

|  |                   |                                    |
|--|-------------------|------------------------------------|
|  <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b> | RAZÓN SOCIAL      | PAYPAHUASI TOURS S.A.              |
|  | DIRECCIÓN         | VIA INTEROCEANICA Y EUGENIO ESPEJO |
|  | EXPEDIENTE        | 157859                             |
|  | RUC               | 1792086663001                      |
|  | AÑO               | 2010                               |
|  | FORMULARIO        | SC.NEC.157859.2010                 |
|  | NÚMERO DE INGRESO | 11657                              |
| FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)  |                   |                                    |
| <b>ESTADO FINANCIERO BAJO NEC PARA LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b>  |                   |                                    |
| OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR EN EL EJERCICIO OPERADOR 7  |                   |                                    |
| CUESTA   |                   | CÓDIGO VALOR US\$                  |
| ACTIVO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR  | 11                |                                    |
| PASIVO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR  | 12                |                                    |
| INGRESO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR   | 13                |                                    |
| EGRESO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR  | 14                |                                    |
| TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR   | 15                |                                    |
| <b>BALANCE GENERAL (NEC 1)</b>   |                   |                                    |
| CUESTA   | CÓDIGO            | VALOR US\$                         |
| CAJA - BANCOS  | 311               | 20.392,99                          |
| INVERSIONES CORRIENTES   | 312               |                                    |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES  | 313               |                                    |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE RELACIONADOS DEL EXTERIOR   | 314               |                                    |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES   | 315               |                                    |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR  | 316               |                                    |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES   | 317               |                                    |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE RELACIONADOS DEL EXTERIOR  | 318               |                                    |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES  | 319               |                                    |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR   | 320               |                                    |
| (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES  | 321               |                                    |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)   | 323               |                                    |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (RENTA)   | 324               |                                    |
| INVENTARIO DE MATERIA PRIMA  | 325               |                                    |
| INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO   | 326               |                                    |
| INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES   | 327               |                                    |
| INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN   | 328               |                                    |
| MERCADERIAS EN TRANSITO  | 329               |                                    |
| INVENTARIO REPUESTOS,  | 330               |                                    |
| <b>ESTADO DE RESULTADOS (NEC 1)</b>  |                   |                                    |
| CUESTA   | CÓDIGO            | VALOR US\$                         |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%   | 601               | 53.235,51                          |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%  | 602               |                                    |
| EXPORTACIONES NETAS  | 603               |                                    |
| OTROS INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR   | 604               |                                    |
| RENDIMIENTOS FINANCIEROS   | 605               |                                    |
| OTRAS RENTAS GRAVADAS  | 606               |                                    |
| UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS   | 607               |                                    |
| DIVIDENDOS PERCIBIDOS LOCALES  | 608               |                                    |
| RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES DE RECURSOS PUBLICOS  | 609               |                                    |
| RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES DE OTRAS LOCALES  | 610               |                                    |
| RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES DEL EXTERIOR  | 611               |                                    |
| OTRAS RENTAS EXENTAS   | 612               |                                    |
| VENTAS NETAS DE ACTIVOS FIJOS (INFORMATIVO)  | 691               |                                    |
| INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)  | 692               |                                    |
| TOTAL INGRESOS   | 699               | 53.235,51                          |
| INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA   | 701               |                                    |
| COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA  | 702               | 33.455,65                          |
| IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA  | 703               |                                    |
| IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA  | 704               |                                    |
| (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA   | 705               |                                    |
| INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA  | 706               |                                    |

|  |     |           |  |     |          |
|--|-----|-----------|--|-----|----------|
| HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS  |     |           | COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA                                       | 707 |          |
| ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO   | 331 |           | IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA   | 708 |          |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES   | 332 |           | (-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA  | 709 |          |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE   | 339 | 20.392,99 | INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO                                   | 710 |          |
| INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)   | 341 |           | (-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO                                 | 711 |          |
| NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES   | 342 |           | INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS                                      | 712 |          |
| MUEBLES Y ENSERES  | 343 | 5.800,00  | (-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS                                 | 713 |          |
| MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES   | 344 |           | SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNER Q CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS     | 715 |          |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE   | 345 | 4.538,37  | SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNER Q CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS     | 716 | 5.000,00 |
| VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL                               | 346 |           | BENEF SOCIALES, INDEMNIZ Y OTRAS REMUNERA Q NO CONSTIT MATERIA GRAV DEL IESS | 717 |          |
| OTROS ACTIVOS FIJOS  | 347 |           | BENEF SOCIALES, INDEMNIZ Y OTRAS REMUNERA Q NO CONSTIT MATERIA GRAV DEL IESS | 718 | 1.857,60 |
| (-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVO FIJO   | 348 | -3.005,99 | APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)                      | 719 |          |
| TERRENOS   | 349 |           | APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)                      | 720 |          |
| OBRAS EN PROCESO   | 350 |           | HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS  | 721 |          |
| TOTAL ACTIVO FIJOS   | 369 | 7.332,38  | HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS  | 722 | 1.436,61 |
| MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE Y OTROS SIMILARES                          | 371 |           | HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES                           | 723 |          |
| GASTOS DE ORGANIZACION Y CONSTITUCION  | 373 | 705,68    | HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES                           | 724 |          |
| GASTOS DE INVESTIGACION EXPLORACION Y SIMILARES                                | 375 |           | ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES   | 725 |          |
| OTROS ACTIVOS DIFERIDOS  | 377 |           | ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES   | 726 | 1.650,00 |
| (-) AMORTIZACION ACUMULADA   | 378 | -446,94   | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES   | 727 |          |
| TOTAL ACTIVO DIFERIDO  | 379 | 258,74    | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES   | 728 | 706,65   |
| INVERSIONES LARGO PLAZO ACCIONES Y PARTICIPACIONES                             | 381 |           | COMBUSTIBLES   | 729 |          |
| INVERSIONES LARGO PLAZO OTRAS  | 382 |           | COMBUSTIBLES   | 730 |          |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES LARGO PLAZO RELACIONADOS LOCALES      | 383 |           | PROMOCION Y PUBLICIDAD   | 731 |          |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES LARGO PLAZO RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 384 |           | PROMOCION Y PUBLICIDAD   | 732 |          |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES LARGO PLAZO NO RELACIONADOS LOCALES   | 385 |           | SUMINISTROS Y MATERIALES   | 733 |          |
| CTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES LARGO PLAZO NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 386 |           | SUMINISTROS Y MATERIALES   | 734 | 188,35   |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO RELACIONADOS LOCALES         | 387 |           | TRANSPORTE   | 735 |          |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO RELACIONADOS DEL EXTERIOR    | 388 |           | TRANSPORTE   | 736 |          |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO NORELACIONADOS LOCALES       | 389 |           | PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL   | 737 |          |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO NORELACIONADOS DEL EXTERIOR  | 390 |           | PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL   | 738 |          |
| (-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES  | 391 |           | PROVISIONES PARA DESAHUCIO   | 739 |          |
| OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO  | 392 |           | PROVISIONES PARA DESAHUCIO   | 740 |          |
| TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO  | 397 | 0,00      | PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES   | 742 |          |
| TOTAL DEL ACTIVO   | 399 | 27.984,11 | PROVISIONES OTRAS PROVISIONES  | 743 |          |
|  |     |           | PROVISIONES OTRAS PROVISIONES  | 744 |          |
|  |     |           | ARRENDAMIENTO MERCANTIL  |     |          |

|  |     |           |   |     |          |
|--|-----|-----------|---|-----|----------|
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES        | 411 |           | LOCAL   | 745 |          |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE RELACIONADOS DEL EXTERIOR   | 412 |           | ARRENDAMIENTO MERCANTIL LOCAL   | 746 |          |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NORELACIONADOS LOCALES      | 413 |           | ARRENDAMIENTO MERCANTIL DEL EXTERIOR                                  | 747 |          |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE NORELACIONADOS DEL EXTERIOR | 414 |           | ARRENDAMIENTO MERCANTIL DEL EXTERIOR                                  | 748 |          |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTE LOCALES                   | 415 |           | COMISIONES LOCAL  | 749 |          |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTE DEL EXTERIOR              | 416 |           | COMISIONES LOCAL  | 750 |          |
| PRESTAMOS DE ACCIONISTAS LOCALES   | 417 | 8.448,50  | COMISIONES DEL EXTERIOR   | 751 |          |
| PRESTAMOS DE ACCIONISTAS DEL EXTERIOR  | 418 |           | COMISIONES DEL EXTERIOR   | 752 |          |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES              | 419 |           | INTERESES BANCARIOS LOCAL   | 753 |          |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE DEL EXTERIOR                      | 420 |           | INTERESES BANCARIOS LOCAL   | 754 |          |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES           | 421 | 17.384,20 | INTERESES BANCARIOS DEL EXTERIOR                                      | 755 |          |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE DEL EXTERIOR                      | 422 |           | INTERESES BANCARIOS DEL EXTERIOR                                      | 756 |          |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO                                      | 423 | 156,36    | INTERESES PAGADOS A TERCEROS RELACIONADOS LOCAL                       | 757 |          |
| PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO                               | 424 | 129,43    | INTERESES PAGADOS A TERCEROS RELACIONADOS LOCAL                       | 758 |          |
| TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES (del exterior)                           | 425 |           | INTERESES PAGADOS A TERCEROS RELACIONADOS DEL EXTERIOR                | 759 |          |
| CREDITO A MUTUO  | 426 |           | INTERESES PAGADOS A TERCEROS RELACIONADOS DEL EXTERIOR                | 760 |          |
| OBLIGACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO  | 427 |           | INTERESES PAGADOS A TERCEROS NO RELACIONADOS LOCAL                    | 761 |          |
| PROVISIONES  | 428 |           | INTERESES PAGADOS A TERCEROS NO RELACIONADOS LOCAL                    | 762 |          |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE   | 439 | 26.118,49 | INTERESES PAGADOS A TERCEROS NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR             | 763 |          |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES LARGO PLAZO RELACIONADOS LOCALES      | 441 |           | INTERESES PAGADOS A TERCEROS NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR             | 764 |          |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES LARGO PLAZO RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 442 |           | PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS RELACIONADAS                              | 765 |          |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES LARGO PLAZO NO RELACIONADOS LOCALES   | 443 |           | PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS RELACIONADAS                              | 766 |          |
| CTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES LARGO PLAZO NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 444 |           | PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS NO RELACIONADAS                           | 767 |          |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO LOCALES                   | 445 |           | PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS NO RELACIONADAS                           | 768 |          |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - LARGO PLAZO DEL EXTERIOR            | 446 |           | OTRAS PERDIDAS  | 769 |          |
| PRESTAMOS DE ACCIONISTAS LOCALES   | 447 |           | OTRAS PERDIDAS  | 770 |          |
| PRESTAMOS DE ACCIONISTAS DEL EXTERIOR  | 448 |           | SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)                              | 771 |          |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS   |     |           | SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)                              | 772 |          |
|  |     |           | GASTOS INDIRECTOS ASIGNADOS DESDE EL EXTERIOR POR PARTES RELACIONADAS | 773 |          |
|  |     |           | GASTOS INDIRECTOS ASIGNADOS DESDE EL EXTERIOR POR PARTES RELACIONADAS | 774 |          |
|  |     |           | GASTOS DE GESTION   | 775 |          |
|  |     |           | IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS                                     | 776 | 509,20   |
|  |     |           | GASTOS DE VIAJE   | 777 |          |
|  |     |           | GASTOS DE VIAJE   | 778 |          |
|  |     |           | IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO                                     | 779 |          |
|  |     |           | IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO                                     | 780 | 2.326,29 |


**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
 28 de Abril 2011  
 OPERADOR 7  
 QUITO

|   |     |           |  |     |           |
|---|-----|-----------|--|-----|-----------|
| POR PAGAR LARGO PLAZO<br>RELACIONADOS LOCALES                                       | 449 |           | DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS  | 781 |           |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS<br>POR PAGAR LARGO PLAZO<br>RELACIONADOS DEL EXTERIOR    | 450 |           | DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS  | 782 |           |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS<br>POR PAGAR LARGO PLAZO NO<br>RELACIONADOS LOCALES      | 451 |           | DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS  | 783 |           |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS<br>POR PAGAR LARGO PLAZO NO<br>RELACIONADOS DEL EXTERIOR | 452 |           | DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS  | 784 | 2.031,79  |
| TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y<br>SUCURSALES (del exterior)                           | 453 |           | AMORTIZACIONES   | 785 |           |
| CREDITO A MUTUO   | 454 |           | AMORTIZACIONES   | 786 | 141,14    |
| OBLIGACIONES EMITIDAS LARGO<br>PLAZO  | 455 |           | SERVICIOS PUBLICOS   | 787 |           |
| PROVISIONES PARA JUBILACION<br>PATRONAL   | 456 |           | SERVICIOS PUBLICOS   | 788 | 1.226,64  |
| PROVISIONES PARA DESAHUCIO  | 457 |           | PAGOS POR OTROS SERVICIOS  | 789 |           |
| OTRAS PROVISIONES   | 458 |           | PAGOS POR OTROS SERVICIOS  | 790 | 1.842,74  |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO  | 469 | 0,00      | PAGOS POR OTROS BIENES   | 791 |           |
| PASIVOS DIFERIDOS   | 479 |           | PAGOS POR OTROS BIENES   | 792 |           |
| OTROS PASIVOS   | 489 |           | BAJA DE INVENTARIO<br>(INFORMATIVO)  | 794 |           |
| TOTAL DEL PASIVO  | 499 | 26.118,49 | TOTAL COSTOS   | 797 | 33.455,65 |
| CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO   | 501 | 800,00    | TOTAL GASTOS   | 798 | 18.917,01 |
| (-) CAP. SUSC. NO PAGADO,<br>ACCIONES EN TESORERIA                                  | 503 |           | TOTAL COSTOS Y GASTOS  | 799 | 52.372,66 |
| APORTES DE SOCIOS O<br>ACCIONISTAS PARA FUTURA<br>CAPITALIZACION                    | 505 |           | UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN<br>A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA<br>RENTA | 801 | 862,85    |
| RESERVA LEGAL   | 507 |           | PÉRDIDA  | 802 | 0,00      |
| OTRAS RESERVAS  | 509 |           | (-) PARTICIPACIÓN A<br>TRABAJADORES  | 811 |           |
| UTILIDAD NO DISTRIBUIDA<br>EJERCICIOS ANTERIORES                                    | 513 | 515,55    | GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE<br>IMPUESTOS                                   | 815 | 862,85    |
| (-) PÉRDIDA ACUMULADA<br>EJERCICIOS ANTERIORES                                      | 515 |           | (-) IMPUESTO A LA RENTA  | 820 |           |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO  | 517 | 550,07    | UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO   | 850 | 862,85    |
| (-) PERDIDA DEL EJERCICIO   | 519 |           |  |     |           |
| TOTAL PATRIMONIO NETO   | 598 | 1.865,62  |  |     |           |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO   | 599 | 27.984,11 |  |     |           |



DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.  
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL

NOMBRE: *Karl-Heinz Egleff*  
C/RUC: *170955994-0*

FIRMA DEL CONTADOR

NOMBRE: *MARCA ELENA SILVA D.*  
RUC: *1703565935-001*