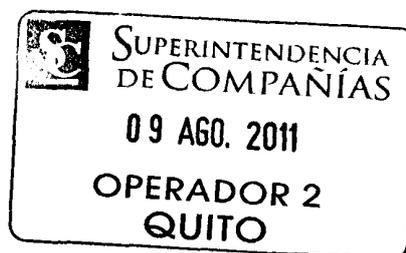


**COBRA PERÚ S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

**INDICE**

- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
- BALANCE GENERAL
- ESTADO DE RESULTADOS
- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---

Informe de Auditor Externo Lic. M.C.A. Félix Álvarez CEDCAYA CIA. LTDA.

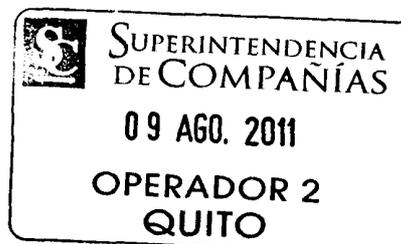
**COBRA PERÚ S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

**A los Accionistas de la COMPAÑÍA: COBRA PERÚ S.A.**

- He auditado el Balance General adjunto de la Compañía "COBRA PERÚ S.A." al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoria.
- Realice la auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas, lo cual requiere que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye examinar, con base a pruebas selectivas, la evidencia que respaldan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes efectuadas por la administración de la empresa, así como la evaluación de control interno y de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria provee una base razonable para expresar mi opinión.
- En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía "COBRA PERÚ" S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010, lo emito por separado.

Atentamente,

  
Lic. M.C.A. Félix Álvarez  
SC. RNAE-785  
CEDCAYA CIA. LTDA.



Informe de Auditor Externo Lic. M.C.A. Félix Álvarez CEDCAYA CIA. LTDA.

**COBRA PERU S.A.**  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31/DICIEMBRE/2010

**MÉTODO DIRECTO**

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Recibido de Clientes	0,00
Pagado a Proveedores y Empleados	-19.673,75
Intereses y Comisiones Pagados	0,00
Ingreso por cobro de seguro y otros Recibidos	0,00
Impuesto a la Renta	0,00
<b><i>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</i></b>	<b><u>-19.673,75</u></b>

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisiciones de Vehículos Muebles y otros Activos Fijos	0,00
<b><i>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión</i></b>	<b><u>0,00</u></b>

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Obligaciones, Neto	0,00
Registro Reserva Legal	0,00
Dividendos Pagados	0,00
Préstamos Recibidos de cías Relacionadas y Accionistas	0,00
<b><i>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento</i></b>	<b><u>0,00</u></b>

**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:**

Incremento Neto de Efectivo Durante el Año	-19.673,75
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	95.811,42

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FIN DE AÑO** **76.137,67**

  
FERNANDO JERONIMO SANCHEZ  
Gerente General

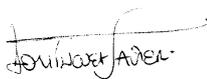
  
CPA JAVIER DOMINGUEZ  
Contador

**COBRA PERU S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO  
31-Diciembre -2010

<b>MOVIMIENTOS</b>	<b>Capital Suscrito Pagado</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Perdida</b>	<b>Pérdida Acumulada</b>	<b>Utilidad Acumulada</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>
<b>Saldos Iniciales 31/12/2009</b>	2.000,00	1.000,00	0,00	0,00	0,00	3.000,00
Utilidades Acumuladas	0,00	0,00	0,00	0,00	208.492,61	208.492,61
Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores	0,00	0,00	0,00	-230.002,05	0,00	-230.002,05
Pérdida Ejercicio actual	0,00	0,00	-19.673,75	0,00	0,00	-19.673,75
Participación de Utilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impuesto a la Renta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>2.000,00</b>	<b>1.000,00</b>	<b>-19.673,75</b>	<b>-230.002,05</b>	<b>208.492,61</b>	<b>-38.183,19</b>



FERNANDO JERONIMO SANCHEZ  
Gerente General



CPA JAVIER DOMINGUEZ  
Contador

**COBRA PERU S.A.**  
 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
 31-Diciembre -2010

ACUMULADO A FECHA	
PARCIAL	TOTAL

**CUENTAS DE RESULTADO**

	INGRESOS		<u>0,00</u>
	VENTA NETA		<u>0,00</u>
3010101	VENTA 12%	0,00	
3010102	VENTA 0%	0,00	
	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		<u>0,00</u>
3010201	INGRESOS FINANCIEROS	0,00	
3010202	INTERESES GANADOS X MORA	0,00	
	 COSTOS		 <u>-3.572,13</u>
	COSTO DE VENTAS		<u>-3.572,13</u>
3020101	COSTO DE LA MERCADERIA VENDIDA	-3.572,13	
	 GASTOS		 <u>-16.101,62</u>
	GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>-16.101,62</u>
511406	HONORARIOS		<u>0,00</u>
511407	SUMINISTROS Y MATERIALES		<u>0,00</u>
511408	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES		<u>0,00</u>
511409	PAGOS POR OTROS SERVICIOS		<u>-16.101,62</u>
	 <b><u>PERDIDA ACUMULADA</u></b>		 <b><u>-19.673,75</u></b>

  
 FERNANDO JERONIMO SANCHEZ  
 Gerente General

  
 CPA JAVIER DOMINGUEZ  
 Contador

**COBRA PERU S.A.**

BALANCE GENERAL

31-Diciembre -2010

Cuenta	NOMBRE DE LA CUENTA	PARCIAL	TOTAL
	<b>ACTIVO</b>	<b>213.548,71</b>	<b>213.548,71</b>
	ACTIVO CORRIENTE	213.548,71	213.548,71
	<b>DISPONIBLE</b>	<b>51.971,41</b>	<b>51.971,41</b>
	CAJA BANCOS	51.971,41	
	<b>EXIGIBLE</b>	<b>161.577,30</b>	<b>161.577,30</b>
	CUENTAS POR COBRAR	758,45	
	RELACIONADOS LOCALES	758,45	
	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	23.570,15	
	RELACIONADOS LOCALES	23.570,15	
101020202	IMPUESTOS ANTICIPADOS	137.104,70	
10102020202	CREDITO TRIBUTARIO IVA	134.338,82	
	CREDITO TRIBUTARIO RENTA	2.765,88	
	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	144,00	
	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	144,00	
	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>213.548,71</b>	<b>213.548,71</b>
	<b>PASIVO</b>		<b>251.731,90</b>
	PASIVO CORRIENTE	2.352,92	2.352,92
	NO RELACIONADOS LOCALES	2.352,92	
	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>249.378,98</b>
	CREDITOS A LARGO PLAZO	249.378,98	
201020202	RELACIONADOS DEL EXTERIOR	249.378,98	
	<b>PATRIMONIO</b>		<b>-38.183,19</b>
	<b>CAPITAL</b>	<b>2.000,00</b>	<b>2.000,00</b>
2020101	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	2.000,00	
	<b>RESERVAS</b>		<b>1.000,00</b>
	RESERVAS	1.000,00	
202020101	RESERVA LEGAL	1.000,00	
	<b>RESULTADOS</b>		<b>-41.183,19</b>
	UTILIDADES	-41.183,19	
202040102	UTILIDAD EJERCICIOS AÑOS ANTERIORES	208.492,61	
	PERDIDA DEL EJERCICIO	-19.673,75	
202040103	PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-230.002,05	

FERNANDO JERONIMO SANCHEZ  
Gerente General

CPA JAVIER DOMINGUEZ  
Contador

**COBRA PERÚ S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

**1. OPERACIONES DE LA SOCIEDAD:**

La Compañía se constituyó el 14 de julio del 2005, en la ciudad de Quito con un capital suscrito de \$ 2.000,00 de los estados unidos de América.

- 1.1 El objeto social de la Compañía es dedicarse Actividades de generación, captación, transmisión, y distribución de energía eléctrica.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:**

2.1 La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del Ecuador a partir del 10 de enero del Año 2000, fecha en la que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario, desplazando el Sucre (s/.) como unidad monetaria por el dólar.

2.2 La contabilidad se la lleva de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y es preparada de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Las siguientes han sido las políticas y prácticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros básicos que se adjuntan.

**a. INVENTARIOS.-**

Los inventarios de mercaderías disponibles para la venta están registrados y valuados de acuerdo con el método promedio, sin que este costo exceda al valor existente mercado, de acuerdo a lo indicado en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**b. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Se muestran al costo histórico, las renovaciones y mejoras importantes de las capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no prolongan su vida útil restante, se cargan contra operaciones a medida que se efectúan.

**COBRA PERÚ S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

Estos activos son depreciados utilizando el método de línea recta con base a la vida útil de los activos, cuyos porcentajes de depreciación, son los siguientes:

	<b>Tasa Anual de <u>Depreciación</u></b>
1.- Edificio	5%
2.- Muebles y Enseres	10%
3.- Vehículos	10%
4.- Equipo de Oficina	10%
5.- Equipo de Almacén	10%
6.- Equipo de Computación	33%

**c. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES**

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calculan aplicando el 15% sobre la utilidad del término del ejercicio económico de acuerdo a la Ley.

**d. IMPUESTO A LA RENTA**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año y se lo calcula aplicando el 25% sobre las utilidades del ejercicio, deducido el 15% de participación a los trabajadores, utilizando el método de impuesto a la renta a pagar; en este caso existe pérdida del ejercicio.

**e. LOS INGRESOS Y GASTOS**

Se registran por el método de casualidad; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan y corresponden a los ingresos del periodo.

**COBRA PERÚ S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

**3.- CUENTAS POR COBRAR:**

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2010 estaban constituidas de la siguiente forma:

Cuentas por cobrar	\$	24.328,60
Otros Cuentas por Cobrar		
Créditos Tributarios	\$	<u>137.104,70</u>
TOTAL:	\$	161.433,30

**4.- INVENTARIO DE MERCADERÍAS:**

Los inventarios de Mercaderías al 31 de diciembre del 2010, con saldo cero.

**5.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES:**

Los otros activos corrientes al 31 de diciembre del 2010, con saldo \$ 144,00.

**6.- PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

Al 31 de Diciembre del 2010 los valores de las propiedades y equipos, con saldo cero.

**7.- CUENTAS Y OBLIGACIONES POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas y obligaciones por pagar estaban constituidas por las siguientes cuentas:

Cuentas por Pagar no relacionadas	\$	2.352,92
-----------------------------------	----	----------

**8.- CUENTAS Y OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO:**

Al 31 de Diciembre del 2010, las cuentas y obligaciones por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Cuenta por pagar a largo plazo relacionados del exterior	\$	249.378,98
--	----	------------

**COBRA PERÚ S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

**9.- PASIVO DIFERIDO:**

Los otros pasivos al 31 de diciembre del 2010, con saldo cero.

**10.- CAPITAL:**

Registra el importe del capital suscrito por un valor de \$ 2.000,00 (DOS MIL DÓLARES AMERICANOS), al 31 de diciembre del 2010.

La compañía revela al 31 de diciembre del 2010 la compañía revela una pérdida del ejercicio por un monto \$ 19.673,75.

**11.- RESERVA LEGAL:**

Conforme la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquida anual a la cuenta Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado, Esa reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**12.- PROVISIÓN 15% DE PARTICIPACIÓN POR UTILIDADES A LOS TRABAJADORES:**

En el presente ejercicio se aplicó el cálculo del 15% sobre las utilidades de la empresa para los trabajadores, con el siguiente procedimiento: Al valor de utilidad obtenida, antes de participación del 15% de utilidad y el 25% de impuesto a la renta se le sumó el valor de Gastos no deducibles por el valor de \$ 12.000,00.

**13.- IMPUESTO A LA RENTA:**

En el año 2000, se restituyó el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando el porcentaje del 25% sobre la utilidad tributable.

**COBRA PERÚ S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

**14.- CONTINGENCIAS Y CUENTAS DE ORDEN:**

Al 31 de diciembre del 2010 la compañía no presenta saldos de activos y pasivos contingentes, ni cuentas de orden.

**15.- EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los resultados indicados en los mencionados estados financieros.