

## MEMORIA DE LA ADMINISTRACION

**Señores:**  
**TELSTAR S.A.**

**Ciudad.-**

En cumplimiento de mis obligaciones establecidas en la Ley de Compañías y en los Estatutos Sociales de Telstar S.A., pongo para conocimiento de ustedes los Estados Financieros correspondientes al Ejercicio Económico del 2004.

Durante este ejercicio hemos obtenido un resultado positivo, espero aumentar las utilidades en los años siguientes. Ya se han tomado las correcciones necesarias para los nuevos periodos económicos.

En todo lo demás confió que la información contenida en los estados financieros sea lo suficientemente explícita y se pueda tomar las mejores decisiones para el futuro.

Atentamente,



Ing. Vicente Zamora

**Presidente**

27 ABR 2005

