

TELESAT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

INDICE

↓ Informe del Auditor Independiente	3
↓ Balance General	4
↓ Estado de Pérdidas y Ganancias	5
↓ Estado de Evolución del Patrimonio	6
↓ Estado de Flujo de Efectivo	7
↓ Notas a los Estados Financieros	8 - 9

Abreviaturas Usadas:
US \$ Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

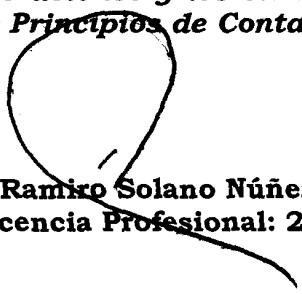
TELESAT S. A.

He auditado el Balance General de la Compañía **TELESAT S. A.** al 31 de diciembre del 2004, el Estado de Resultado, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año que terminó en esta fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basándome en mi auditoria.

El examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluyó aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros, también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece las bases razonables.

En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de TELESAT S. A. al 31 de diciembre del 2004, el resultado de las operaciones y los cambios en sus flujos de efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530**


**Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029**

TELESAT S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>VARIACIÓN</u>
<u>ACTIVOS</u>			
OTROS ACTIVOS:			
Inversiones a largo plazo	3.820.487,07	3.820.487,07	0,00
TOTAL DE OTROS ACTIVOS	3.820.487,07	3.820.487,07	0,00
TOTAL ACTIVOS	3.820.487,07	3.820.487,07	0,00
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos corrientes	46.607,90	36.060,23	10.547,67
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	46.607,90	36.060,23	10.547,67
TOTAL DE PASIVOS	46.607,90	36.060,23	10.547,67
PATRIMONIO			
Capital social	32.640,00	32.640,00	0,00
Aporte de Socios o Accionistas para futuras capitalización	543.991,03	543.991,03	0,00
Reserva de capital	3.252.794,21	3.252.794,21	0,00
Pérdidas de ejercicios anteriores	-44.998,40	-31.962,07	-13.036,33
Pérdida del Ejercicio	-10.547,67	-13.036,33	2.488,66
TOTAL DE PATRIMONIO	3.773.879,17	3.784.426,84	-10.547,67
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.820.487,07	3.820.487,07	0,00

TELESAT S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos administrativos y ventas	<u>10.362,87</u>	<u>13.036,33</u>
PERDIDA OPERACIONAL	10.362,87	13.036,33
GASTOS NO OPERACIONALES		
Otros Gastos no Operacionales	<u>184,80</u>	<u>0,00</u>
TOTAL DE GASTOS NO OPERACIONALES	184,80	0,00
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u><u>10.547,67</u></u>	<u><u>13.036,33</u></u>

TELESAT S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social (1)	Aporte Socios/Accionistas	Reserva de Capital	Pérdidas Ejercicios Anteriores	Pérdida Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre 2003	32.640,00	543.991,03	3.252.794,21	31.962,07	13.036,33	3.784.426,84
Aumento de pérdidas acumuladas	0,00	0,00	0,00	13.036,33	0,00	13.036,33
Disminución de Pérdida del Ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00	2.488,66	2.488,66
Saldo al 31 de Diciembre 2004	<u>32.640,00</u>	<u>543.991,03</u>	<u>3.252.794,21</u>	<u>(44.998,40)</u>	<u>(10.547,67)</u>	<u>3.773.879,17</u>

TELESAT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Efectivo proveniente de actividades de operación	
Disminución en Pérdida Neta	2.488,66
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	-
	2.488,66
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Aumento de Otros Pasivos Corrientes	10.547,67
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	13.036,33
Efectivo utilizado por actividades de inversión:	-
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	-
Efectivo provisto por actividades de financiamiento:	
Disminución Patrimonio	-13.036,33
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	-13.036,33
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	-

TELESAT S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

TELESAT S. A., fue constituida en Quito, el 8 de Enero de 1988, su objeto social es la transmisión televisiva de programación variada de producción nacional y extranjera a través de una red especial de cable, mediante el sistema de suscriptores, esta facultada a transmitir información relacionada con la informática y sistemas de computación y a dedicarse a la importación, exportación, distribución y comercialización de bienes relacionados con el objeto social y en forma amplia a ejecutar y celebrar todo acto o contrato necesario para el cumplimiento de sus fines.

Su actividad está normada por la Ley básica de Telecomunicaciones, y ha celebrado contratos con la Superintendencia de Telecomunicaciones por la utilización de frecuencias. El plazo de duración de la Compañía es de 50 años que puede ampliarse o reducirse por decisión de la Junta General de Accionistas.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y / O PRÁCTICAS CONTABLES

Los Estados Financieros de la Compañía TELESAT S. A., han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de América.

A continuación, se resumen los principios y / o prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros en base y conforme principios contables generalmente aceptados.

3. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de Diciembre del 2004, las inversiones se constituyen por títulos en acciones, de empresas en marcha, dedicadas a actividad relacionadas con el objeto social de ésta, las empresas receptoras de la inversión están constituidas bajo las regulaciones de la Legislación Ecuatoriana. Los títulos emitidos debidamente registrados en los libros sociales de las empresas receptoras, están en su poder sin restricciones.

Al 31 de Diciembre del 2004, los saldos quedan de la siguiente manera:

EMPRESAS RECEPTORAS	31-Dic-04
SATELCOM S.A.	1.529.116,91
TVCABLE S.A.	2.291.370,16
TOTAL	<u>3.820.487,07</u>

4. PASIVO CORRIENTE

Las obligaciones contraídas por la Empresa al 31 de Diciembre del 2004, corresponden a los gastos relativos a la administración, los cuales han sido efectuado por SATELCOM S. A. y TVCABLE S. A., éstos corresponden a gastos por pago de impuesto, afiliaciones, contribuciones, etc.

EMPRESA

TVCABLE S.A.	44.796,43
SATELCOM	1.811,47
TOTAL	46.607,90

5. CAPITAL SOCIAL

La Compañía mediante Escritura pública otorgada el 22 de Marzo de 1993, ante el Notario Vigésimo Segundo, inscrita en el Registro Mercantil el 13 de Abril del mismo año, efectuó un aumento de capital por el valor de US \$ 13.640,00 por lo que su Capital Social es de US \$ 32.640,00 que se paga en su totalidad, y no ha sufrido modificaciones durante el año 2004, esta cuenta se presenta de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	31-Dic-01	31-Dic-04
KAMRANPOUR SOHEIL	13.447,84	13.447,84
BRUE S.A.	13.192,16	19.192,16
TOTAL	32.640,00	2.640,00

6. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2004, hasta la fecha de preparación de estos Estados Financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la Compañía TELESAT S.A., pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.