o a la recuperación de préstamos a terceros.

En general, un flujo de efectivo de actividades de inversión negativo puede ser una señal de que la empresa está invirtiendo en su crecimiento futuro, lo que puede ser beneficioso a largo plazo. Sin embargo, si el flujo de efectivo de actividades de inversión es persistentemente negativo y la empresa no puede financiar sus inversiones de otra manera, esto puede ser una preocupación para la liquidez a largo plazo de la empresa. Un flujo de efectivo de actividades de inversión muy positivo puede indicar que la empresa está en una posición financiera sólida y puede tener más flexibilidad para financiar sus operaciones o buscar nuevas oportunidades de inversión. De acuerdo a los resultados la variable flujo de efectivo de actividades de inversión está asociada significativamente con la liquidez y está estrechamente relacionada con ella, aún tener en cuenta que la relación entre estas dos variables puede verse afectada por otros factores que no están incluidos en el análisis. Por ejemplo, la relación entre el flujo de efectivo de actividades de inversión y la liquidez podría estar influenciada por otros factores, como el nivel de deuda de la empresa, su ciclo de negocios, la eficiencia en la gestión del capital de trabajo, la competencia en el mercado y otros factores macroeconómicos.

Respecto a la hipótesis específica 3:

**Las actividades de financiamiento no están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.**

El flujo de efectivo de actividades de financiación puede afectar la estructura financiera de la empresa y, por lo tanto, su capacidad para mantener su nivel de liquidez a largo plazo.

Por ejemplo, si una empresa obtiene un préstamo a largo plazo para financiar una inversión en activos fijos, es posible que el flujo de efectivo de actividades de financiación no tenga un impacto directo en su liquidez a corto plazo, ya que el efectivo se está

utilizando para adquirir un activo a largo plazo. Sin embargo, la deuda que se contrae para financiar la inversión puede afectar la capacidad de la empresa para obtener financiamiento adicional en el futuro, lo que puede tener un impacto negativo en su liquidez a largo plazo.

De manera similar, si una empresa emite nuevas acciones para obtener fondos, el flujo de efectivo de actividades de financiación puede no tener un impacto directo en su liquidez a corto plazo, ya que el efectivo se está utilizando para aumentar el capital de la empresa. Sin embargo, la emisión de nuevas acciones puede diluir la participación de los accionistas existentes y afectar la percepción de los inversores sobre la capacidad de la empresa para generar beneficios en el futuro, lo que puede tener un impacto negativo en su liquidez a largo plazo.

## CONCLUSIONES

### PRIMERA

La investigación ha concluido que durante el periodo 2018 - 2022, en la empresa “Expertia Travel S.A.” existe una relación estrecha entre la variable flujo de efectivo y liquidez, tal cual sucede lo mismo con el flujo de efectivo de las actividades de operación y la liquidez; además, estas variables están asociadas significativamente; esto se comprueba con el análisis estadístico y evidencias; la empresa logró mantenerse en marcha a pesar de los efectos adversos del COVID-19, esto podría deberse a estrategias de gestión financiera efectivas o medidas de mitigación que podrían haber sido implementadas para preservar la liquidez en un contexto desafiante, tales medidas fueron la suspensión perfecta de labores de un porcentaje considerable de los empleados, la disminución de los sueldos, y la no continuidad en la contratación de personal con contratos a plazo fijo.

### SEGUNDA

Se ha demostrado según los hallazgos y datos estadísticos que la empresa “Expertia Travel S.A.” durante el período 2018 - 2022 indica que el flujo de efectivo de las actividades de inversión está significativamente asociado con la liquidez. Además, factores adicionales, como la utilización de estrategias de financiamiento alternativas y condiciones macroeconómicas, podrían influir en la relación entre las actividades de inversión y la liquidez de la empresa; un claro ejemplo de ello sería un ingreso no recurrente como el acceso al apoyo financiero del programa “Reactiva Perú” con el cual la empresa cubrió sus gastos operativos durante la pandemia del COVID-19. Por ello

también es importante tener en cuenta que la relación entre el flujo de efectivo y la liquidez no es la única métrica que se debe considerar al analizar la salud financiera de una empresa.

### **TERCERA**

Los resultados del análisis realizado para la empresa "Expertia Travel S.A." durante el período 2018-2022 indican que las actividades de financiamiento no están significativamente asociadas con la liquidez. Esto implica que el flujo de efectivo generado a través de las actividades de financiamiento, como préstamos a largo plazo o emisión de acciones, no tiene un impacto directo en la liquidez de la empresa a corto plazo. En conclusión, la comprensión independiente de la liquidez y el flujo de efectivo es esencial para evaluar la salud financiera de una empresa ya que una alta liquidez no garantiza un buen flujo de efectivo y viceversa. Aunque estos dos conceptos están estrechamente relacionados y pueden influenciarse mutuamente, es importante evaluarlos de manera separada para obtener una imagen clara y precisa de la situación financiera de la empresa ya que, al hacerlo, se puede identificar con mayor precisión las debilidades y fortalezas en el manejo de los recursos financieros.

## **RECOMENDACIONES**

### **PRIMERA**

Se recomienda al gerente y administradores de la empresa Expertia Travel en vista de los resultados obtenidos, que continúen monitoreando y gestionando de manera constante su flujo de efectivo y liquidez. Bien es cierto que la relación entre estas variables fue significativa en el periodo estudiado, por ello es importante tener en cuenta que el flujo de efectivo y la liquidez son factores críticos que pueden tener un impacto en la estabilidad financiera y el éxito a largo plazo de cualquier empresa.

### **SEGUNDA**

Se recomienda a los administradores y/o representantes de la organización y otros interesados que adopten un enfoque integral y completo en el análisis de su salud financiera. Si bien es importante tener en cuenta la relación entre el flujo de efectivo y la liquidez, esta no es la única métrica que debe ser considerada; estas deben evaluar cuidadosamente su rentabilidad, solvencia y eficiencia en el uso de los recursos para obtener una imagen completa de su situación financiera. Utilizar múltiples métricas y herramientas de evaluación les permitirá obtener una comprensión más completa y precisa de su posición financiera actual.

### **TERCERA**

Se recomienda a al gerente y administradores de la empresa Expertia Travel y otros interesados evaluar de manera cuidadosa y separada tanto la liquidez como el flujo de efectivo de una empresa para tomar decisiones informadas y mejorar su situación financiera actual. Al hacerlo, se puede garantizar la estabilidad financiera, la flexibilidad

y el éxito a largo plazo de la empresa. Es fundamental que los líderes empresariales comprendan la importancia de estos conceptos para asegurar la sostenibilidad financiera a largo plazo de la empresa. Al hacerlo, podrán maximizar las oportunidades y éxitos a largo plazo, lo que les permitirá mantenerse a la vanguardia en el mercado y garantizar su supervivencia.

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Alcantara Hernandez, M. E. (J de 2013). *Indicadores Financieros*. Finanzas. Universidad Autonoma del Estado de Hidalgo.  
[https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P\\_Presentaciones/Sahagun/Contaduria/Finanzas/indicadores.pdf](https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/Sahagun/Contaduria/Finanzas/indicadores.pdf)
- Ancho Gomez, R. (2019). *El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones de la Empresa Jp Pallets S.A.C en Huachipa, 2018*. Lima: Universidad Peruana de las Américas.
- Andrade Valenzuela, P. P., & Parrales Higuera, M. (2019). El estado de flujo de efectivo, herramienta de gestión para evaluar la capacidad de los administradores. *Revista Pertinencia Académica*, 3(2), 1-10.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.5281/zenodo.3338611>
- Calisaya Quispe, J. C. (2017). *El Arrendamiento financiero y la situación economica - financiera de la empresa Agroindustrias del Sur SA de la ciudad de Tacna en los periodos 2012 al 2016*. Universidad Privada de Tacna, Tacna.  
<http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/285/1/Calisaya-Quispe-Juan-Carlos.pdf>
- Cárdenas Frias, J. J. (2018). *Incidencia del riesgo crediticio en el nivel de liquidez en la caja Arequipa-sede Tacna, 2015*. Tacna: Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann. <http://repositorio.unjbg.edu.pe/handle/UNJBG/3224>
- Carreño Dueñas, D. A., Salazar Sanabria, H. F., & Mesa Mojica, J. (2021). *Aproximación al comportamiento del flujo de efectivo con Dinámica de Sistemas*. Universidad Pedagógica y Tecnológica de Colombia.  
<https://www.redalyc.org/journal/4988/498870156002/html/>
- Chávez Martins, N. G. (2018). *Financiamiento de créditos para mejora la liquidez de una empresa de servicios cardiológicos, Lima 2018*. Universidad Norbert Wiener. <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/2357>
- Condori Conde, C. A. (14 de 12 de 2021). *El estado de flujos de efectivo y su relación con los indicadores de liquidez de una empresa agropecuaria del distrito de La Joya, Arequipa año 2020*. Universidad Autonoma del Perú, Arequipa.  
<https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1505/Condori%20Conde%2c%20Carlos%20Alberto.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cornejo S, E., & Diaz S., D. (2016). *Medidas de Ganancias*. Universidad Académica de la Universidad de Chile.  
<https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/127394/153%20Cornejo-Diaz.pdf?sequence=1>
- Debitor. (2012). *Debitor: Glosario de Contabilidad*. Debitor: Glosario de Contabilidad:  
<https://debitoor.es/glosario/que-es-un-ingreso>

- Estupiñán Gaitán, R. (2009). *Estado de flujos de efectivo y de otros flujos de fondo (2a. ed.)*. Ecoe Ediciones. <https://elibro.net/es/ereader/bibliotecaupt/69106?page=21>
- GanaMás. (3 de Agosto de 2021). Diferencias entre capacidad de pago y capacidad de endeudamiento. Lima, Lima, Perú. <https://revistaganamas.com.pe/diferencias-entre-capacidad-de-pago-y-capacidad-de-endeudamiento/#:~:text=Este%20concepto%20hace%20referencia%20a,los%20gastos%20fijos%20y%20variables.>
- Goxens Duch, A., & Goxens Orensanz, M. (1986). *Manual práctico de contabilidad*. Barcelona: Océano-Éxito.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2014). *Metodología de la Investigación (6ta edición)*. Metodología de la Investigación (6ta edición): <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>
- Holded. (11 de Octubre de 2017). *Holded*. Holded: [https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas#11\\_El\\_ratio\\_de\\_liquidez\\_general\\_o\\_razon\\_corriente](https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas#11_El_ratio_de_liquidez_general_o_razon_corriente)
- Maestre, R. J. (2015). *Finanzas para principiantes II: Diferencia entre ingresos, gastos y resultados*. IEBS - Escuela de Negocios de la Innovación y los Emprendedores. <https://www.iebschool.com/blog/finanzas-para-dummies-2-finanzas/>
- Malpass, D. (07 de Junio de 2022). *Banco Mundial BIRF - AIF*. Banco Mundial: <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2022/06/07/stagflation-risk-rises-amid-sharp-slowdown-in-growth-energy-markets>
- Mavila Hinojoza, D., & Polar Falcon, E. (2005). *Flujo de caja y tasa de corte para la evaluación de proyectos de inversión*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima: Industrial Data. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=816/81680204>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (s.f.). [https://www.mef.gob.pe/contenidos/tesoro\\_pub/gestion\\_act\\_pas/Glosario\\_Terminos\\_Financieros\\_E\\_O.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/tesoro_pub/gestion_act_pas/Glosario_Terminos_Financieros_E_O.pdf)
- Miranda Carrera, J. W. (2014). *El flujo de Efectivo y su incidencia en la liquidez de la empresa Incubandina S.A.* Ambato-Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.
- Miranda Guzmán, D., & Vásquez Valdivia, K. J. (2018). *La liquidez y su influencia en la empresa Gas Peruano S.A.C. Independencia, 2017*. Universidad Privada del Norte. <https://hdl.handle.net/11537/13544>
- Morales Bañuelos, P. (2020). Selección del modelo de mejor estimación del Valor Razonable en un mercado emergente. *Revista mexicana de economía y finanzas Nueva Época*, XV(1), 81-103. <https://doi.org/https://doi.org/10.21919/remef.v15i1.396>

- Morales Castro, J. A. (2015). *Contabilidad avanzada*. Grupo Editorial Patria.
- Morales Castro, J. A. (2015). *Contabilidad avanzada*. (G. E. Patria, Ed.) Contabilidad avanzada:  
[https://elibro.net/es/ereader/bibliotecaupt/39419?as\\_all=ingresos\\_\\_definicion&as\\_all\\_op=unaccent\\_\\_icontains&prev=as](https://elibro.net/es/ereader/bibliotecaupt/39419?as_all=ingresos__definicion&as_all_op=unaccent__icontains&prev=as)
- Moreno Mejia, M. A., & Garcés Cajas, C. G. (2019). *Indicadores financieros para la toma de decisiones en la Empresa Disgarta*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador. <http://repositorio.pucesa.edu.ec/handle/123456789/2860>
- Moreto Mamani, E. J. (2022). *La NIC 07 estados de flujo de efectivo como herramienta de gestión para la toma de decisiones de la empresa comercial Ferretería Fátima SAC, Tacna periodo 2017-2020*. Universidad Peruana Unión, Tacna.  
[https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/5369/Edson\\_Tesis\\_Licenciatura\\_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/5369/Edson_Tesis_Licenciatura_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Normas internacionales de contabilidad. (2021). *NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo*.  
[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/nic/ES\\_GVT\\_2021\\_NIC07.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/nic/ES_GVT_2021_NIC07.pdf)
- Ortega Salavarría, R., Pacherras Racuay, A., & Diaz Romero, R. (2010). *Dinámica Contable Registro y Casos Prácticos*. Lima: Ediciones Caballero Bustamante S.A.C.
- Oyieko Osebe, M. (2018). *AN EVALUATION OF THE EFFECT OF CASH FLOW MANAGEMENT ACTIVITIES ON FINANCIAL PERFORMANCE OF MANUFACTURING FIRMS LISTED AT NAIROBI SECURITIES EXCHANGE*. Universidad Kisii, Kenya.  
<http://library.kisiiuniversity.ac.ke:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/664/magret%20final%2014th%202018.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rodríguez Benitez, G. (2018). *El análisis del estado de flujo de efectivo y su contribución a la mejora de la liquidez de la empresa Publiservice E.I.R.L. Trujillo 2016*. Univeridad Privada del Norte, Trujillo.  
<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14733/Rodr%c3%adguez%20Benitez%20Gabriel.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- Sánchez Maestre, L. M. (2017). *RENTABILIDAD EMPRESARIAL*. Aseduco Asesoría y Educación. <https://aseduco.com/rentabilidad-empresarial-analisis/#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20de%20la%20rentabilidad,de%20la%20empresa%20es%20eficiente.>
- Sánchez Salazar, M. E., Cevallos Silva, W. P., & Peñafiel Moncayo, I. R. (Abril de 2019). Aplicación de los flujos de efectivo como herramienta de gestión financiera en el sector financiero solidario del Ecuador. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/04/flujos-efectivo-ecuador.html>
- Santander, L. (2015). *Material de apoyo para la Cátedra de Formulación y Preparación de estados Financieros*. USACH.

Trebejo Calizaya, D. C., & De la Cruz Anco, L. F. (2019). Importancia del estado de flujos de efectivo como herramienta para la toma de decisiones gerenciales ante el covid-19. *Revista Pertinencia Académica*, III(2), 01-10.  
<file:///C:/Users/HP/Downloads/23659-Texto%20del%20art%C3%ADculo-92964-1-10-20210422.pdf>

Wong, D. (Noviembre de 1996). *Finanzas en el Perú: Un enfoque de liquidez, rentabilidad y riesgo 2da. edic.* (C. d. Pacifico, Ed.) Finanzas en el Perú: Un enfoque de liquidez, rentabilidad y riesgo 2da. edic.:  
<http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/67/AE16.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Zeballos Zeballos, E. (2015). *Contabilidad General Teoria y Practica*. Arequipa.

## ANEXOS

### Anexo A: Operacionalización de Variables

VARIABLE 1 (X)	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	INDICADOR	ESCALA
<b>Flujo de Efectivo</b>	Según la NIC 7: “El flujo de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene”.	Flujo de efectivo de actividades de operación	Ratio
	Así entonces, se puede establecer que el flujo de efectivo es una herramienta financiera muy útil para la toma de decisiones ya que ofrece información sobre la liquidez de la empresa.	Flujo de efectivo de actividades de inversión	Ratio
		Flujo de efectivo de actividades de financiamiento	Ratio
VARIABLE 2 (Y)	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	INDICADOR	ESCALA
<b>Liquidez de la empresa</b>	“La liquidez será el criterio prioritario en las finanzas, inclusive con mayor peso que el riesgo y la rentabilidad” Wong (1996).	Razón corriente	Ratio
	Se entiende así que la liquidez es el dinero disponible o líquido que la empresa posee en el momento, para el cumplimiento de toda obligación de manera oportuna, rápida y en cualquier momento.	Prueba Acida	Ratio
		Razón de Efectivo	Ratio

## Anexo B: Matriz de Consistencia

### “FLUJO DE EFECTIVO Y EL GRADO DE ASOCIACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA EXPERTIA TRAVEL S.A, 2020-2021”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
<p><b>Problema General</b></p> <p>¿En qué medida el flujo de efectivo se asocia con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022?</p> <p><b>Problemas Específicos</b></p> <p>a) ¿En qué medida las actividades de operación se asocian con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022?</p> <p>b) ¿En qué medida las actividades de inversión se asocian con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022?</p> <p>c) ¿En qué medida las actividades de financiamiento se asocian con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022?</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Determinar el grado de asociación del flujo de efectivo con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.</p> <p><b>Objetivos específicos</b></p> <p>a) Determinar el grado de asociación de las actividades de operación con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.</p> <p>b) Determinar el grado de asociación de las actividades de inversión con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.</p> <p>c) Determinar el grado de asociación de las actividades de financiamiento con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.</p>	<p><b>Hipótesis General</b></p> <p>El flujo de efectivo está asociado significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.</p> <p><b>Hipótesis específicas</b></p> <p>a) Las actividades de operación están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.</p> <p>b) Las actividades de inversión están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.</p> <p>c) Las actividades de financiamiento están asociadas significativamente con la liquidez de la empresa “Expertia Travel S.A.”, 2018-2022.</p>	<p><b>Variable X</b></p> <p>Flujo de efectivo.</p> <p><b>Dimensiones</b></p> <p>✓ Flujo de efectivo de actividades de operación.</p> <p>✓ Flujo de efectivo de actividades de inversión.</p> <p>✓ Flujo de efectivo de actividades de financiamiento.</p> <p><b>Variable Y</b></p> <p>Liquidez de la empresa.</p> <p><b>Dimensiones</b></p> <p>✓ Razón corriente</p> <p>✓ Prueba acida.</p> <p>✓ Razón de efectivo.</p>	<p><b>Tipo de la investigación:</b></p> <p>Básica o pura.</p> <p><b>Nivel de investigación:</b></p> <p>Correlacional.</p> <p><b>Diseño de investigación</b></p> <p>Diseño no experimental</p> <p>Longitudinal</p> <p><b>Técnicas</b></p> <p>Análisis documental.</p> <p><b>Instrumento</b></p> <p>Análisis de contenido.</p> <p><b>Prueba estadística</b></p> <p>Rho de Spearman.</p>

## Anexo C: Estados financieros



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2019   EN MILES DE DOLARES)				
CUENTA	NOTA	31 del Marzo del 2019	31 de Diciembre del 2018	
<b>Activos</b>				
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	7	28	
Otros Activos Financieros				
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		786	460	
Cuentas por Cobrar Comerciales				
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	743	431	
Otras Cuentas por Cobrar	5	43	28	
Anticipos				
Inventarios				
Activos Biológicos				
Activos por Impuestos a las Ganancias		20	20	
Otros Activos no Financieros				
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral				
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		813	508	
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios				
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>813</b>	<b>508</b>	
<b>Activos No Corrientes</b>				
Otros Activos Financieros				
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	6	64,950	64,950	
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar				
Cuentas por Cobrar Comerciales				
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Cobrar				
Anticipos				
Inventarios				
Activos Biológicos				
Propiedades de Inversión				
Propiedades, Planta y Equipo	7	3	3	
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía				
Activos por Impuestos Diferidos				
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes				
Plusvalía				
Otros Activos no Financieros				
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral				
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>64,953</b>	<b>64,953</b>	
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>65,766</b>	<b>65,461</b>	
<b>Pasivos y Patrimonio</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		1,270	839	
Cuentas por Pagar Comerciales	8	34	91	
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	9	1,131	726	
Otras Cuentas por Pagar	10	105	22	
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos a las Ganancias				
Otros Pasivos no Financieros				
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		1,270	839	
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta				
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>1,270</b>	<b>839</b>	



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2019) (EN MILES DE DOLARES)				
CUENTA	NOTA	31 del Marzo del 2019	31 de Diciembre del 2018	
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>				
<b>Total Pasivos</b>		<b>1,279</b>		<b>839</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido	11	85,192		85,192
Primas de Emisión	11			
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital	11	7		7
Resultados Acumulados		(703)		(577)
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>		<b>84,496</b>		<b>84,622</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>85,766</b>		<b>85,461</b>



## Estado de Resultados

EXPERTIA TRAVEL S.A.					
ESTADOS FINANCIEROS (MENSUAL / TRIMESTRE) AL 31 DE MARZO DEL 2019 (EN MILLES DE DOLÁRES)					
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2019	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2018	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2019	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2018
Ingresos de Activos Financieros					
Costo de Ventas					
Ganancia (Pérdida) Bruta					
Gastos de Ventas y Distribución					
Gastos de Administración					
Otros Ingresos Operativos	12	318		318	0
Otros Gastos Operativos	13	(628)	(72)	(424)	(72)
Otros Ganancias (Pérdidas)					
<b>Ganancia (Pérdida) Operativa</b>		<b>(310)</b>	<b>(72)</b>	<b>(116)</b>	<b>(72)</b>
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado					
Ingresos Financieros					
Ingresos por Intereses Calculados usando el Método de Interés Efectivo					
Daños Financieros		(11)		(11)	0
Ganancia (Pérdida) por Opciones de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)					
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas, y Regímenes Conjuntos					
Diferencias de Cambio Neto		(3)		(3)	0
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado					
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reevaluados como cambios en Resultados					
Ganancias (Pérdidas) por Coberturas de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensatorias					
Diferencia entre el ImpORTE en Libros de los Activos Distribuidos y el ImpORTE en Libros del Emisor a pagar					
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos</b>		<b>(324)</b>	<b>(72)</b>	<b>(236)</b>	<b>(72)</b>
Ingreso (Gasto) por Impuestos					
Ganancia (Pérdida) Neto de Operaciones Continuas		(120)	(72)	(120)	(72)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Descontinuadas, neto de impuestos					
<b>Ganancia (Pérdida) Neto del Ejercicio</b>		<b>(120)</b>	<b>(72)</b>	<b>(120)</b>	<b>(72)</b>
Ganancias (Pérdidas) por Acciones					
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acciones					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Descontinuadas					
<b>Total de Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción Ordinaria</b>					
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas					



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2019   EN MILES DE DOLARES)				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación:</b>				
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		253	0	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias				
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantenedos para Arrendar a Terceros				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		66	0	
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación:</b>				
Proveedores de Bienes y Servicios		(236)	(122)	
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(290)	0	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantenedos para la Venta				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		38	(7)	
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		(168)	(129)	
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		(168)	(129)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión:</b>				
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros				
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas				
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado				
Venta de Propiedades, Planta y Equipo				
Venta de Activos Intangibles				
Venta de Otros Activos de Largo Plazo				
Subvenciones del Gobierno				
Intereses Recibidos				
Dividendos Recibidos				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión:</b>				
Préstamos Concedidos a Terceros				
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas		(283)	0	
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Propiedades, Planta y Equipo				
Compra de Activos Intangibles				
Compra de Otros Activos de Largo Plazo				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión		(283)	81	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación:</b>				
Obtención de Préstamos				
Préstamos de Entidades Relacionadas		430	43	
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Emisión de Acciones				
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio				
Subvenciones del Gobierno				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación:</b>				
Amortización o Pago de Préstamos				
Pasivos por Arrendamiento Financiero				



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2019 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo	
Préstamos de Entidades Relacionadas				
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)				
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio				
Intereses Pagados				
Dividendos Pagados				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación				
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>			<b>436</b>	<b>43</b>
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de			(21)	(5)
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo			(21)	(5)
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	<b>3</b>		26	10
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	<b>3</b>		7	5



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2019 ( EN MILES DE DOLARES )			
CUENTA	NOTA	30 de Junio del 2019	31 de Diciembre del 2018
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	18	28
Otros Activos Financieros			
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		849	460
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	753	431
Otras Cuentas por Cobrar	5	90	29
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias		20	20
Otros Activos no Financieros			
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		887	508
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>887</b>	<b>508</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntas y Asociadas	6	64,950	64,950
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Otras Cuentas por Cobrar			
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión			
Propiedades, Planta y Equipo	7	3	3
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	8	108	
Activos por Impuestos Diferidos			
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
Plusvalía			
Otros Activos no Financieros			
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>65,061</b>	<b>64,953</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>65,948</b>	<b>65,461</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		1,573	839
Cuentas por Pagar Comerciales	9	225	91
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10	1,310	726
Otras Cuentas por Pagar	11	38	22
Ingresos Diferidos			
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otras Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
Otros Pasivos no Financieros			
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		1,573	839
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>1,573</b>	<b>839</b>



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2019 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	30 de Junio del 2019	31 de Diciembre del 2018	
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>				
<b>Total Pasivos</b>			<b>1,673</b>	<b>839</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido	12	85,192	85,192	
Primas de Emisión	12			
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital	12	7	7	7
Resultados Acumulados		(824)	(577)	(577)
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>			<b>64,375</b>	<b>64,623</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>65,948</b>	<b>65,463</b>



## Estado de Resultados

EXPERTIA TRAVEL S.A.					
ESTADOS FINANCIEROS (MENSUAL / TRIMESTRE) al 30 de JUNIO del 2019 (EN MIL DE DÓLARES)					
CUENTA	NOTA	Reportado del 01 de Abril al 30 de Junio del 2019	Reportado del 01 de Julio al 30 de Agosto del 2019	Acumulado del 01 de Enero al 30 de Junio del 2019	Acumulado del 01 de Enero al 30 de Julio del 2019
Ingresos de Activos Financieros					
Costo de Ventas					
Ganancia (Pérdida) Bruta					
Gastos de Ventas y Distribución					
Gastos de Administración					
Otros Ingresos Operativos	13	290		508	0
Otros Gastos Operativos	14	(351)	(222)	(770)	(256)
Otros Ganancias (Pérdidas)					
Ganancia (Pérdida) Operativa		(81)	(444)	(262)	(256)
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado					
Ingresos Financieros					
Ingresos por Intereses Calculados usando el Método de Interés Efectivo					
Gastos Financieros		(18)		(31)	0
Ganancia (Pérdida) por Opciones de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)					
Otros Ingresos (Gastos) de las Entidades, Asociadas, y Regímenes Conjuntos					
Diferencias de Cambio Neto		(2)		(5)	0
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado					
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reevaluados como cambios en Resultados					
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadas					
Diferencia entre el ImpORTE en Libros de los Activos Distribuidos y el ImpORTE en Libros del Directorio a pagar					
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		(81)	(226)	(247)	(256)
Ingreso (Gasto) por Impuestos					
Ganancia (Pérdida) Neto de Operaciones Continuas		(121)	(222)	(247)	(256)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Descontinuadas, neto de impuestos					
Ganancia (Pérdida) Neto del Ejercicio		(121)	(222)	(247)	(256)
Ganancias (Pérdidas) por Acciones					
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acciones					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Descontinuadas					
Total de Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción Ordinaria					
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas					



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2019 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		493	0	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias				
Contratos Mantendidos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantendidos para Arrendar a Terceros				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		44	299	
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Proveedores de Bienes y Servicios		(345)	(317)	
Contratos Mantendidos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(373)	0	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantendidos para la Venta				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		(63)	(34)	
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		(244)	(52)	
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		(244)	(52)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros				
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas				
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado				
Venta de Propiedades, Planta y Equipo				
Venta de Activos Intangibles				
Venta de Otros Activos de Largo Plazo				
Subvenciones del Gobierno				
Intereses Recibidos				
Dividendos Recibidos				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Préstamos Concedidos a Terceros				
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas		(283)	0	
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Propiedades, Planta y Equipo				
Compra de Activos Intangibles		(108)	0	
Compra de Otros Activos de Largo Plazo				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión		(391)	(104)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Obtención de Préstamos				
Préstamos de Entidades Relacionadas		625	147	
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Emisión de Acciones				
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio				
Subvenciones del Gobierno				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Amortización o Pago de Préstamos				
Pasivos por Arrendamiento Financiero				



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL   TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2019 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del	
Préstamos de Entidades Relacionadas				
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)				
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio				
Intereses Pagados				
Dividendos Pagados				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación				
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>		<b>225</b>	<b>147</b>	
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de		(10)	(9)	
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		(10)	(9)	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	<b>3</b>	26	10	
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio</b>	<b>3</b>	<b>16</b>	<b>1</b>	



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2013 ( EN MILES DE DOLARES )			
CUENTA	NOTA	30 de Setiembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	280	28
Otros Activos Financieros			
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		1,008	460
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	827	431
Otras Cuentas por Cobrar	5	181	29
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias		20	20
Otros Activos no Financieros			
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,314	508
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,314</b>	<b>508</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntas y Asociadas	6	54,950	54,950
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Otras Cuentas por Cobrar			
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión			
Propiedades, Planta y Equipo	7	3	3
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	8	108	
Activos por Impuestos Diferidos			
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
Plusvalía			
Otros Activos no Financieros			
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>55,061</b>	<b>54,953</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>66,375</b>	<b>65,461</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		2,128	839
Cuentas por Pagar Comerciales	9	150	91
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10	1,650	726
Otras Cuentas por Pagar	11	322	22
Ingresos Diferidos			
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otras Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
Otros Pasivos no Financieros			
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		2,128	839
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>2,128</b>	<b>839</b>



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2019 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	30 de Setiembre del 2019	31 de Diciembre del 2018	
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>				
<b>Total Pasivos</b>			<b>2,128</b>	<b>838</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido	12	85,192		85,192
Primas de Emisión	12			
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital	12	7		7
Resultados Acumulados		(952)		(577)
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>			<b>64,247</b>	<b>64,622</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>66,375</b>	<b>65,460</b>



## Estado de Resultados

EXPERTA TRAVEL S.A.						
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL / TRIMESTRE N AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2019) EN MILER DE DOLARES						
CUENTA	NOTA	Reportado del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2019	Reportado del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2019	Acumulado del 01 de Enero al 30 de Septiembre del 2019	Acumulado del 01 de Enero al 30 de Septiembre del 2019	
Ingresos de Activos Financieros						
Costo de Ventas						
Ganancia (Pérdida) Bruta						
Gastos de Ventas y Distribución						
Gastos de Administración						
Otros Ingresos Operativos	13	235	331	803	331	
Otros Gastos Operativos	14	(241)	(367)	(1,124)	(882)	
Otros Ganancias (Pérdidas)						
<b>Ganancia (Pérdida) Operativa</b>		<b>(6)</b>	<b>(36)</b>	<b>(881)</b>	<b>(551)</b>	
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado						
Ingresos Financieros						
Ingresos por Intereses Calculados usando el Método de Interés Efectivo						
Gastos Financieros		(21)	(12)	(24)	(12)	
Ganancia (Pérdida) por Opciones de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)						
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas, y Regímenes Conjuntos		5,000		5,000	5	
Diferencias de Cambio Neto		5	1	0	1	
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado						
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reevaluados como cambios en Resultados						
Ganancias (Pérdidas) por Coberturas de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensatorias						
Diferencia entre el ImpORTE en Libros de los Activos Distribuidos y el ImpORTE en Libros del Emisor a pagar						
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos</b>		<b>5,472</b>	<b>(81)</b>	<b>5,225</b>	<b>(582)</b>	
Ingreso (Gasto) por Impuestos						
Ganancia (Pérdida) Neto de Operaciones Continuas		5,472	(81)	5,225	(582)	
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Descontinuadas, neto de impuestos						
<b>Ganancia (Pérdida) Neto del Ejercicio</b>		<b>5,472</b>	<b>(81)</b>	<b>5,225</b>	<b>(582)</b>	
Ganancias (Pérdidas) por Acciones						
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acciones						
Básica por Acciones Ordinarias en Operaciones Continuas						
Básica por Acciones Ordinarias en Operaciones Descontinuadas						
<b>Total de Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción Ordinaria</b>						
Básica por Acciones de Inversión en Operaciones Continuas						



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2019 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Julio al 30 día	Específico del 01 de Julio al 30 día	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		654	113	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias				
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantenedos para Arrendar a Terceros				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		7	330	
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Proveedores de Bienes y Servicios		(815)	(563)	
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(414)	(97)	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantenedos para la Venta				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		(568)	(217)	
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		(568)	(217)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros				
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas				
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado				
Venta de Propiedades, Planta y Equipo				
Venta de Activos Intangibles				
Venta de Otros Activos de Largo Plazo				
Subvenciones del Gobierno				
Intereses Recibidos		5,600	0	
Dividendos Recibidos				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Préstamos Concedidos a Terceros				
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas		(283)	0	
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Propiedades, Planta y Equipo				
Compra de Activos Intangibles		(108)	0	
Compra de Otros Activos de Largo Plazo				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión		5,209	(104)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Obtención de Préstamos				
Préstamos de Entidades Relacionadas		938	338	
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Emisión de Acciones				
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio				
Subvenciones del Gobierno				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Amortización o Pago de Préstamos				
Pasivos por Arrendamiento Financiero				



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2013 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Julio al 30 de	Específico del 01 de Julio al 30 de	
Préstamos de Entidades Relacionadas				
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)				
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio				
Intereses Pagados				
Dividendos Pagados		(5,321)		0
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación		(4,383)		338
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de		258		17
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		258		17
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	3	28		10
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	3	284		27



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018) (EN MILES DE DOLARES)			
CUENTA	NOTA	31 de Diciembre del 2018	31 de Diciembre del 2018
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	22	28
Otros Activos Financieros			
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		1,132	460
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	1,053	431
Otras Cuentas por Cobrar	5	79	29
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias		22	20
Otros Activos no Financieros			
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,176	508
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,176</b>	<b>508</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntas y Asociadas	6	54,950	54,950
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Otras Cuentas por Cobrar			
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión			
Propiedades, Planta y Equipo	7	2	3
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	8	320	
Activos por Impuestos Diferidos			
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
Plusvalía			
Otros Activos no Financieros			
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>55,272</b>	<b>54,953</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>56,448</b>	<b>55,461</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		2,328	839
Cuentas por Pagar Comerciales	9	211	91
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10	2,081	726
Otras Cuentas por Pagar	11	36	22
Ingresos Diferidos			
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otras Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
Otros Pasivos no Financieros			
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		2,328	839
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>2,328</b>	<b>839</b>



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019) (EN MILES DE DOLARES)				
CUENTA	NOTA	31 de Diciembre del 2019	31 de Diciembre del 2018	
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>				
<b>Total Pasivos</b>		<b>2,028</b>		<b>838</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido	12	65,192		65,192
Primas de Emisión	12			
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital	12	7		7
Resultados Acumulados		(1,079)		(577)
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>		<b>64,120</b>		<b>64,622</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>66,448</b>		<b>65,460</b>



## Estado de Resultados

EXPERTA TRAVEL S.A.						
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL / TRIMESTRE N AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019) EN MILER DE DÓLARES						
CUENTA	NOTA	Explicite del 01 de Enero al 31 de Diciembre	Explicite del 01 de Enero al 31 de Diciembre	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2019	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2018	
Ingresos de Activos Financieros						
Costo de Ventas						
Ganancia (Pérdida) Bruta						
Gastos de Ventas y Distribución						
Gastos de Administración						
Otros Ingresos Operativos	13	312	240	5,112	577	
Otros Gastos Operativos	14	(952)	(370)	(1,373)	(1,561)	
Otros Ganancias (Pérdidas)						
<b>Ganancia (Pérdida) Operativa</b>		<b>(640)</b>	<b>(130)</b>	<b>(861)</b>	<b>(984)</b>	
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado						
Ingresos Financieros						
Ingresos por Intereses Calculados usando el Método de Interés Efectivo						
Gastos Financieros		(20)	00	(73)	(18)	
Ganancia (Pérdida) por Opciones de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)						
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas, y Regímenes Conjuntos		49		5,048	0	
Diferencias de Cambio Neto		(80)	2	(90)	3	
Ganancia (Pérdida) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado						
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reevaluados como cambios en Resultados						
Ganancia (Pérdida) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadas						
Diferencia entre el ImpORTE en Libros de los Activos Distribuidos y el ImpORTE en Libros del Emisor a pagar						
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos</b>		<b>(621)</b>	<b>(130)</b>	<b>5,058</b>	<b>(981)</b>	
Ingreso (Gasto) por Impuestos						
Ganancia (Pérdida) Neto de Operaciones Continuas		(127)	(130)	5,058	(480)	
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Descontinuadas, neto de impuestos						
<b>Ganancia (Pérdida) Neto del Ejercicio</b>		<b>(127)</b>	<b>(130)</b>	<b>5,058</b>	<b>(480)</b>	
Ganancia (Pérdida) por Acciones						
Ganancia (Pérdida) Básica por Acciones						
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas						
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Descontinuadas						
Total de Ganancias (Pérdidas) Básica por Acción Ordinaria						
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas						



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Octubre al 31 de	Específico del 01 de Octubre al 31 de	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación:</b>				
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		834	533	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias				
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantenedos para Arrendar a Terceros				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		4	3	
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación:</b>				
Proveedores de Bienes y Servicios		(1,183)	(665)	
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(410)	(207)	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantenedos para la Venta				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		38	257	
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		(717)	(79)	
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		(717)	(79)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión:</b>				
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros				
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas				
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado				
Venta de Propiedades, Planta y Equipo				
Venta de Activos Intangibles				
Venta de Otros Activos de Largo Plazo				
Subvenciones del Gobierno				
Intereses Recibidos		5,648	0	
Dividendos Recibidos				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión:</b>				
Préstamos Concedidos a Terceros				
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas		(284)	(258)	
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Propiedades, Planta y Equipo				
Compra de Activos Intangibles		(108)	0	
Compra de Otros Activos de Largo Plazo				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión		5,256	(362)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación:</b>				
Obtención de Préstamos				
Préstamos de Entidades Relacionadas		1,055	459	
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Emisión de Acciones				
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio				
Subvenciones del Gobierno				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación:</b>				
Amortización o Pago de Préstamos				
Pasivos por Arrendamiento Financiero				



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 ( EN MILES DE DOLARES )			
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Octubre al 31 de	Específico del 01 de Octubre al 31 de
Préstamos de Entidades Relacionadas			
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control			
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)			
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio			
Intereses Pagados			
Dividendos Pagados		(5,600)	0
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados			
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación			
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación		(4,545)	459
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de		(6)	18
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo			
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		(6)	18
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	3	28	10
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	3	22	28



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2020) (EN MILES DE DOLARES)			
CUENTA	NOTA	31 de Marzo del 2020	31 de Diciembre del 2019
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	6	22
Otros Activos Financieros		100	100
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		1,004	1,043
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	985	904
Otras Cuentas por Cobrar	5	19	79
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias		25	22
Otros Activos no Financieros			
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,135	1,187
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,135</b>	<b>1,187</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	6	62,450	64,850
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Otras Cuentas por Cobrar			
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión			
Propiedades, Planta y Equipo	7	2	2
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	8	353	320
Activos por Impuestos Diferidos			
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
Plusvalía			
Otros Activos no Financieros			
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>62,805</b>	<b>65,172</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>63,940</b>	<b>66,359</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		2,332	2,239
Cuentas por Pagar Comerciales	9	183	246
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10	2,140	1,993
Otras Cuentas por Pagar	11	9	
Ingresos Diferidos			
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otras Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
Otros Pasivos no Financieros			
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		2,332	2,239
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>2,332</b>	<b>2,239</b>



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2020 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	31 del Marzo del 2020	31 de Diciembre del 2019	
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>				
<b>Total Pasivos</b>		<b>2,332</b>	<b>2,338</b>	
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido	12	62,792	65,192	
Primas de Emisión	12			
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital	12	7	7	
Resultados Acumulados		(1,191)	(1,079)	
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>		<b>61,608</b>	<b>64,120</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>63,940</b>	<b>66,358</b>	



## Estado de Resultados

EXPERTIA TRAVEL S.A.					
ESTADOS FINANCIEROS (MENSUAL / TRIMESTRE) AL 31 DE MARZO DEL 2024 ( EN MILLES DE DÓLARES )					
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2024	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2023	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2024	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2023
Ingresos de Activos Financieros					
Costo de Ventas					
Ganancia (Pérdida) Bruta					
Gastos de Ventas y Distribución					
Gastos de Administración					
Otros Ingresos Operativos	13	100	318	100	318
Otros Gastos Operativos	14	(271)	(428)	(271)	(428)
Otros Ganancias (Pérdidas)					
<b>Ganancia (Pérdida) Operativa</b>		<b>(61)</b>	<b>(110)</b>	<b>(61)</b>	<b>(110)</b>
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado					
Ingresos Financieros					
Ingresos por Intereses Calculados usando el Método de Interés Efectivo					
Gastos Financieros		(25)	(13)	(25)	(13)
Ganancia (Pérdida) por Opciones de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)					
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas, y Regímenes Conjuntos					
Diferencias de Cambio Neto		(4)	(3)	(4)	(3)
Ganancia (Pérdida) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado					
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reevaluados como cambios en Resultados					
Ganancia (Pérdida) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensatorias					
Diferencia entre el ImpORTE en Libros de los Activos Distribuidos y el ImpORTE en Libros del Emisor a pagar					
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos</b>		<b>(110)</b>	<b>(126)</b>	<b>(110)</b>	<b>(126)</b>
Ingreso (Gasto) por Impuestos					
Ganancia (Pérdida) Neto de Operaciones Continuas		(112)	(128)	(112)	(128)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Descontinuadas, neto de impuestos					
<b>Ganancia (Pérdida) Neto del Ejercicio</b>		<b>(112)</b>	<b>(128)</b>	<b>(112)</b>	<b>(128)</b>
Ganancia (Pérdida) por Acciones					
Ganancia (Pérdida) Básica por Acciones					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Descontinuadas					
<b>Total de Ganancias (Pérdidas) Básica por Acción Ordinaria</b>					
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas					



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2020   EN MILES DE DOLARES)				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		137	253	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias				
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantenedos para Arrendar a Terceros				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		36	66	
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Proveedores de Bienes y Servicios		(227)	(236)	
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(151)	(290)	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantenedos para la Venta				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		(205)	(168)	
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		(205)	(168)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros				
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas				
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado				
Venta de Propiedades, Planta y Equipo				
Venta de Activos Intangibles				
Venta de Otros Activos de Largo Plazo				
Subvenciones del Gobierno				
Intereses Recibidos				
Dividendos Recibidos				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Préstamos Concedidos a Terceros				
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas				
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Propiedades, Planta y Equipo				
Compra de Activos Intangibles		(34)	0	
Compra de Otros Activos de Largo Plazo				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión		(34)	(283)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Obtención de Préstamos				
Préstamos de Entidades Relacionadas		223	430	
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Emisión de Acciones				
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio				
Subvenciones del Gobierno				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Amortización o Pago de Préstamos				
Pasivos por Arrendamiento Financiero				



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2020 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo	
Préstamos de Entidades Relacionadas				
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)				
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio				
Intereses Pagados				
Dividendos Pagados				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación				
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>		<b>223</b>	<b>438</b>	
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de		(16)	(21)	
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		(16)	(21)	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	3	22	28	
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2023 ( EN MILES DE DOLARES )			
CUENTA	NOTA	30 de Junio del 2023	31 de Diciembre del 2019
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	6	22
Otros Activos Financieros		100	100
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		873	1,043
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	800	964
Otras Cuentas por Cobrar	5	73	79
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias		31	22
Otros Activos no Financieros			
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,010	1,187
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,010</b>	<b>1,187</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntas y Asociadas	6	62,450	64,850
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Otras Cuentas por Cobrar			
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión			
Propiedades, Planta y Equipo	7	2	2
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	8	380	320
Activos por Impuestos Diferidos			
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
Plusvalía			
Otros Activos no Financieros			
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>62,841</b>	<b>65,172</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>63,851</b>	<b>66,359</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		2,318	2,239
Cuentas por Pagar Comerciales	9	345	210
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10	1,963	1,993
Otras Cuentas por Pagar	11	10	36
Ingresos Diferidos			
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otras Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
Otros Pasivos no Financieros			
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		2,318	2,239
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>2,318</b>	<b>2,239</b>



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2020 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	30 de Junio del 2020	31 de Diciembre del 2019	
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>				
<b>Total Pasivos</b>		<b>2,318</b>	<b>2,328</b>	
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido	12	62,792	65,192	
Primas de Emisión				
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital	12	7	7	
Resultados Acumulados		(1,266)	(1,079)	
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>		<b>61,533</b>	<b>64,120</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>63,851</b>	<b>66,359</b>	



## Estado de Resultados

EXPERTIA TRAVEL S.A.					
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE I AL 31 DE JUNIO DEL 2022 ( EN MILES DE DOLARES )					
CUENTA	NOTA	Ejercicio del 01 de Abril al 30 de Junio del 2022	Ejercicio del 01 de Abril al 30 de Junio del 2021	Acumulada del 01 de Enero al 30 de Junio del 2022	Acumulada del 01 de Enero al 30 de Junio del 2021
Ingresos de Actividades Continuas					
Costo de Ventas					
Salarios (Pérdida) Netos					
Gastos de Ventas y Distribución					
Gastos de Administración	13	158	250	314	588
Otros Ingresos Operativos					
Otros Gastos Operativos	14	(20)	(30)	(60)	(79)
Otros Ganancias (Pérdidas)					
Ganancias (Pérdidas) Operativas		88	(10)	(54)	(31)
Ganancia (Pérdida) de la Venta de Activos Financieros medidos al Costo Amortizado					
Ingresos Financieros					
Ingresos por intereses calculados usando el Método de Interés Efectivo					
Gastos Financieros					
Ganancia (Pérdida) por Detorno de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)					
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidarias, Asociadas y Negocios Conjuntos					
Diferencias de Cambio de Tipo		8	(2)	4	(5)
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado					
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados					
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Contingencias					
Diferencia entre el Impuesto en Libros de los Activos Distribuidos y el Impuesto en Libro del Dividendo a pagar					
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		(7)	(10)	(57)	(67)
Impuesto (Gasto) por impuesto					
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		(7)	(12)	(16)	(24)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Descontinuadas, neto de impuestos					
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		(7)	(12)	(16)	(24)
Ganancia (Pérdida) por Acción					
Ganancia (Pérdida) Retenida por Acciones					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Descontinuadas					
Total de Ganancias (Pérdidas) Básica por Acción Ordinaria					
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Descontinuadas					



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2020 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		254	493	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias				
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantenedos para Arrendar a Terceros				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		36	44	
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Proveedores de Bienes y Servicios		(259)	(345)	
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(114)	(373)	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantenedos para la Venta				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		(44)	(63)	
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		(127)	(244)	
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		(127)	(244)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros				
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas				
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado				
Venta de Propiedades, Planta y Equipo				
Venta de Activos Intangibles				
Venta de Otros Activos de Largo Plazo				
Subvenciones del Gobierno				
Intereses Recibidos				
Dividendos Recibidos				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Préstamos Concedidos a Terceros				
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas				
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Propiedades, Planta y Equipo				
Compra de Activos Intangibles		(71)	(108)	
Compra de Otros Activos de Largo Plazo				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión		(71)	(391)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Optención de Préstamos				
Préstamos de Entidades Relacionadas		182	625	
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Emisión de Acciones				
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio				
Subvenciones del Gobierno				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Amortización o Pago de Préstamos				
Pasivos por Arrendamiento Financiero				



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL   TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2023 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del	
Préstamos de Entidades Relacionadas				
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Rec compra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)				
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio				
Intereses Pagados				
Dividendos Pagados				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación				
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>		<b>182</b>	<b>525</b>	
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de t		(16)	(10)	
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		(16)	(10)	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	<b>3</b>	22	25	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>15</b>	



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020 ( EN MILES DE DOLARES )			
CUENTA	NOTA	30 de Setiembre del 2020	31 de Diciembre del 2019
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	4	22
Otros Activos Financieros		100	100
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		930	1,043
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	863	904
Otras Cuentas por Cobrar	5	67	79
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias		30	22
Otros Activos no Financieros			
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,064	1,187
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,064</b>	<b>1,187</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	6	62,450	64,850
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Otras Cuentas por Cobrar			
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión			
Propiedades, Planta y Equipo	7	2	2
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	8	424	320
Activos por Impuestos Diferidos			
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
Plusvalía			
Otros Activos no Financieros			
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>62,876</b>	<b>65,172</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>63,940</b>	<b>66,369</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		2,442	2,239
Cuentas por Pagar Comerciales	9	233	210
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10	2,176	1,993
Otras Cuentas por Pagar	11	33	36
Ingresos Diferidos			
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otras Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
Otros Pasivos no Financieros			
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		2,442	2,239
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>2,442</b>	<b>2,239</b>



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	30 de Setiembre del 2020	31 de Diciembre del 2019	
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>				
<b>Total Pasivos</b>		<b>2,442</b>	<b>2,228</b>	
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido	12	62,792	65,192	
Primas de Emisión				
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital	12	7	7	
Resultados Acumulados		(1,301)	(1,079)	
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>		<b>61,498</b>	<b>64,120</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>63,940</b>	<b>66,359</b>	



## Estado de Resultados

EXPERTIA TRAVEL S.A.						
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE II AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020 ( EN MILES DE DOLARES )						
CUENTA	NOTA	Reportado del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2020	Reportado del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2019	Reportado del 01 de Enero al 30 de Septiembre del 2020	Reportado del 01 de Enero al 30 de Septiembre del 2019	
Ingresos de Activos Financieros						
Costo de Ventas						
Salarios (Pérdidas) Netas						
Gastos de Ventas y Distribución						
Gastos de Administración	13	228	255	304	803	
Otros Ingresos Operativos						
Otros Gastos Operativos	14	(112)	(140)	(551)	(1,124)	
Otros Ganancias (Pérdidas)						
Ganancias (Pérdidas) Operativas		(84)	(116)	(547)	(928)	
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado						
Ingresos Financieros						
Ingresos por intereses calculados usando el Método de Interés Efectivo						
Gastos Financieros		(8)	(23)	(64)	(54)	
Ganancia (Pérdida) por Detorno de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)						
Otros Ingresos (Gastos) de las Salidas de Activos, Acciones y Negocios Conjuntos			5,800			
Diferencias de Cambio de Tipo		13	5	3	9	
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado						
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reevaluados como cambios en Resultados						
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensatorias						
Diferencia entre el Impuesto en Libros de los Activos Distribuidos y el Impuesto en Libro del Dividendo a pagar						
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		(116)	4,472	(222)	5,225	
Impuesto (Gasto) por impuesto						
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		(116)	5,472	(222)	5,225	
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Descontinuadas, neto de impuestos						
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		(116)	5,472	(222)	5,225	
Ganancia (Pérdida) por Acción						
Ganancia (Pérdida) Retenida por Acción						
Basica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas						
Basica por Acción Ordinaria en Operaciones Descontinuadas						
Total de Ganancias (Pérdidas) Básica por Acción Ordinaria						
Basica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas						



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL ( TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Julio al 30 de Septiembre	Específico del 01 de Julio al 30 de Septiembre	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		490	493	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias				
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantenedos para Arrendar a Terceros				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Proveedores de Bienes y Servicios		(259)	(345)	
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(114)	(373)	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantenedos para la Venta				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		(45)	(63)	
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		68	(244)	
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		68	(244)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros				
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas				
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado				
Venta de Propiedades, Planta y Equipo				
Venta de Activos Intangibles				
Venta de Otros Activos de Largo Plazo				
Subvenciones del Gobierno				
Intereses Recibidos				
Dividendos Recibidos				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Préstamos Concedidos a Terceros				
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas		1	(283)	
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Propiedades, Planta y Equipo				
Compra de Activos Intangibles		(72)	(108)	
Compra de Otros Activos de Largo Plazo				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión		(71)	(391)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Optención de Préstamos				
Préstamos de Entidades Relacionadas				
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Emisión de Acciones				
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio				
Subvenciones del Gobierno				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Amortización o Pago de Préstamos		(15)	0	
Pasivos por Arrendamiento Financiero				



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Julio al 30 de	Específico del 01 de Julio al 30 de	
Préstamos de Entidades Relacionadas				
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)				
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio				
Intereses Pagados				
Dividendos Pagados				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación		(18)		528
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de		(18)		(10)
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		(18)		(10)
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	3	22		28
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	3	4		18



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020) ( EN MILES DE DOLARES )			
CUENTA	NOTA	31 de Diciembre del 2020	31 de Diciembre del 2019
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	8	22
Otros Activos Financieros		100	100
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		1,224	1,043
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	1,105	904
Otras Cuentas por Cobrar	5	119	79
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias		120	22
Otros Activos no Financieros			
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,452	1,187
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,482</b>	<b>1,187</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	6	62,450	64,850
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Otras Cuentas por Cobrar			
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión			
Propiedades, Planta y Equipo	7	1	2
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	8	482	320
Activos por Impuestos Diferidos			
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
Plusvalía			
Otros Activos no Financieros			
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>62,913</b>	<b>65,172</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>64,395</b>	<b>66,369</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		2,828	2,239
Cuentas por Pagar Comerciales	9	377	210
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10	2,439	1,993
Otras Cuentas por Pagar	11	12	36
Ingresos Diferidos			
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otras Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
Otros Pasivos no Financieros			
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		2,828	2,239
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>2,828</b>	<b>2,239</b>



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020) ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	31 de Diciembre del 2020	31 de Diciembre del 2019	
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>				
<b>Total Pasivos</b>		<b>2,828</b>	<b>2,228</b>	
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido	12	62,792	65,192	
Primas de Emisión				
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital	12	7	7	
Resultados Acumulados		(1,262)	(1,079)	
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>		<b>61,537</b>	<b>64,120</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>64,365</b>	<b>66,359</b>	



## Estado de Resultados

EXPERTIA TRAVEL S.A.						
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE N° AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (EN MILES DE DÓLARES)						
CUENTA	NOTA	Siguiendo del 01 de		Acumulada del 01 de Enero		
		Periodo al 31 de Diciembre	Periodo al 31 de Diciembre	al 31 de Diciembre del 2022	al 31 de Diciembre del 2021	
Ingresos de Activos Financieros						
Costo de Ventas						
Salarios (Pérdidas) Netas						
Gastos de Ventas y Distribución						
Gastos de Administración	13	369	312	753	1,113	
Otros Ingresos Operativos			(452)	(854)	(1,075)	
Otros Gastos Operativos	14					
Otros Ganancias (Pérdidas)						
Ganancias (Pérdidas) Operativas		49	(160)	(911)	(982)	
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado						
Ingresos Financieros						
Ingresos por Intereses calculados usando el Método de Interés Efectivo						
Gastos Financieros		(26)	(20)	391	(73)	
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)						
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidarias, Asociadas y Negocios Conjuntos			49			
Diferencias de Cambio de Tipo		2	(10)	11	(16)	
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado						
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados						
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensatorias						
Diferencia entre el Impuesto en Libros de los Activos Distribuidos y el Impuesto en Libro del Dividendo a pagar						
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		39	(127)	(593)	539	
Impuesto (Gasto) por impuesto						
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		39	(127)	(593)	539	
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Descontinuadas, neto de impuestos						
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		39	(127)	(593)	539	
Ganancia (Pérdida) por Acción						
Ganancia (Pérdida) Retenida por Acciones						
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas						
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Descontinuadas						
Total de Ganancias (Pérdidas) Básica por Acción Ordinaria						
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas						



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Octubre al 31 de	Específico del 01 de Octubre al 31 de	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		770	834	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias				
Contratos Mantendidos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantendidos para Arrendar a Terceros				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Proveedores de Bienes y Servicios		(616)	(1,183)	
Contratos Mantendidos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(219)	(410)	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantendidos para la Venta				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		(186)	38	
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		(253)	(717)	
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		(253)	(717)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros				
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas				
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado				
Venta de Propiedades, Planta y Equipo				
Venta de Activos Intangibles				
Venta de Otros Activos de Largo Plazo				
Subvenciones del Gobierno				
Intereses Recibidos		2,400	5,648	
Dividendos Recibidos				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Préstamos Concedidos a Terceros				
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas		(260)	(264)	
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Propiedades, Planta y Equipo				
Compra de Activos Intangibles		(147)	(108)	
Compra de Otros Activos de Largo Plazo				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión		1,993	5,256	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Obtención de Préstamos				
Préstamos de Entidades Relacionadas		646	1,055	
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Emisión de Acciones				
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio				
Subvenciones del Gobierno				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Amortización o Pago de Préstamos				
Pasivos por Arrendamiento Financiero				



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020) ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Octubre al 31 de	Específico del 01 de Octubre al 31 de	
Préstamos de Entidades Relacionadas				
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)				
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio				
Intereses Pagados				
Dividendos Pagados		(2,400)	(5,600)	
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación				
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>		<b>(1,754)</b>	<b>(4,545)</b>	
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de		(14)	(6)	
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		(14)	(6)	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	3	22	28	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	3	8	22	



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2021) (EN MILES DE DOLARES)			
CUENTA	NOTA	31 del Marzo del 2021	31 de Diciembre del 2020
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	6	8
Otros Activos Financieros		100	100
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		1,248	1,224
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	1,206	1,105
Otras Cuentas por Cobrar	5	42	119
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias		133	120
Otros Activos no Financieros			
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,487	1,452
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,487</b>	<b>1,452</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	6	62,450	62,450
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Otras Cuentas por Cobrar			
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión			
Propiedades, Planta y Equipo	7	1	1
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	8	463	462
Activos por Impuestos Diferidos			
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
Plusvalía			
Otros Activos no Financieros			
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>62,914</b>	<b>62,913</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>64,401</b>	<b>64,365</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		2,937	2,828
Cuentas por Pagar Comerciales	9	374	377
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10	2,548	2,439
Otras Cuentas por Pagar	11	15	12
Ingresos Diferidos			
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otras Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
Otros Pasivos no Financieros			
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		2,937	2,828
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>2,937</b>	<b>2,828</b>



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2021) (EN MILES DE DOLARES)				
CUENTA	NOTA	31 del Marzo del 2021	31 de Diciembre del 2020	
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>				
<b>Total Pasivos</b>		<b>2,927</b>	<b>2,928</b>	
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido	12	62,792	62,792	
Primas de Emisión				
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital	12	517	517	
Resultados Acumulados		(1,845)	(1,772)	
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>		<b>61,464</b>	<b>61,537</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>64,401</b>	<b>64,365</b>	



## Estado de Resultados

EXPERTIA TRAVEL S.A.					
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2021 (EN MILES DE DOLARES)					
CUENTA	NOTA	Ejercicio del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2021	Ejercicio del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2020	Acumulada del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2021	Acumulada del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2020
Ingresos de Actividades Ordinarias					
Costo de Ventas					
Beneficio (Pérdida) Neta					
Gastos de Ventas y Distribución					
Gastos de Administración	13	95	156	95	156
Otros Ingresos Operativos					
Otros Gastos Operativos	14	(150)	(200)	(150)	(200)
Otros Ganancias (Pérdidas)					
Ganancia (Pérdida) Operativa		(80)	(80)	(80)	(80)
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado					
Ingresos Financieros					
Ingresos por Intereses calculados usando el Método de Interés Efectivo					
Gastos Financieros		(30)	(20)	(30)	(20)
Ganancia (Pérdida) por Detorno de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)					
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidarias, Asociadas y Negocios Conjuntos					
Diferencias de Cambio de Tipo		12	90	12	(4)
Ganancia (Pérdida) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado					
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados					
Ganancia (Pérdida) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensatorias					
Diferencia entre el Impuesto en Libros de los Activos Distribuidos y el Impuesto en Libro del Dividendo a pagar					
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		(78)	(110)	(78)	(110)
Impuesto (Gasto) por impuesto					
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		(78)	(112)	(78)	(112)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Descontinuadas, neto de impuestos					
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		(78)	(112)	(78)	(112)
Ganancia (Pérdida) por Acción					
Ganancia (Pérdida) Retenida por Acción					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Descontinuadas					
Total de Ganancia (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria					
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas					



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		12	137	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias				
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantenedos para Arrendar a Terceros				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		60	36	
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Proveedores de Bienes y Servicios		(135)	(227)	
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(46)	(151)	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantenedos para la Venta				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		(109)	(205)	
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		(109)	(205)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros				
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas				
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado				
Venta de Propiedades, Planta y Equipo				
Venta de Activos Intangibles				
Venta de Otros Activos de Largo Plazo				
Subvenciones del Gobierno				
Intereses Recibidos				
Dividendos Recibidos				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Préstamos Concedidos a Terceros				
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas				
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Propiedades, Planta y Equipo				
Compra de Activos Intangibles		(2)	(34)	
Compra de Otros Activos de Largo Plazo				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión		(2)	(34)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Obtención de Préstamos				
Préstamos de Entidades Relacionadas		109	223	
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Emisión de Acciones				
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio				
Subvenciones del Gobierno				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Amortización o Pago de Préstamos				
Pasivos por Arrendamiento Financiero				



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo	
Préstamos de Entidades Relacionadas				
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)				
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio				
Intereses Pagados				
Dividendos Pagados				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación				
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>		<b>109</b>	<b>223</b>	
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de		(2)	(16)	
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		(2)	(16)	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	3	8	-22	
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )			
CUENTA	NOTA	30 de Junio del 2021	31 de Diciembre del 2020
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	8	8
Otros Activos Financieros		100	100
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		1,319	1,224
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	1,280	1,105
Otras Cuentas por Cobrar	5	39	119
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias		130	120
Otros Activos no Financieros			
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,557	1,452
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,557</b>	<b>1,452</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	6	62,450	62,450
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Otras Cuentas por Cobrar			
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión			
Propiedades, Planta y Equipo	7	1	1
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	8	467	462
Activos por Impuestos Diferidos			
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
Plusvalía			
Otros Activos no Financieros			
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>62,918</b>	<b>62,913</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>64,475</b>	<b>64,365</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		3,159	2,828
Cuentas por Pagar Comerciales	9	516	377
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10	2,586	2,439
Otras Cuentas por Pagar	11	57	12
Ingresos Diferidos			
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otras Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
Otros Pasivos no Financieros			
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		3,159	2,828
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>3,159</b>	<b>2,828</b>



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	30 de Junio del 2021	31 de Diciembre del 2020	
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>				
<b>Total Pasivos</b>		<b>3,159</b>	<b>2,828</b>	
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido	12	62,792	62,792	
Primas de Emisión				
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital	12	517	517	
Resultados Acumulados		(1,993)	(1,772)	
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>		<b>61,316</b>	<b>61,537</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>64,475</b>	<b>64,365</b>	



## Estado de Resultados

EXPERTIA TRAVEL S.A.					
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE I AL 31 DE JUNIO DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )					
CUENTA	NOTA	Ejercicio del 01 de Abril al 30 de Junio del 2021	Ejercicio del 01 de Abril al 30 de Junio del 2020	Acumulada del 01 de Enero al 30 de Junio del 2021	Acumulada del 01 de Enero al 30 de Junio del 2020
Ingresos de Activos Financieros					
Costo de Ventas					
Salarios (Pérdida) Netos					
Gastos de Ventas y Distribución					
Gastos de Administración	13	115	58	210	254
Otros Ingresos Operativos					
Otros Gastos Operativos	14	(247)	(259)	(397)	(458)
Otros Ganancias (Pérdidas)					
Ganancias (Pérdidas) Operativas		(132)	(80)	(587)	(148)
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado					
Ingresos Financieros					
Ingresos por intereses calculados usando el Método de Interés Efectivo					
Gastos Financieros		(28)	(21)	(89)	(46)
Ganancia (Pérdida) por Detonero de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)					
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidarias, Asociadas y Negocios Conjuntos					
Diferencias de Cambio de Tipo		13	9	25	4
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado					
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reevaluados como cambios en Resultados					
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensatorias					
Diferencia entre el Impuesto en Libros de los Activos Distribuidos y el Impuesto en Libre de Dividendo a pagar					
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		(148)	(76)	(221)	(187)
Impuesto (Gasto) por impuesto					
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		(148)	(76)	(221)	(187)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Descontinuadas, neto de impuestos					
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		(148)	(76)	(221)	(187)
Ganancia (Pérdida) por Acción					
Ganancia (Pérdida) Retenida por Acción					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Descontinuadas					
Total de Ganancias (Pérdidas) Básica por Acción Ordinaria					
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas					



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		35	493	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias				
Contratos Mantendidos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantendidos para Arrendar a Terceros				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		70	44	
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Proveedores de Bienes y Servicios		(166)	(345)	
Contratos Mantendidos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(65)	(373)	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantendidos para la Venta				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		(126)	(244)	
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		(126)	(244)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros				
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas				
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado				
Venta de Propiedades, Planta y Equipo				
Venta de Activos Intangibles				
Venta de Otros Activos de Largo Plazo				
Subvenciones del Gobierno				
Intereses Recibidos				
Dividendos Recibidos				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Préstamos Concedidos a Terceros				
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas				
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Propiedades, Planta y Equipo				
Compra de Activos Intangibles		(8)	(108)	
Compra de Otros Activos de Largo Plazo				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión		(8)	(391)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Optención de Préstamos				
Préstamos de Entidades Relacionadas		134	625	
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Emisión de Acciones				
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio				
Subvenciones del Gobierno				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Amortización o Pago de Préstamos				
Pasivos por Arrendamiento Financiero				



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2021) ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del	
Préstamos de Entidades Relacionadas				
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)				
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio				
Intereses Pagados				
Dividendos Pagados				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación		134		625
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de				
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo				
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	3		6	-25
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	3		6	18



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )			
CUENTA	NOTA	30 de Setiembre del 2021	31 de Diciembre del 2020
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	5	8
Otros Activos Financieros		100	100
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		1,457	1,224
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	1,431	1,105
Otras Cuentas por Cobrar	5	20	119
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias		112	120
Otros Activos no Financieros			
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,674	1,452
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,674</b>	<b>1,452</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	6	62,450	62,450
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Otras Cuentas por Cobrar			
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión			
Propiedades, Planta y Equipo	7	1	1
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	8	466	462
Activos por Impuestos Diferidos			
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
Plusvalía			
Otros Activos no Financieros			
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>62,917</b>	<b>62,913</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>64,591</b>	<b>64,365</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		3,312	2,828
Cuentas por Pagar Comerciales	9	415	377
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10	2,854	2,439
Otras Cuentas por Pagar	11	43	12
Ingresos Diferidos			
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otras Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
Otros Pasivos no Financieros			
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		3,312	2,828
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>3,312</b>	<b>2,828</b>



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL ( TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	30 de Setiembre del 2021	31 de Diciembre del 2020	
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>				
<b>Total Pasivos</b>		<b>3,312</b>	<b>2,828</b>	
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido	12	62,792	62,792	
Primas de Emisión				
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital	12	517	517	
Resultados Acumulados		(2,030)	(1,772)	
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>		<b>61,279</b>	<b>61,537</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>64,591</b>	<b>64,365</b>	



## Estado de Resultados

EXPERTIA TRAVEL S.A.					
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE II AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )					
CUENTA	NOTA	Reporte del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2021	Reporte del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2020	Reporte del 01 de Enero al 30 de Septiembre del	Reporte del 01 de Enero al 30 de Septiembre del
Ingresos de Activos Financieros					
Costo de Ventas					
Salarios (Pérdida) Netos					
Gastos de Ventas y Distribución					
Gastos de Administración	13	103	226	319	384
Otros Ingresos Operativos					
Otros Gastos Operativos	14	(138)	(312)	(333)	(501)
Otros Ganancias (Pérdidas)					
Ganancias (Pérdidas) Operativas		262	(344)	(313)	(187)
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado					
Ingresos Financieros					
Ingresos por intereses calculados usando el Método de Interés Efectivo					
Gastos Financieros		(34)	(39)	(39)	(64)
Ganancia (Pérdida) por Detorno de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)					
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidarias, Asociadas y Negocios Conjuntos					
Diferencias de Cambio de Tipo		26	13	31	9
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado					
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados					
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Contingencias					
Diferencia entre el Impuesto en Libros de los Activos Distribuidos y el Impuesto en Libro del Dividendo a pagar					
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		(37)	(116)	(59)	(22)
Impuesto (Gasto) por impuesto					
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		(37)	(116)	(59)	(22)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Descontinuadas, neto de impuestos					
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		(37)	(116)	(59)	(22)
Ganancia (Pérdida) por Acción					
Ganancia (Pérdida) Retenida por Acción					
Basica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas					
Basica por Acción Ordinaria en Operaciones Descontinuadas					
Total de Ganancias (Pérdidas) Basica por Acción Ordinaria					
Basica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas					



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Julio al 30 de Septiembre	Específico del 01 de Julio al 30 de Septiembre	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		35	496	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias				
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantenedos para Arrendar a Terceros				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		101	0	
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Proveedores de Bienes y Servicios		(294)	(250)	
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(174)	(114)	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantenedos para la Venta				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		(332)	68	
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		(222)	68	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros				
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas				
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado				
Venta de Propiedades, Planta y Equipo				
Venta de Activos Intangibles				
Venta de Otros Activos de Largo Plazo				
Subvenciones del Gobierno				
Intereses Recibidos				
Dividendos Recibidos				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Préstamos Concedidos a Terceros				
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas				
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Propiedades, Planta y Equipo				
Compra de Activos Intangibles		(8)	(72)	
Compra de Otros Activos de Largo Plazo				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión		(8)	(71)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Obtención de Préstamos				
Préstamos de Entidades Relacionadas		337	0	
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Emisión de Acciones				
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio				
Subvenciones del Gobierno				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Amortización o Pago de Préstamos				
Pasivos por Arrendamiento Financiero				



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Julio al 30 de	Específico del 01 de Julio al 30 de	
Préstamos de Entidades Relacionadas				
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)				
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio				
Intereses Pagados				
Dividendos Pagados				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación		337	(15)	
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de		(3)	(10)	
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		(3)	(16)	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	3	8	-22	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	3	5	4	



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )			
CUENTA	NOTA	31 de Diciembre del 2021	31 de Diciembre del 2020
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	190	8
Otros Activos Financieros		100	100
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		1,011	1,224
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	965	1,105
Otras Cuentas por Cobrar	5	46	119
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias		122	120
Otros Activos no Financieros			
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,429	1,452
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,429</b>	<b>1,452</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	6	62,450	62,450
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Otras Cuentas por Cobrar			
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión			
Propiedades, Planta y Equipo	7	1	1
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	8	465	462
Activos por Impuestos Diferidos			
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
Plusvalía			
Otros Activos no Financieros			
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>62,916</b>	<b>62,913</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>64,345</b>	<b>64,365</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		3,594	2,828
Cuentas por Pagar Comerciales	9	488	377
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10	2,939	2,439
Otras Cuentas por Pagar	11	169	12
Ingresos Diferidos			
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otras Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
Otros Pasivos no Financieros			
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		3,594	2,828
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>3,594</b>	<b>2,828</b>



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021) (EN MILES DE DOLARES)				
CUENTA	NOTA	31 de Diciembre del 2021	31 de Diciembre del 2020	
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>				
<b>Total Pasivos</b>		<b>3,994</b>	<b>2,828</b>	
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido	12	62,792	62,792	
Primas de Emisión				
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital	12	517	517	
Resultados Acumulados		(2,568)	(1,772)	
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>		<b>60,751</b>	<b>61,537</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>64,345</b>	<b>64,365</b>	



## Estado de Resultados

EXPERTIA TRAVEL S.A.					
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE N° AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021) (EN MILES DE DOLARES)					
CUENTA	NOTA	Supuesto del 01 de Enero al 31 de Diciembre	Supuesto del 01 de Enero al 31 de Diciembre	Actualizado del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2021	Actualizado del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2020
Ingresos de Activos Financieros					
Costo de Ventas					
Salarios (Pérdida) Neta					
Gastos de Ventas y Distribución					
Gastos de Administración	13	133	389	452	753
Otros Ingresos Operativos					
Otros Gastos Operativos	14	(545)	(300)	(1,340)	(854)
Otros Ganancias (Pérdidas)					
Ganancias (Pérdidas) Operativas		(442)	88	(888)	(188)
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado					
Ingresos Financieros					
Ingresos por Intereses calculados usando el Método de Interés Efectivo					
Gastos Financieros		(42)	(29)	(194)	(85)
Ganancia (Pérdida) por Detonero de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)					
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidarias, Asociadas y Negocios Conjuntos					
Diferencias de Cambio Neto		(14)	2	32	11
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado					
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados					
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Contingencias					
Diferencia entre el Impuesto en Libros de los Activos Distribuidos y el Impuesto en Libro del Dividendo a pagar					
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		(448)	38	(798)	(188)
Impuesto (Gasto) por impuesto					
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		(528)	39	(766)	(183)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Descontinuadas, neto de impuestos					
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		(544)	38	(788)	(188)
Ganancia (Pérdida) por Acción					
Ganancia (Pérdida) Neta por Acción					
Basica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas					
Basica por Acción Ordinaria en Operaciones Descontinuadas					
Total de Ganancias (Pérdidas) Basica por Acción Ordinaria					
Basica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas					



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Octubre al 31 de	Específico del 01 de Octubre al 31 de	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		82	770	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias				
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantenedos para Arrendar a Terceros				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		73	0	
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Proveedores de Bienes y Servicios		(319)	(616)	
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(337)	(219)	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantenedos para la Venta				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		(501)	(253)	
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		(501)	(253)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros				
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas				
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado				
Venta de Propiedades, Planta y Equipo				
Venta de Activos Intangibles				
Venta de Otros Activos de Largo Plazo				
Subvenciones del Gobierno				
Intereses Recibidos				
Dividendos Recibidos				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Préstamos Concedidos a Terceros				
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas		(127)	(260)	
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Propiedades, Planta y Equipo				
Compra de Activos Intangibles		(8)	(147)	
Compra de Otros Activos de Largo Plazo				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión		185	0	
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión		50	1,393	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Obtención de Préstamos				
Préstamos de Entidades Relacionadas		639	646	
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Emisión de Acciones				
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio				
Subvenciones del Gobierno				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Amortización o Pago de Préstamos				
Pasivos por Arrendamiento Financiero				



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Octubre al 31 de	Específico del 01 de Octubre al 31 de	
Préstamos de Entidades Relacionadas				
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)				
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio				
Intereses Pagados				
Dividendos Pagados				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación		639	(1,754)	
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de		188	(14)	
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		188	(14)	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	3	8	-22	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	3	196	8	



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2022 ( EN MILES DE DOLARES )			
CUENTA	NOTA	31 del Marzo del 2022	31 de Diciembre del 2021
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	5	196
Otros Activos Financieros		100	100
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		1,130	1,011
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	1,059	965
Otras Cuentas por Cobrar	5	71	46
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias		133	122
Otros Activos no Financieros			
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,368	1,420
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,368</b>	<b>1,428</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	6	62,450	62,450
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Otras Cuentas por Cobrar			
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión			
Propiedades, Planta y Equipo	7	1	1
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	8	464	465
Activos por Impuestos Diferidos			
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
Plusvalía			
Otros Activos no Financieros			
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>62,915</b>	<b>62,916</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>64,283</b>	<b>64,344</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		3,684	3,594
Cuentas por Pagar Comerciales	9	276	488
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10	3,222	2,039
Otras Cuentas por Pagar	11	186	169
Ingresos Diferidos			
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otras Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
Otros Pasivos no Financieros			
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		3,684	3,594
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>3,684</b>	<b>3,694</b>



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2022) (EN MILES DE DOLARES)				
CUENTA	NOTA	31 del Marzo del 2022	31 de Diciembre del 2021	
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>				
<b>Total Pasivos</b>		<b>3,684</b>	<b>3,594</b>	
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido	12	62,792	62,792	
Primas de Emisión				
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital	12	517	517	
Resultados Acumulados		(2,710)	(2,558)	
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>		<b>60,599</b>	<b>60,751</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>64,283</b>	<b>64,345</b>	



## Estado de Resultados

EXPERTIA TRAVEL S.A.					
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2022 (EN MILES DE DOLARES)					
CUENTA	NOTA	Ejercicio del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2022	Ejercicio del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2021	Acumulada del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2022	Acumulada del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2021
Ingresos de Activos Financieros Continuos					
Costo de Ventas					
Salarios (Pérdidas) Netas					
Gastos de Ventas y Distribución					
Gastos de Administración	13	115	85	115	95
Otros Ingresos Operativos					
Otros Gastos Operativos	14	(162)	(160)	(162)	(160)
Otros Ganancias (Pérdidas)					
Ganancias (Pérdidas) Operativas		(47)	(86)	(47)	(86)
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado					
Ingresos Financieros					
Ingresos por Intereses calculados usando el Método de Interés Efectivo					
Gastos Financieros		(44)	(30)	(44)	(30)
Ganancia (Pérdida) por Detorno de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)					
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidarias, Asociadas y Negocios Conjuntos					
Diferencias de Cambio de Tipo		(51)	12	(51)	12
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado					
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reevaluados como cambios en Resultados					
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensatorias					
Diferencia entre el Impuesto en Libros de los Activos Distribuidos y el Impuesto en Libro del Dividendo a pagar					
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		(168)	(74)	(168)	(74)
Impuesto (Gasto) por impuesto					
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		(152)	(70)	(152)	(73)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Descontinuadas, neto de impuestos					
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		(152)	(70)	(152)	(73)
Ganancia (Pérdida) por Acción					
Ganancia (Pérdida) Retenida por Acción					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Descontinuadas					
Total de Ganancias (Pérdidas) Básica por Acción Ordinaria					
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas					



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2022 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		23	12	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias				
Contratos Mantendidos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantendidos para Arrendar a Terceros				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Proveedores de Bienes y Servicios		(210)	(135)	
Contratos Mantendidos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(118)	(46)	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantendidos para la Venta				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		(53)	0	
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		(358)	(100)	
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		(356)	(109)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros				
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas				
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado				
Venta de Propiedades, Planta y Equipo				
Venta de Activos Intangibles				
Venta de Otros Activos de Largo Plazo				
Subvenciones del Gobierno				
Intereses Recibidos				
Dividendos Recibidos				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Préstamos Concedidos a Terceros				
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas		(116)	0	
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Propiedades, Planta y Equipo				
Compra de Activos Intangibles				
Compra de Otros Activos de Largo Plazo				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión		(116)	(2)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Obtención de Préstamos				
Préstamos de Entidades Relacionadas		283	109	
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Emisión de Acciones				
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio				
Subvenciones del Gobierno				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Amortización o Pago de Préstamos				
Pasivos por Arrendamiento Financiero				



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2022 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo	
Préstamos de Entidades Relacionadas				
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)				
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio				
Intereses Pagados				
Dividendos Pagados				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación				
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>		<b>283</b>	<b>109</b>	
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de		(191)	(2)	
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		(191)	(2)	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	3	196	8	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	3	5	6	



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2022 ( EN MILES DE DOLARES )			
CUENTA	NOTA	30 de Junio del 2022	31 de Diciembre del 2021
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	24	196
Otros Activos Financieros	2.4	100	100
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		1,016	1,011
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	6	825	905
Otras Cuentas por Cobrar		191	48
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias			122
Otros Activos no Financieros			
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,140	1,420
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,140</b>	<b>1,428</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntas y Asociadas	7	62,450	62,450
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Otras Cuentas por Cobrar			
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión			
Propiedades, Planta y Equipo			1
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	2.9	462	465
Activos por Impuestos Diferidos			
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
Plusvalía			
Otros Activos no Financieros			
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>62,912</b>	<b>62,916</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>64,052</b>	<b>64,344</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		3,587	3,594
Cuentas por Pagar Comerciales		219	488
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	6	3,278	2,039
Otras Cuentas por Pagar		90	169
Ingresos Diferidos			
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otras Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
Otros Pasivos no Financieros			
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		3,587	3,594
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>3,587</b>	<b>3,894</b>



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2022 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	30 de Junio del 2022	31 de Diciembre del 2021	
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>				
<b>Total Pasivos</b>		<b>3,587</b>	<b>3,594</b>	
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido	8	62,792	62,792	
Primas de Emisión				
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital	8	517	517	
Resultados Acumulados		(2,844)	(2,558)	
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>		<b>60,465</b>	<b>60,751</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>64,052</b>	<b>64,345</b>	



## Estado de Resultados

EXPERTIA TRAVEL S.A.					
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE I AL 31 DE JUNIO DEL 2022 (EN MILES DE DOLARES)					
CUENTA	NOTA	Ejercicio del 01 de Abril al 30 de Junio del 2022	Ejercicio del 01 de Abril al 30 de Junio del 2021	Acumulada del 01 de Enero al 30 de Junio del 2022	Acumulada del 01 de Enero al 30 de Junio del 2021
Ingresos de Activos Financieros					
Costo de Ventas					
Salarios (Pérdida) Netos					
Gastos de Ventas y Distribución					
Gastos de Administración	13	125	115	340	210
Otros Ingresos Operativos					
Otros Gastos Operativos	14	(243)	(247)	(403)	(397)
Otros Ganancias (Pérdidas)					
Ganancias (Pérdidas) Operativas		(118)	(189)	(599)	(185)
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado					
Ingresos Financieros					
Ingresos por intereses calculados usando el Método de Interés Efectivo					
Gastos Financieros		(55)	(29)	(81)	(58)
Ganancia (Pérdida) por Detorno de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)					
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidarias, Asociadas y Negocios Conjuntos					
Diferencias de Cambio de Tipo		38	13	(22)	25
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado					
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reevaluados como cambios en Resultados					
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Contingencias					
Diferencia entre el Impuesto en Libros de los Activos Distribuidos y el Impuesto en Libro del Dividendo a pagar					
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		(134)	(196)	(599)	(221)
Impuesto (Gasto) por impuesto					
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		(134)	(196)	(599)	(221)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Descontinuadas, neto de impuestos					
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		(134)	(196)	(599)	(221)
Ganancia (Pérdida) por Acción					
Ganancia (Pérdida) Retenida por Acción					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas					
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Descontinuadas					
Total de Ganancias (Pérdidas) Básica por Acción Ordinaria					
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas					



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2022 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		85	35	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias				
Contratos Mantendidos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantendidos para Arrendar a Terceros				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Proveedores de Bienes y Servicios		(218)	(166)	
Contratos Mantendidos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(125)	(65)	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantendidos para la Venta				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación		(65)	0	
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		(323)	(126)	
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		(323)	(126)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros				
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas				
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado				
Venta de Propiedades, Planta y Equipo				
Venta de Activos Intangibles				
Venta de Otros Activos de Largo Plazo				
Subvenciones del Gobierno				
Intereses Recibidos				
Dividendos Recibidos				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Préstamos Concedidos a Terceros				
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas				
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Propiedades, Planta y Equipo				
Compra de Activos Intangibles				
Compra de Otros Activos de Largo Plazo				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión				
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Obtención de Préstamos				
Préstamos de Entidades Relacionadas		151	134	
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Emisión de Acciones				
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio				
Subvenciones del Gobierno				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Amortización o Pago de Préstamos				
Pasivos por Arrendamiento Financiero				



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL   TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2022 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del	
Préstamos de Entidades Relacionadas				
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)				
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio				
Intereses Pagados				
Dividendos Pagados				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación				
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>		<b>181</b>	<b>134</b>	
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de		(172)	0	
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		(172)	0	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	5	196	8	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	5	24	8	



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL ( TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )			
CUENTA	NOTA	30 de Setiembre del 2021	31 de Diciembre del 2021
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	8	196
Otros Activos Financieros	2.4	40	100
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		960	1,011
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	6	838	905
Otras Cuentas por Cobrar		122	46
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias		22	122
Otros Activos no Financieros			
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,030	1,420
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,030</b>	<b>1,420</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	7	62,450	62,450
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Otras Cuentas por Cobrar			
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión			
Propiedades, Planta y Equipo			1
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	2.9		465
Activos por Impuestos Diferidos			
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
Plusvalía			
Otros Activos no Financieros			
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>62,450</b>	<b>62,916</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>63,480</b>	<b>64,336</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		3,721	3,594
Cuentas por Pagar Comerciales		214	488
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	6	3,467	2,039
Otras Cuentas por Pagar		40	169
Ingresos Diferidos			
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otras Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
Otros Pasivos no Financieros			
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		3,721	3,594
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>3,721</b>	<b>3,894</b>



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL ( TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	30 de Setiembre del 2021	31 de Diciembre del 2020	
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>				
<b>Total Pasivos</b>		<b>3,721</b>	<b>3,594</b>	
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido	8	62,792	62,792	
Primas de Emisión				
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital	8	517	517	
Resultados Acumulados		(3,550)	(2,558)	
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>		<b>59,759</b>	<b>60,751</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>63,480</b>	<b>64,345</b>	



## Estado de Resultados

EXPERTIA TRAVEL S.A.					
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE II AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2022 ( EN MILES DE DOLARES )					
CUENTA	NOTA	Reportado del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2022	Reportado del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2021	Reportado del 01 de Enero al 30 de Septiembre del 2022	Reportado del 01 de Enero al 30 de Septiembre del 2021
Ingresos de Actividades Continuas					
Costo de Ventas					
<b>Beneficio (Pérdida) Bruta</b>					
Gastos de Ventas y Distribución					
Gastos de Administración	8	122	109	302	219
Otros Ingresos Operativos					
Otros Gastos Operativos	10	(791)	(136)	(1,190)	(336)
Otros Ganancias (Pérdidas)					
<b>Beneficio (Pérdida) Operativa</b>		<b>(699)</b>	<b>(276)</b>	<b>(888)</b>	<b>(216)</b>
Ganancia (Pérdida) de la Venta de Activos Financieros medidos al Costo Amortizado					
Ingresos Financieros					
Ingresos por intereses calculados usando el Método de Interés Efectivo					
Gastos Financieros					
Ganancia (Pérdida) por Detonero de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)					
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidarias, Asociadas y Negocios Conjuntos					
Diferencias de Cambio/Rate	3.1	34	30	13	31
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado					
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados					
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadas					
Diferencia entre el Impuesto en Libros de los Activos Distribuidos y el Impuesto en Libro del Dividendo a pagar					
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos</b>		<b>(766)</b>	<b>(275)</b>	<b>(902)</b>	<b>(286)</b>
Impuesto (Gasto) por impuesto					
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas					
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Descontinuadas, neto de impuestos					
<b>Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>		<b>(766)</b>	<b>(275)</b>	<b>(902)</b>	<b>(286)</b>
Ganancia (Pérdida) por Acción					
Ganancia (Pérdida) Retenida por Acción					
Basica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas					
Basica por Acción Ordinaria en Operaciones Descontinuadas					
<b>Total de Ganancias (Pérdidas) Basica por Acción Ordinaria</b>					
Basica por Acción de Inversión en Operaciones Descontinuadas					



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Julio al 30 de	Específico del 01 de Julio al 30 de	
		Septiembre	Septiembre	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		85	35	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias				
Contratos Mantendidos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantendidos para Arrendar a Terceros				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Proveedores de Bienes y Servicios		(345)	(294)	
Contratos Mantendidos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(149)	(174)	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantendidos para la Venta				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		(409)	(332)	
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		(409)	(332)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros				
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas				
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado				
Venta de Propiedades, Planta y Equipo				
Venta de Activos Intangibles				
Venta de Otros Activos de Largo Plazo				
Subvenciones del Gobierno				
Intereses Recibidos				
Dividendos Recibidos				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Préstamos Concedidos a Terceros				
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas				
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Propiedades, Planta y Equipo				
Compra de Activos Intangibles				
Compra de Otros Activos de Largo Plazo				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión				
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Obtención de Préstamos				
Préstamos de Entidades Relacionadas		221	337	
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Emisión de Acciones				
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio				
Subvenciones del Gobierno				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Amortización o Pago de Préstamos				
Pasivos por Arrendamiento Financiero				



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL ( TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2021 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Julio al 30 de	Específico del 01 de Julio al 30 de	
Préstamos de Entidades Relacionadas				
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)				
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio				
Intereses Pagados				
Dividendos Pagados				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación				
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>		<b>221</b>	<b>331</b>	
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de		(188)	(3)	
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		(188)	(3)	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	5	196	8	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	5	8	5	



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL (TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 ( EN MILES DE DOLARES )			
CUENTA	NOTA	31 de Diciembre del 2022	31 de Diciembre del 2021
<b>Activos</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	10	196
Otros Activos Financieros	2.4		100
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		1,703	1,011
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	6	1,490	965
Otras Cuentas por Cobrar		213	46
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias			122
Otros Activos no Financieros			
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,713	1,420
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,713</b>	<b>1,428</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	7	62,450	62,450
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		567	
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		567	
Otras Cuentas por Cobrar			
Anticipos			
Inventarios			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión			
Propiedades, Planta y Equipo			1
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	2.9		465
Activos por Impuestos Diferidos			
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes			
Plusvalía			
Otros Activos no Financieros			
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral			
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>63,017</b>	<b>62,916</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>64,730</b>	<b>64,344</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros			
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		411	3,594
Cuentas por Pagar Comerciales		289	488
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	6	14	2,039
Otras Cuentas por Pagar		108	169
Ingresos Diferidos			
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otras Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias			
Otros Pasivos no Financieros			
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta		411	3,594
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>411</b>	<b>3,894</b>



## Estado de Situación Financiera

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) (TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022) (EN MILES DE DOLARES)				
CUENTA	NOTA	31 de Diciembre del 2022	31 de Diciembre del 2021	
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Otros Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		4,094		
Cuentas por Pagar Comerciales				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		4,094		
Otras Cuentas por Pagar				
Ingresos Diferidos				
Provisión por Beneficios a los Empleados				
Otras Provisiones				
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente				
Otros Pasivos no Financieros				
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>4,094</b>		
<b>Total Pasivos</b>		<b>4,505</b>		<b>3,594</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital Emitido	8	62,792		62,792
Primas de Emisión				
Acciones de Inversión				
Acciones Propias en Cartera				
Otras Reservas de Capital	8	517		517
Resultados Acumulados		(3,084)		(2,558)
Otras Reservas de Patrimonio				
<b>Total Patrimonio</b>		<b>60,225</b>		<b>60,751</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>64,730</b>		<b>64,345</b>



## Estado de Resultados

EXPERTIA TRAVEL S.A.						
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE N° AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (EN MILES DE DÓLARES)						
CUENTA	NOTA	Supuesto del 01 de Enero al 31 de Diciembre	Supuesto del 01 de Enero al 31 de Diciembre	Actualizado del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2022	Actualizado del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2021	
Ingresos de Actividades Continuas						
Costo de Ventas						
Beneficio (Pérdida) Bruta						
Gastos de Ventas y Distribución						
Gastos de Administración						
Otros Ingresos Operativos	8	902	133	1,264	452	
Otros Gastos Operativos	10	(295)	(505)	(1,481)	(1,145)	
Otros Ganancias (Pérdidas)						
Beneficio (Pérdida) Operativa		607	(372)	(217)	(693)	
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado						
Ingresos Financieros						
Ingresos por intereses calculados usando el Método de Interés Efectivo						
Gastos Financieros						
Ganancia (Pérdida) por Detorno de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)						
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidarias, Asociadas y Negocios Conjuntos						
Diferencias de Cambio/Rate	3.1	(49)	(14)	(37)	37	
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado						
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable revalorizados como cambios en Resultados						
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadas						
Diferencia entre el Impuesto en Libros de los Activos Distribuidos y el Impuesto en Libro del Dividendo a pagar						
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		466	(396)	(251)	(766)	
Impuesto (Gasto) por impuesto						
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		466	(396)	(251)	(766)	
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Descontinuadas, neto de impuestos						
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		466	(396)	(251)	(766)	
Ganancia (Pérdida) por Acción						
Ganancia (Pérdida) Retenida por Acciones						
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas						
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Descontinuadas						
Total de Ganancias (Pérdidas) Básica por Acción Ordinaria						
Básica por Acción de Intermisión en Operaciones Descontinuadas						



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL ( TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Octubre al 31 de	Específico del 01 de Octubre al 31 de	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		85	82	
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias				
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantenedos para Arrendar a Terceros				
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación</b>				
Proveedores de Bienes y Servicios		(345)	(319)	
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar				
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(147)	(337)	
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantenedos para la Venta				
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones		(407)	(501)	
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)				
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación		(407)	(501)	
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros				
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas				
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado				
Venta de Propiedades, Planta y Equipo				
Venta de Activos Intangibles				
Venta de Otros Activos de Largo Plazo				
Subvenciones del Gobierno				
Intereses Recibidos				
Dividendos Recibidos				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión</b>				
Préstamos Concedidos a Terceros				
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios				
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas				
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades				
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)				
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido				
Compra de Propiedades, Planta y Equipo				
Compra de Activos Intangibles				
Compra de Otros Activos de Largo Plazo				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión				
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión				
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>				
<b>Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Obtención de Préstamos				
Préstamos de Entidades Relacionadas		221	639	
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Emisión de Acciones				
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio				
Subvenciones del Gobierno				
<b>Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación</b>				
Amortización o Pago de Préstamos				
Pasivos por Arrendamiento Financiero				



## Estado de Flujo de Efectivo

EXPERTIA TRAVEL S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 ( EN MILES DE DOLARES )				
CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Octubre al 31 de	Específico del 01 de Octubre al 31 de	
Préstamos de Entidades Relacionadas				
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control				
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)				
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio				
Intereses Pagados				
Dividendos Pagados				
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados				
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación				
Pagos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación		221	629	
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de		(186)	188	
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		(186)	188	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	5	196	8	
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	5	10	196	



## Anexo E: Análisis financiero horizontal y vertical de Expertia Travel S.A.

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA – Al 01 de enero al 31 de marzo

Cuenta	31 de marzo 2022	A.V.	31 de marzo 2021	A.V.	31 de marzo 2020	A.V.	31 de marzo del 2019	A.V.	31 de marzo del 2018	A.V.
Activos										
Activos Corrientes										
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	0.01%	6	0.01%	6	0.01%	7	0.01%	28	0.04%
Otros Activos Financieros	100	0.16%	100	0.16%	100	0.16%				
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	1059	1.65%	1206	1.87%	985	1.54%	743	1.13%	431	0.66%
Otras Cuentas por Cobrar	71	0.11%	42	0.07%	19	0.03%	43	0.07%	29	0.04%
Activos por Impuestos a las Ganancias	133	0.21%	133	0.21%	25	0.04%	20	0.03%	20	0.03%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>1368</b>	<b>2.13%</b>	<b>1487</b>	<b>2.31%</b>	<b>1135</b>	<b>1.78%</b>	<b>813</b>	<b>1.24%</b>	<b>508</b>	<b>0.78%</b>
Activos No Corrientes										
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	62450	97.15%	62450	96.97%	62450	97.67%	64,950	98.76%	64,950	99.22%
Propiedades, Planta y Equipo	1	0.00%	1	0.00%	2	0.00%	3	0.00%	3	0.00%
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	464	0.72%	463	0.72%	353	0.55%				
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>62915</b>	<b>97.87%</b>	<b>62914</b>	<b>97.69%</b>	<b>62805</b>	<b>98.22%</b>	<b>64,953</b>	<b>98.76%</b>	<b>64,953</b>	<b>99.22%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>64283</b>	<b>100.00%</b>	<b>64401</b>	<b>100.00%</b>	<b>63940</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,766</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,461</b>	<b>100.00%</b>
Pasivos y Patrimonio										
Pasivos Corrientes										
Cuentas por Pagar Comerciales	276	0.43%	374	0.58%	183	0.29%	34	0.05%	91	0.14%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	3222	5.01%	2548	3.96%	2140	3.35%	1,131	1.72%	726	1.11%
Otras Cuentas por Pagar	186	0.29%	15	0.02%	9	0.01%	105	0.16%	22	0.03%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>3684</b>	<b>5.73%</b>	<b>2937</b>	<b>4.56%</b>	<b>2332</b>	<b>3.65%</b>	<b>1,270</b>	<b>1.93%</b>	<b>839</b>	<b>1.28%</b>
Pasivos No Corrientes										
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>3684</b>	<b>5.73%</b>	<b>2937</b>	<b>4.56%</b>	<b>2332</b>	<b>3.65%</b>	<b>1,270</b>	<b>1.93%</b>	<b>839</b>	<b>1.28%</b>
Patrimonio										
Capital Emitido	62792	97.68%	62792	97.50%	62792	98.20%	65,192	99.13%	65,192	99.59%
Otras Reservas de Capital	517	0.80%	517	0.80%	7	0.01%	7	0.01%	7	0.01%
Resultados Acumulados	-2710	-4.22%	-1845	-2.86%	-1191	-1.86%	-703	-1.07%	-577	-0.88%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>60599</b>	<b>94.27%</b>	<b>61464</b>	<b>95.44%</b>	<b>61608</b>	<b>96.35%</b>	<b>64,496</b>	<b>98.07%</b>	<b>64,622</b>	<b>98.72%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>64283</b>	<b>100.00%</b>	<b>64401</b>	<b>100.00%</b>	<b>63940</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,766</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,461</b>	<b>100.00%</b>

	A.H. VARIACIÓN 2022-2021	%	A.H. VARIACIÓN 2021-2020	%	A.H. VARIACIÓN 2020-2019	%	A.H. VARIACIÓN 2019-2018	%
<b>Activos</b>								
<b>Activos Corrientes</b>								
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-1	-16.7%	0	0.0%	-1	-14.3%	-21	-75.0%
Otros Activos Financieros	0	0.0%	0	0.0%	100		0	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	-147	-12.2%	221	22.4%	242	32.6%	312	72.4%
Otras Cuentas por Cobrar	29	69.0%	23	121.1%	-24	-55.8%	14	48.3%
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	0.0%	108	432.0%	5	25.0%	0	0.0%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>-119</b>	<b>-8.0%</b>	<b>352</b>	<b>31.0%</b>	<b>322</b>	<b>39.6%</b>	<b>305</b>	<b>60.0%</b>
<b>Activos No Corrientes</b>								
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	0	0.0%	0	0.0%	-2500	-3.8%	0	0.0%
Propiedades, Planta y Equipo	0	0.0%	-1	-50.0%	-1	-33.3%	0	0.0%
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	1	0.2%	110	31.2%	353		0	
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>1</b>	<b>0.0%</b>	<b>109</b>	<b>0.2%</b>	<b>-2148</b>	<b>-3.3%</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>-118</b>	<b>-0.2%</b>	<b>461</b>	<b>0.7%</b>	<b>-1826</b>	<b>-2.8%</b>	<b>305</b>	<b>0.5%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>								
<b>Pasivos Corrientes</b>								
Cuentas por Pagar Comerciales	-98	-26.2%	191	104.4%	149	438.2%	-57	-62.6%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	674	26.5%	408	19.1%	1009	89.2%	405	55.8%
Otras Cuentas por Pagar	171	1140.0%	6	66.7%	-96	-91.4%	83	377.3%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>747</b>	<b>25.4%</b>	<b>605</b>	<b>25.9%</b>	<b>1062</b>	<b>83.6%</b>	<b>431</b>	<b>51.4%</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>								
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Total Pasivos</b>	<b>747</b>	<b>25.4%</b>	<b>605</b>	<b>25.9%</b>	<b>1062</b>	<b>83.6%</b>	<b>431</b>	<b>51.4%</b>
<b>Patrimonio</b>								
Capital Emitido	0	0.0%	0	0.0%	-2400	-3.7%	0	0.0%
Otras Reservas de Capital	0	0.0%	510	7285.7%	0	0.0%	0	0.0%
Resultados Acumulados	-865	46.9%	-654	54.9%	-488	69.4%	-126	21.8%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>-865</b>	<b>-1.4%</b>	<b>-144</b>	<b>-0.2%</b>	<b>-2888</b>	<b>-4.5%</b>	<b>-126</b>	<b>-0.2%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>-118</b>	<b>-0.2%</b>	<b>461</b>	<b>0.7%</b>	<b>-1826</b>	<b>-2.8%</b>	<b>305</b>	<b>0.5%</b>

## INFORME DE ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA EXPERTIA TRAVEL S.A.

### ANÁLISIS FINANCIERO TRIMESTRAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO

#### ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Total de activos corrientes aumentó en S/305 respecto a los periodos 2019 y 2018, en S/322 en 2020-2019, en S/352 en 2021-2020, y disminuyó en S/119 en 2022-2021; destacando el rubro de efectivo y equivalentes al efectivo mostraron una disminución progresiva en los últimos cuatro años, con una variación negativa del 75.0% en 2019-2018, del 14.3% en 2020-2019, y finalmente del 16.7% en 2022-2021. El Total de Activos No Corrientes disminuyó en S/2148 en 2020-2019, aumentó en S/109 en 2021-2020, en S/1 en 2022-2021, y se mantuvo constante en 2019-2018, se destaca a la cuenta propiedades, planta y equipo que mostraron reducciones del 50.0% en 2021-2020, del 33.3% en 2020-2019, y se mantuvieron constantes en los otros periodos. El Total de Activos disminuyó en S/1826 en 2020-2019, aumentó en S/461 en 2021-2020, en S/118 en 2022-2021, y en S/305 en 2019-2018.

El Total de Pasivos Corrientes aumentó en S/431 en 2019-2018, en S/1062 en 2020-2019, en S/605 en 2021-2020, y en S/747 en 2022-2021 y los Pasivos No Corrientes se mantuvieron constantes en todos los periodos. El Total de Patrimonio disminuyó en S/126 en 2019-2018, en S/2888 en 2020-2019, en S/144 en 2021-2020, y en S/865 en 2022-2021. Finalmente, el total de pasivo y patrimonio aumentó en S/305 en 2019-2018, disminuyó en S/1826 en 2020-2019, aumentó en S/461 en 2021-2020 y disminuyó en S/118 en 2022-2021.

#### ANÁLISIS VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2018, los activos corrientes representaron el 4.02% del total de activos. Esta reducción se debe principalmente a la disminución en efectivo y equivalentes al efectivo, mientras que los activos no corrientes conformaron el 95.98% del total de activos. Los pasivos corrientes representaron el 2.44% del total de pasivos y patrimonio, los pasivos no corrientes no tuvieron presencia en los pasivos y el patrimonio representó el 97.56% del total en 2018.

Al 31 de marzo de 2019, los activos corrientes representaron el 3.38% del total de activos, con una disminución desde el 4.02% en el mismo periodo de 2018. Esta reducción se debe principalmente a la disminución en Efectivo y Equivalentes al Efectivo, mientras que los activos no corrientes conformaron el 96.62% del total de activos. Los pasivos corrientes, representaron el 2.28% del total de pasivos y patrimonio. Este aumento se debe principalmente al incremento en Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas. Los pasivos no corrientes no tuvieron presencia en los pasivos. El patrimonio representó el 97.72% del total. Esta disminución se debe a los Resultados Acumulados negativos.

Al 31 de marzo de 2020, los activos corrientes representaron el 2.78% del total de activos en 2020, con una disminución desde el 3.38% en el mismo periodo de 2019. Esta reducción se debe principalmente a la disminución en Efectivo y Equivalentes al Efectivo, mientras que los activos no corrientes

conformaron el 97.22% del total de activos en 2020, en comparación con el 96.62% en 2019. Los pasivos corrientes representaron el 3.51% del total de pasivos y patrimonio en 2020, en comparación con el 2.28% en 2019. Este aumento se debe principalmente al incremento en cuentas por pagar a entidades relacionadas. Los pasivos no corrientes no tuvieron presencia en los pasivos en 2020, manteniendo una proporción del 0.00%. Finalmente, el patrimonio representó el 96.49% del total, disminuyendo desde el 97.72% en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debe a los Resultados Acumulados negativos.

Al 31 de marzo del 2021, los Activos Corrientes representaron el 2.31% del total de activos en 2021, con una disminución desde el 2.78% en el mismo periodo de 2020. Esta reducción se atribuye principalmente a la disminución en Efectivo y Equivalentes al Efectivo. Los Activos No Corrientes Conformaron el 97.69% del total de activos en 2021, en comparación con el 97.22% en 2020. Mientras que los Pasivos Corrientes Representaron el 4.56% del total de pasivos y patrimonio en 2021, en comparación con el 3.51% en 2020. Este aumento se debe principalmente al incremento en Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas. Los Pasivos No Corrientes no tuvieron presencia en los pasivos en 2021, manteniendo una proporción del 0.00%. Finalmente, el Patrimonio Representó el 95.44% del total, disminuyendo desde el 96.49% en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debe a los Resultados Acumulados negativos.

Al 31 de marzo del 2020, los activos corrientes representan el 2.13% del total de activos, con una disminución respecto al año anterior (31 de marzo de 2021) cuando representaban el 2.31%. Esta reducción se debe principalmente a la disminución en Efectivo y Equivalentes al Efectivo. Los activos no corrientes conforman la gran mayoría de los activos, alcanzando el 97.87% del total. Esta proporción es similar a la del año anterior (97.69%). Los Pasivos Corriente representan el 5.73% del total de pasivos y patrimonio, en comparación con el 4.56% en 31 de marzo de 2021. Este aumento se debe principalmente al incremento en Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas. Los Pasivos No Corrientes no tienen presencia en los pasivos, manteniendo una proporción del 0.00% y el patrimonio representa el 94.27% del total, en comparación con el 95.44% en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debe a los Resultados Acumulados negativos.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Al 01 de enero al 30 de junio)

Cuenta	30 de junio 2022	A.V.	30 de junio 2021	A.V.	30 de junio 2020	A.V.	30 de junio del 2019	A.V.	30 de junio del 2018	A.V.
Activos										
Activos Corrientes										
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	24	0.04%	8	0.01%	6	0.01%	18	0.03%	28	0.04%
Otros Activos Financieros	100	0.16%	100	0.16%	100	0.16%	0	0.00%	0	0.00%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	825	1.29%	1280	1.99%	800	1.25%	753	1.14%	431	0.66%
Otras Cuentas por Cobrar	191	0.30%	39	0.06%	73	0.11%	96	0.15%	29	0.04%
Activos por Impuestos a las Ganancias			130	0.20%	31	0.05%	20	0.03%	20	0.03%
Total Activos Corrientes	1140	1.78%	1557	2.41%	1010	1.58%	887	1.34%	508	0.78%
Activos No Corrientes										
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	62450	97.50%	62450	96.86%	62450	97.81%	64,950	98.49%	64,950	99.22%
Propiedades, Planta y Equipo			1	0.00%	2	0.00%	3	0.00%	3	0.00%
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	462	0.72%	467	0.72%	389	0.61%	108	0.16%		
Total Activos No Corrientes	62912	98.22%	62918	97.59%	62841	98.42%	65,061	98.66%	64,953	99.22%
TOTAL DE ACTIVOS	64052	100.00%	64475	100.00%	63851	100.00%	65,948	100.00%	65,461	100.00%
Pasivos y Patrimonio										
Pasivos Corrientes										
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	3587	5.60%	3159	4.90%	2318	3.63%	1,573	2.39%	839	1.28%
Cuentas por Pagar Comerciales	219	0.34%	516	0.80%	345	0.54%	225	0.34%	91	0.14%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	3278	5.12%	2586	4.01%	1963	3.07%	1,310	1.99%	726	1.11%
Otras Cuentas por Pagar	90	0.14%	57	0.09%	10	0.02%	38	0.06%	22	0.03%
Total Pasivos Corrientes	3587	5.60%	3159	4.90%	2318	3.63%	1,573	2.39%	839	1.28%
Pasivos No Corrientes										
Total Pasivos No Corrientes	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Total Pasivos	3587	5.60%	3159	4.90%	2318	3.63%	1,573	2.39%	839	1.28%
Patrimonio										
Capital Emitido	62792	98.03%	62792	97.39%	62792	98.34%	65,192	98.85%	65,192	99.59%
Otras Reservas de Capital	517	0.81%	517	0.80%	7	0.01%	7	0.01%	7	0.01%
Resultados Acumulados	-2844	-4.44%	-1993	-3.09%	-1266	-1.98%	-824	-1.25%	-577	-0.88%
Total Patrimonio	60465	94.40%	61316	95.10%	61533	96.37%	64,375	97.61%	64,622	98.72%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	64052	100.00%	64475	100.00%	63851	100.00%	65,948	100.00%	65,461	100.00%

	A.H. VARIACIÓN 2022-2021	%	A.H. VARIACIÓN 2021-2020	%	A.H. VARIACIÓN 2020-2019	%	A.H. VARIACIÓN 2019-2018	%
<b>Activos</b>								
<b>Activos Corrientes</b>								
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	16	200.0%	2	33.3%	-12	-66.7%	-10	-35.7%
Otros Activos Financieros	0	0.0%	0	0.0%	100			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	-455	-35.5%	480	60.0%	47	6.2%	322	74.7%
Otras Cuentas por Cobrar	152	389.7%	-34	-46.6%	-23	-24.0%	67	231.0%
Activos por Impuestos a las Ganancias	-130	-100.0%	99	319.4%	11	55.0%	0	0.0%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>-417</b>	<b>-26.8%</b>	<b>547</b>	<b>54.2%</b>	<b>123</b>	<b>13.9%</b>	<b>379</b>	<b>74.6%</b>
<b>Activos No Corrientes</b>								
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	0	0.0%	0	0.0%	-2500	-3.8%	0	0.0%
Propiedades, Planta y Equipo	-1	-100.0%	-1	-50.0%	-1	-33.3%	0	0.0%
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	-5	-1.1%	78	20.1%	281	260.2%	108	
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>-6</b>	<b>0.0%</b>	<b>77</b>	<b>0.1%</b>	<b>-2220</b>	<b>-3.4%</b>	<b>108</b>	<b>0.2%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>-423</b>	<b>-0.7%</b>	<b>624</b>	<b>1.0%</b>	<b>-2097</b>	<b>-3.2%</b>	<b>487</b>	<b>0.7%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>								
<b>Pasivos Corrientes</b>								
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	428	13.5%	841	36.3%	745	47.4%	734	87.5%
Cuentas por Pagar Comerciales	-297	-57.6%	171	49.6%	120	53.3%	134	147.3%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	692	26.8%	623	31.7%	653	49.8%	584	80.4%
Otras Cuentas por Pagar	33	57.9%	47	470.0%	-28	-73.7%	16	72.7%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>428</b>	<b>13.5%</b>	<b>841</b>	<b>36.3%</b>	<b>745</b>	<b>47.4%</b>	<b>734</b>	<b>87.5%</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>								
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Total Pasivos</b>	<b>428</b>	<b>13.5%</b>	<b>841</b>	<b>36.3%</b>	<b>745</b>	<b>47.4%</b>	<b>734</b>	<b>87.5%</b>
<b>Patrimonio</b>								
Capital Emitido	0	0.0%	0	0.0%	-2400	-3.7%	0	0.0%
Otras Reservas de Capital	0	0.0%	510	7285.7%	0	0.0%	0	0.0%
Resultados Acumulados	-851	42.7%	-727	57.4%	-442	53.6%	-247	42.8%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>-851</b>	<b>-1.4%</b>	<b>-217</b>	<b>-0.4%</b>	<b>-2842</b>	<b>-4.4%</b>	<b>-247</b>	<b>-0.4%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>-423</b>	<b>-0.7%</b>	<b>624</b>	<b>1.0%</b>	<b>-2097</b>	<b>-3.2%</b>	<b>487</b>	<b>0.7%</b>

## INFORME DE ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA EXPERTIA TRAVEL S.A.

### ANÁLISIS FINANCIERO TRIMESTRAL DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO

#### ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Durante los últimos cuatro periodos de variación al segundo trimestre, el Total de Activos experimentó las siguientes variaciones en 2019-2018, hubo un aumento de S/487 (0.7%) en los activos, mientras que en 2020-2019, se produjo una disminución de S/2097 (-3.2%) en los activos. En 2021-2020, los activos aumentaron en S/624 (1.0%). Finalmente, en 2022-2021, se registró una disminución de S/423 (-0.7%) en los activos. El Total de Pasivos también experimentó variaciones notables, en 2019-2018, los pasivos aumentaron en S/734 (87.5%), mientras que en 2020-2019, se produjo un aumento de S/745 (47.4%) en los pasivos, en 2021-2020, los pasivos corrientes aumentaron en S/841 (36.3%) y en 2022-2021, se registró un aumento de S/428 (13.5%) en los pasivos corrientes. En cuanto al Patrimonio, este disminuyó en S/247 (-0.4%) en 2019-2018, en 2020-2019, hubo una disminución significativa de S/2842 (-4.4%) en el patrimonio. Mientras que en 2021-2020, el patrimonio disminuyó en S/217 (-0.4%), mientras que en 2022-2021, se registró una disminución de S/851 (-1.4%) en el patrimonio. Finalmente, considerando el Total de Pasivo y Patrimonio, en 2019-2018, hubo un aumento de S/487 (0.7%) en el total de pasivo y patrimonio, en 2020-2019, se produjo una disminución de S/2097 (-3.2%) en el total de pasivo y patrimonio, en 2021-2020, el total de pasivo y patrimonio aumentó en S/624 (1.0%) y en 2022-2021, se registró una disminución de S/423 (-0.7%) en el total de pasivo y patrimonio.

#### ANÁLISIS VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 los Activos Corrientes representaron el 4.02% del total de activos en 2018. Esta reducción se debe principalmente a la disminución en Efectivo y Equivalentes al Efectivo, mientras que los Activos No Corrientes conformaron el 95.98% del total de activos en 2018. Los Pasivos Corrientes representaron el 2.44% del total de pasivos y patrimonio en 2018, mientras que los Pasivos No Corrientes no tuvieron presencia en los pasivos en 2018 y el patrimonio representó el 97.56% del total en 2018.

Al 30 de junio de 2019 los Activos Corrientes no representaron el 3.38% del total de activos en 2019, con una disminución desde el 4.02% en el mismo periodo de 2018. Esta reducción se debe principalmente a la disminución en Efectivo y Equivalentes al Efectivo, mientras que los Activos No Corrientes conformaron el 96.62% del total de activos en 2019. Los Pasivos Corrientes representaron el 2.39% del total de pasivos y patrimonio en 2019. Este aumento se debe principalmente al incremento en Cuentas por Pagar Comerciales y Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas. Los Pasivos No Corrientes no tuvieron presencia en los pasivos en 2019 y finalmente el patrimonio representó el 97.61% del total en 2019. Esta disminución se debe a los Resultados Acumulados negativos.

Al 30 de junio de 2020 los Activos Corrientes representaron el 2.78% del total de activos en 2020, con una disminución desde el 3.38% en el mismo periodo de 2019. Esta reducción se debe principalmente a la disminución en Efectivo y Equivalentes al Efectivo. Los Activos No Corrientes conformaron el

97.42% del total de activos en 2020. Los Pasivos Corrientes representaron el 3.63% del total de pasivos y patrimonio en 2020, en comparación con el 2.39% en 2019. Este aumento se debe principalmente al incremento en Cuentas por Pagar Comerciales y Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas. Los Pasivos No Corrientes no tuvieron presencia en los pasivos en 2020, manteniendo una proporción del 0.00%. Finalmente, el Patrimonio representó el 96.37% del total, disminuyendo desde el 97.61% en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debe a los Resultados Acumulados negativos.

Al 30 de junio de 2021, los Activos Corrientes representaron el 2.41% del total de activos en 2021, con una disminución desde el 2.78% en el mismo periodo de 2020. Esta reducción se atribuye principalmente a la disminución en Efectivo y Equivalentes al Efectivo. Los Activos No Corrientes conformaron el 97.59% del total de activos en 2021, en comparación con el 97.42% en 2020. Los Pasivos Corrientes representaron el 4.90% del total de pasivos y patrimonio en 2021, en comparación con el 3.63% en 2020. Este aumento se debe principalmente al incremento en Cuentas por Pagar Comerciales y Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas. Los Pasivos No Corrientes no tuvieron presencia en los pasivos en 2021, manteniendo una proporción del 0.00%. El Patrimonio representó el 95.10% del total, disminuyendo desde el 96.37% en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debe a los Resultados Acumulados negativos.

Al 30 de junio de 2022, los Activos Corrientes representan el 1.78% del total de activos, con una disminución desde el 2.41% en el mismo periodo del año anterior (30 de junio de 2021). Esta reducción se debe principalmente a la disminución en Efectivo y Equivalentes al Efectivo. Los Activos No Corrientes conforman el 98.22% del total de activos, en comparación con el 97.59% en el mismo periodo del año anterior. Los Pasivos Corrientes representan el 5.60% del total de pasivos y patrimonio, en comparación con el 4.90% en 30 de junio de 2021. Este aumento se debe principalmente al incremento en Cuentas por Pagar Comerciales y Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas. Los Pasivos No Corrientes no tienen presencia en los pasivos, manteniendo una proporción del 0.00%. Finalmente, el Patrimonio representa el 94.40% del total, en comparación con el 95.10% en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debe a los Resultados Acumulados negativos.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Al 01 de enero al 30 de septiembre)

Cuenta	30 de septiembre 2022	A.V.	30 de septiembre 2021	A.V.	30 de septiembre 2020	A.V.	30 de septiembre 2019	A.V.	30 de septiembre 2018	A.V.
Activos										
Activos Corrientes										
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8	0.01%	5	0.01%	4	0.01%	286	0.43%	28	0.04%
Otros Activos Financieros	40	0.06%	100	0.15%	100	0.16%				
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	838	1.32%	1431	2.22%	863	1.35%	827	1.25%	431	0.66%
Otras Cuentas por Cobrar	122	0.19%	26	0.04%	67	0.10%	181	0.27%	29	0.04%
Activos por Impuestos a las Ganancias	22	0.03%	112	0.17%	30	0.05%	20	0.03%	20	0.03%
Total Activos Corrientes	1030	1.62%	1674	2.59%	1064	1.66%	1314	1.98%	508	0.78%
Activos No Corrientes										
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	62450	98.38%	62450	96.69%	62450	97.67%	64,950	97.85%	64,950	99.22%
Propiedades, Planta y Equipo			1	0.00%	2	0.00%	3	0.00%	3	0.00%
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía			466	0.72%	424	0.66%	108	0.16%		
Total Activos No Corrientes	62450	98.38%	62917	97.41%	62876	98.34%	65,061	98.02%	64,953	99.22%
TOTAL DE ACTIVOS	63480	100.00%	64591	100.00%	63940	100.00%	66,375	100.00%	65,461	100.00%
Cuentas por Pagar Comerciales	214	0.34%	415	0.64%	233	0.36%	156	0.24%	91	0.14%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	3467	5.46%	2854	4.42%	2176	3.40%	1,650	2.49%	726	1.11%
Otras Cuentas por Pagar	40	0.06%	43	0.07%	33	0.05%	322	0.49%	22	0.03%
Total Pasivos Corrientes	3721	5.86%	3312	5.13%	2442	3.82%	2,128	3.21%	839	1.28%
Pasivos No Corrientes							0		0	
Total Pasivos No Corrientes	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Total Pasivos	3721	5.86%	3312	5.13%	2442	3.82%	2,128	3.21%	839	1.28%
Patrimonio										
Capital Emitido	62792	98.92%	62792	97.21%	62792	98.20%	65,192	98.22%	65,192	99.59%
Otras Reservas de Capital	517	0.81%	517	0.80%	7	0.01%	7	0.01%	7	0.01%
Resultados Acumulados	-3550	-5.59%	-2030	-3.14%	-1301	-2.03%	-952	-1.43%	-577	-0.88%
Total Patrimonio	59759	94.14%	61279	94.87%	61498	96.18%	64,247	96.79%	64,622	98.72%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	63480	100.00%	64591	100.00%	63940	100.00%	66,375	100.00%	65,461	100.00%

	A.H. VARIACIÓN 2022-2021	%	A.H. VARIACIÓN 2021-2020	%	A.H. VARIACIÓN 2020-2019	%	A.H. VARIACIÓN 2019-2018	%
Activos								
Activos Corrientes								
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	60.0%	1	25.0%	-282	-98.6%	258	921.4%
Otros Activos Financieros	-60	-60.0%	0	0.0%	100		0	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	-593	-41.4%	568	65.8%	36	4.4%	396	91.9%
Otras Cuentas por Cobrar	96	369.2%	-41	-61.2%	-114	-63.0%	152	524.1%
Activos por Impuestos a las Ganancias	-90	-80.4%	82	273.3%	10	50.0%	0	0.0%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>-644</b>	<b>-38.5%</b>	<b>610</b>	<b>57.3%</b>	<b>-250</b>	<b>-19.0%</b>	<b>806</b>	<b>158.7%</b>
Activos No Corrientes								
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	0	0.0%	0	0.0%	-2500	-3.8%	0	0.0%
Propiedades, Planta y Equipo	-1	100.0%	-1	-50.0%	-1	-33.3%	0	0.0%
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	-466	100.0%	42	9.9%	316	292.6%	108	
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>-467</b>	<b>-0.7%</b>	<b>41</b>	<b>0.1%</b>	<b>-2185</b>	<b>-3.4%</b>	<b>108</b>	<b>0.2%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>-1111</b>	<b>-1.7%</b>	<b>651</b>	<b>1.0%</b>	<b>-2435</b>	<b>-3.7%</b>	<b>914</b>	<b>1.4%</b>
Cuentas por Pagar Comerciales	-201	-48.4%	182	78.1%	77	49.4%	65	71.4%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	613	21.5%	678	31.2%	526	31.9%	924	127.3%
Otras Cuentas por Pagar	-3	-7.0%	10	30.3%	-289	-89.8%	300	1363.6%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>409</b>	<b>12.3%</b>	<b>870</b>	<b>35.6%</b>	<b>314</b>	<b>14.8%</b>	<b>1289</b>	<b>153.6%</b>
Pasivos No Corrientes								
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Total Pasivos</b>	<b>409</b>	<b>12.3%</b>	<b>870</b>	<b>35.6%</b>	<b>314</b>	<b>14.8%</b>	<b>1289</b>	<b>153.6%</b>
Patrimonio								
Capital Emitido	0	0.0%	0	0.0%	-2400	-3.7%	0	0.0%
Otras Reservas de Capital	0	0.0%	510	7285.7%	0	0.0%	0	0.0%
Resultados Acumulados	-1520	74.9%	-729	56.0%	-349	36.7%	-375	65.0%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>-1520</b>	<b>-2.5%</b>	<b>-219</b>	<b>-0.4%</b>	<b>-2749</b>	<b>-4.3%</b>	<b>-375</b>	<b>-0.6%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>-1111</b>	<b>-1.7%</b>	<b>651</b>	<b>1.0%</b>	<b>-2435</b>	<b>-3.7%</b>	<b>914</b>	<b>1.4%</b>

## INFORME DE ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA EXPERTIA TRAVEL S.A.

### ANÁLISIS FINANCIERO TRIMESTRAL DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE

#### ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Durante los últimos cuatro periodos de variación al tercer trimestre, el Total de Activos experimentó las siguientes variaciones en 2019-2018, hubo un aumento de S/914 (1.4%) en los activos, en 2020-2019, se produjo una disminución de S/2435 (-3.7%) en los activos, en 2021-2020, los activos aumentaron en S/651 (1.0%), mientras que en 2022-2021, se registró una disminución de S/1111 (-1.7%) en los activos.

El Total de Pasivos también experimentó variaciones notables, en 2019-2018, los pasivos aumentaron en S/1289 (153.6%), en 2020-2019, se produjo un aumento de S/314 (14.8%) en los pasivos, en 2021-2020, los pasivos aumentaron en S/870 (35.6%) y en 2022-2021, se registró un aumento de S/409 (12.3%) en los pasivos. En cuanto al Patrimonio el 2019-2018, el patrimonio disminuyó en S/375 (-0.6%), en 2020-2019, hubo una disminución significativa de S/2749 (-4.3%) en el patrimonio, en 2021-2020, el patrimonio disminuyó en S/219 (-0.4%) y en 2022-2021, se registró una disminución de S/1520 (-2.5%) en el patrimonio. Finalmente, considerando el Total de Pasivo y Patrimonio, en 2019-2018, hubo un aumento de S/914 (1.4%) en el total de pasivo y patrimonio, en 2020-2019, se produjo una disminución de S/2435 (-3.7%) en el total de pasivo y patrimonio, en 2021-2020, el total de pasivo y patrimonio aumentó en S/651 (1.0%). Finalmente, en 2022-2021, se registró una disminución de S/1111 (-1.7%) en el total de pasivo y patrimonio.

#### ANÁLISIS VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 los Activos Corrientes representaron el 1.98% del total de activos en 2018, con una disminución desde el 4.02% en el mismo periodo de 2017. Esta reducción se debe principalmente a la disminución en Efectivo y Equivalentes al Efectivo. Los Activos No Corrientes conformaron el 98.02% del total de activos en 2018, en comparación con el 95.98% en el mismo periodo del año anterior. Los Pasivos Corrientes representaron el 3.21% del total de pasivos y patrimonio, en comparación con el 2.44% en el mismo periodo de 2017. Los Pasivos No Corrientes no tuvieron presencia en los pasivos en 2018, manteniendo una proporción del 0.00%. El Patrimonio representó el 96.79% del total en 2018.

Al 30 de septiembre de 2019, los Activos Corrientes representaron el 1.98% del total de activos, con una disminución desde el 1.66% en el mismo periodo de 2018. Esta reducción se debe principalmente a la disminución en Efectivo y Equivalentes al Efectivo. Los Activos No Corrientes conformaron el 98.02% del total de activos en 2019, en comparación con el 98.02% en el mismo periodo del año anterior. Los Pasivos Corrientes representaron el 3.21% del total de pasivos y patrimonio, manteniendo una proporción similar al año anterior (3.82% en 2018). Los Pasivos No Corrientes no tuvieron presencia en los pasivos en 2019. El Patrimonio representó el 96.79% del total, manteniendo una proporción similar al año anterior (96.79% en 2018).

Al 30 de septiembre de 2020, los Activos Corrientes representaron el 1.66% del total de activos en 2020, con una disminución desde el 1.98% en el mismo periodo de 2019. Esta reducción se debe principalmente a la disminución en Efectivo y Equivalentes al Efectivo. Los Activos No Corrientes conformaron el 98.34% del total de activos en 2020, en comparación con el 98.02% en el mismo periodo de 2019. Los Pasivos Corrientes representaron el 3.82% del total de pasivos y patrimonio en 2020, manteniendo una proporción similar al año anterior (3.21% en 2019). Los Pasivos No Corrientes no tuvieron presencia en los pasivos en 2020. El Patrimonio representó el 96.18% del total, manteniendo una proporción similar al año anterior (96.79% en 2019).

Al 30 de septiembre de 2021, los Activos Corrientes representaron el 2.59% del total de activos en 2021, con una disminución desde el 1.66% en el mismo periodo de 2020. Esta reducción se debe principalmente a la disminución en Efectivo y Equivalentes al Efectivo. Los Activos No Corrientes conformaron el 97.41% del total de activos en 2021, en comparación con el 98.34% en el mismo periodo de 2020. Los Pasivos Corrientes representaron el 5.13% del total de pasivos y patrimonio en 2021, manteniendo una proporción similar al año anterior (3.82% en 2020). Los Pasivos No Corrientes no tuvieron presencia en los pasivos en 2021. El Patrimonio representó el 94.87% del total, manteniendo una proporción similar al año anterior (96.18% en 2020).

Al 30 de septiembre de 2022, los Activos Corrientes representaron el 1.62% del total de activos, con una disminución respecto al año anterior (2.59% en 2021). Esta reducción se debe principalmente a la disminución en Efectivo y Equivalentes al Efectivo. Los Activos No Corrientes conformaron la gran mayoría de los activos, alcanzando el 98.38% del total. Esta proporción es similar a la del año anterior (97.41%). Los Pasivos Corrientes representaron el 5.86% del total de pasivos y patrimonio, en comparación con el 5.13% en 30 de septiembre de 2021. Este aumento se debe principalmente al incremento en Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas. Los Pasivos No Corrientes no tienen presencia en los pasivos, manteniendo una proporción del 0.00%. Finalmente, el Patrimonio representó el 94.14% del total, en comparación con el 94.87% en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debe a los Resultados Acumulados negativos.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Al 01 de enero al 31 de diciembre)

Cuenta	31 de diciembre 2022	A.V.	31 de diciembre 2021	A.V.	31 de diciembre 2020	A.V.	31 de diciembre 2019	A.V.	31 de diciembre 2018	A.V.
Activos										
Activos Corrientes										
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	10	0.02%	196	0.30%	8	0.01%	22	0.03%	28	0.04%
Otros Activos Financieros			100	0.16%	100	0.16%				
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	1490	2.30%	965	1.50%	1105	1.72%	1053	1.58%	431	0.66%
Otras Cuentas por Cobrar	213	0.33%	46	0.07%	119	0.18%	79	0.12%	29	0.04%
Activos por Impuestos a las Ganancias		0.00%	122	0.19%	120	0.19%	22	0.03%	20	0.03%
Total Activos Corrientes	1713	2.65%	1429	2.22%	1452	2.26%	1176	1.77%	508	0.78%
Activos No Corrientes										
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	62450	96.48%	62450	97.05%	62450	97.02%	64,950	97.75%	64,950	99.22%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	567	0.88%								
Propiedades, Planta y Equipo			1	0.00%	1	0.00%	2	0.00%	3	0.00%
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía			465	0.72%	462	0.72%	320	0.48%		
Total Activos No Corrientes	63017	97.35%	62916	97.78%	62913	97.74%	65,272	98.23%	64,953	99.22%
TOTAL DE ACTIVOS	64730	100.00%	64345	100.00%	64365	100.00%	66,448	100.00%	65,461	100.00%
Pasivos y Patrimonio										
Pasivos Corrientes										
Cuentas por Pagar Comerciales	289	0.45%	486	0.76%	377	0.59%	211	0.32%	91	0.14%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	14	0.02%	2939	4.57%	2439	3.79%	2,081	3.13%	726	1.11%
Otras Cuentas por Pagar	108	0.17%	169	0.26%	12	0.02%	36	0.05%	22	0.03%
Total Pasivos Corrientes	411	0.63%	3594	5.59%	2828	4.39%	2,328	3.50%	839	1.28%
Pasivos No Corrientes										
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	4094	6.32%								
Total Pasivos No Corrientes	4094	6.32%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Total Pasivos	4505	6.96%	3594	5.59%	2828	4.39%	2,328	3.50%	839	1.28%
Patrimonio										
Capital Emitido	62792	97.01%	62792	97.59%	62792	97.56%	65,192	98.11%	65,192	99.59%
Otras Reservas de Capital	517	0.80%	517	0.80%	7	0.01%	7	0.01%	7	0.01%
Resultados Acumulados	-3084	-4.76%	-2558	-3.98%	-1262	-1.96%	-1079	-1.62%	-577	-0.88%
Total Patrimonio	60225	93.04%	60751	94.41%	61537	95.61%	64,120	96.50%	64,622	98.72%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	64730	100.00%	64345	100.00%	64365	100.00%	66,448	100.00%	65,461	100.00%

	A.H. VARIACIÓN 2022-2021	%	A.H. VARIACIÓN 2021-2020	%	A.H. VARIACIÓN 2020-2019	%	A.H. VARIACIÓN 2019-2018	%
Activos								
Activos Corrientes								
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-186	-94.9%	188	2350.0%	-14	-63.6%	-6	-21.4%
Otros Activos Financieros	-100	-100.0%	0	0.0%	100		0	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	525	54.4%	-140	-12.7%	52	4.9%	622	144.3%
Otras Cuentas por Cobrar	167	363.0%	-73	-61.3%	40	50.6%	50	172.4%
Activos por Impuestos a las Ganancias	-122	-100.0%	2	1.7%	98	445.5%	2	10.0%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>284</b>	<b>19.9%</b>	<b>-23</b>	<b>-1.6%</b>	<b>276</b>	<b>23.5%</b>	<b>668</b>	<b>131.5%</b>
Activos No Corrientes								
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	0	0.0%	0	0.0%	-2500	-3.8%	0	0.0%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas								
Propiedades, Planta y Equipo	-1	-100.0%	0	0.0%	-1	-50.0%	-1	-33.3%
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	-465	-100.0%	3	0.6%	142	44.4%	320	
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>101</b>	<b>0.2%</b>	<b>3</b>	<b>0.0%</b>	<b>-2359</b>	<b>-3.6%</b>	<b>319</b>	<b>0.5%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>385</b>	<b>0.6%</b>	<b>-20</b>	<b>0.0%</b>	<b>-2083</b>	<b>-3.1%</b>	<b>987</b>	<b>1.5%</b>
Pasivos y Patrimonio								
Pasivos Corrientes								
Cuentas por Pagar Comerciales	-197	-40.5%	109	28.9%	166	78.7%	120	131.9%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	-2925	-99.5%	500	20.5%	358	17.2%	1355	186.6%
Otras Cuentas por Pagar	-61	-36.1%	157	1308.3%	-24	-66.7%	14	63.6%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>-3183</b>	<b>-88.6%</b>	<b>766</b>	<b>27.1%</b>	<b>500</b>	<b>21.5%</b>	<b>1489</b>	<b>177.5%</b>
Pasivos No Corrientes								
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas								
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>4094</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Total Pasivos</b>	<b>911</b>	<b>25.3%</b>	<b>766</b>	<b>27.1%</b>	<b>500</b>	<b>21.5%</b>	<b>1489</b>	<b>177.5%</b>
Patrimonio								
Capital Emitido	0	0.0%	0	0.0%	-2400	-3.7%	0	0.0%
Otras Reservas de Capital	0	0.0%	510	7285.7%	0	0.0%	0	0.0%
Resultados Acumulados	-526	20.6%	-1296	102.7%	-183	17.0%	-502	87.0%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>-526</b>	<b>-0.9%</b>	<b>-786</b>	<b>-1.3%</b>	<b>-2583</b>	<b>-4.0%</b>	<b>-502</b>	<b>-0.8%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>385</b>	<b>0.6%</b>	<b>-20</b>	<b>0.0%</b>	<b>-2083</b>	<b>-3.1%</b>	<b>987</b>	<b>1.5%</b>

## INFORME DE ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA EXPERTIA TRAVEL S.A.

### ANÁLISIS FINANCIERO TRIMESTRAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

#### ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En los últimos cuatro periodos de variación hasta el cuarto trimestre, se observaron las siguientes variaciones en los totales, en 2019-2018, el Total de Activos aumentó en S/987 (1.5%), en 2020-2019, se produjo una disminución de S/2083 (-3.1%) en el Total de Activos, en 2021-2020, los activos disminuyeron en S/20 (-0.0%) y en 2022-2021, se registró un aumento de S/385 (0.6%) en el Total de Activos.

El Total de Pasivos experimentó las siguientes variaciones en 2019-2018, los pasivos aumentaron en S/1489 (177.5%), en 2020-2019, se produjo un aumento de S/500 (21.5%) en los pasivos, en 2021-2020, los pasivos aumentaron en S/766 (27.1%) y en 2022-2021, se registró un aumento de S/911 (25.3%) en los pasivos. En cuanto al Patrimonio, en el 2019-2018, el patrimonio disminuyó en S/502 (-0.8%), en 2020-2019, hubo una disminución significativa de S/2583 (-4.0%) en el patrimonio, en 2021-2020, el patrimonio disminuyó en S/786 (-1.3%) y en 2022-2021, se registró una disminución de S/526 (-0.9%) en el patrimonio. Finalmente, considerando el Total de Pasivo y Patrimonio en 2019-2018, hubo un aumento de S/987 (1.5%) en el total de pasivo y patrimonio, en 2020-2019, se produjo una disminución de S/2083 (-3.1%) en el total de pasivo y patrimonio, en 2021-2020, el total de pasivo y patrimonio disminuyó en S/20 (-0.0%) y en 2022-2021, se registró un aumento de S/385 (0.6%) en el total de pasivo y patrimonio.

#### ANÁLISIS VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 los Activos Corrientes representaron el 1.77% del total de activos en 2018, con una disminución desde el 4.02% en el mismo periodo de 2017. Esta reducción se debe principalmente a la disminución en Efectivo y Equivalentes al Efectivo. Los Activos No Corrientes conformaron el 98.23% del total de activos en 2018, en comparación con el 95.98% en el mismo periodo del año anterior. Los Pasivos Corrientes representaron el 3.21% del total de pasivos y patrimonio, en comparación con el 2.44% en el mismo periodo de 2017. Los Pasivos No Corrientes no tuvieron presencia en los pasivos en 2018, manteniendo una proporción del 0.00%. El patrimonio representó el 96.79% del total en 2018.

Al 31 de diciembre de 2019, los Activos Corrientes representaron el 1.77% del total de activos en 2019, manteniendo una proporción similar al año anterior (1.77% en 2018). Los Activos No Corrientes conformaron el 98.23% del total de activos en 2019, en comparación con el 98.23% en el mismo periodo del año anterior. Los Pasivos Corriente representaron el 3.50% del total de pasivos y patrimonio en 2019, manteniendo una proporción similar al año anterior (3.21% en 2018). Los Pasivos No Corrientes no tuvieron presencia en los pasivos en 2019. El Patrimonio representó el 96.50% del total, manteniendo una proporción similar al año anterior (96.79% en 2018).

Al 31 de diciembre de 2020, los Activos Corrientes representaron el 2.26% del total de activos en 2020, con un ligero aumento desde el 1.77% en el mismo periodo de 2019. Esta variación se debe principalmente al aumento en Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas y Otras Cuentas por Cobrar. Los Activos No Corrientes conformaron el 97.74% del total de activos en 2020, en comparación con el 98.23% en el mismo periodo de 2019. Los Pasivos Corrientes representaron el 4.39% del total de pasivos y patrimonio en 2020, en comparación con el 3.50% en 2019. Este aumento se debe principalmente al incremento en Cuentas por Pagar Comerciales, Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas y Otras Cuentas por Pagar. Los Pasivos No Corrientes no tuvieron presencia en los pasivos en 2020. El Patrimonio representó el 95.61% del total, disminuyendo desde el 96.50% en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debe a los Resultados Acumulados negativos.

Al 31 de diciembre de 2021, los Activos Corrientes representaron el 2.22% del total de activos en 2021, con un ligero aumento desde el 2.26% en el mismo periodo de 2020. Esta variación se debe principalmente al aumento en Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas y Otras Cuentas por Cobrar. Los Activos No Corrientes conformaron el 97.78% del total de activos en 2021, en comparación con el 7.74% en el mismo periodo de 2020. Los Pasivos Corrientes representaron el 5.59% del total de pasivos y patrimonio en 2021, en comparación con el 4.39% en 2020. Este aumento se debe principalmente al incremento en Cuentas por Pagar Comerciales y Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas. Los Pasivos No Corrientes no tuvieron presencia en los pasivos en 2021. El patrimonio representó el 94.41% del total, disminuyendo desde el 95.61% en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debe a los Resultados Acumulados negativos.

Al 31 de diciembre de 2022, los Activos Corrientes representaron el 2.65% del total de activos en 2022, con un aumento desde el 2.22% en el mismo periodo de 2021. Esta variación se debe principalmente al aumento en Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas y Otras Cuentas por Cobrar. Los Activos No Corrientes conformaron el 97.35% del total de activos en 2022, en comparación con el 97.78% en el mismo periodo de 2021. Los Pasivos Corrientes representaron el 6.96% del total de pasivos y patrimonio en 2022, en comparación con el 5.59% en 2021. Este aumento se debe principalmente al incremento en Cuentas por Pagar Comerciales, Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas y Otras Cuentas por Pagar. Los Pasivos No Corrientes no tuvieron presencia en los pasivos en 2022. Finalmente, el Patrimonio representó el 93.04% del total, disminuyendo desde el 94.41% en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debe a los Resultados Acumulados negativos.

## **Anexo F: Riesgos financieros de la empresa Expertia Travel S.A.**

### **EXPERTIA TRAVEL S.A.**

Las actividades de la Compañía 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. La gestión de riesgos financieros busca mitigar posibles impactos negativos en el desempeño financiero de la Compañía.

En cuanto a los riesgos de mercado, se destaca el riesgo de tipo de cambio, dado que las fluctuaciones en el valor del sol peruano frente al dólar estadounidense afectan a la empresa. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrirse de estos riesgos. El análisis de sensibilidad se utiliza para evaluar el impacto de las variaciones en el tipo de cambio, manteniendo otras variables constantes.

El riesgo de tasa de interés es considerado, pero la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses a tasas variables, lo que reduce su exposición a cambios en las tasas de interés.

En cuanto al riesgo crediticio, la Compañía opera con instituciones financieras de alto nivel y mantiene políticas conservadoras de crédito. Además, sus ingresos provienen principalmente de dividendos de subsidiarias, lo que minimiza el riesgo de cuentas por cobrar.

La gestión de liquidez se enfoca en asegurar suficiente efectivo para las operaciones y mantener margen en líneas de crédito no utilizadas. Los excedentes de efectivo se invierten en cuentas corrientes y depósitos a plazo. La Compañía mantiene un endeudamiento con empresas relacionadas, con un vencimiento corriente al finalizar los períodos reportados.

En resumen, la Compañía es consciente de sus riesgos financieros y tiene políticas y prácticas para gestionarlos de manera efectiva, garantizando un desempeño financiero sólido y estable.