

Octubre 27, 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Earth Station Ecuador Cía. Ltda. por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe de los Auditores Independientes cuyo expediente es No. 88405.

Atentamente,



Paulina Tapia
Gerente de Auditoría



●

●

●

●

**Earth Station Ecuador
Cía. Ltda.**

●

*Estados Financieros por los Años Terminados el
31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe de
los Auditores Independientes*

●

●

●

●

●

●

●

●

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Earth Station Ecuador Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Earth Station Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2007, la administración no había definido las condiciones de incobrabilidad del saldo por cobrar a Loral SpaceCom Corporation- División Loral Skynet por US\$978 mil. Así mismo, no habíamos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación sobre dicho saldo. En razón de estas circunstancias nuestra opinión por el año terminado en esa fecha incluyó una limitación al alcance de nuestro examen. Tal como se menciona en la Nota 3, la administración decidió provisionar con cargo a resultados del año 2010, la totalidad del saldo por cobrar; en tal virtud nuestra opinión sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2007, aquí presentada, difiere a la expresada en nuestro dictamen anterior de fecha 14 de julio del 2008.
4. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantiene el saldo por cobrar a Loral SpaceCom Corporation- División Loral Skynet mencionado en el párrafo precedente, considerado por la Administración de difícil recuperación, sobre el cual no ha constituido ninguna provisión por incobrabilidad. El efecto de esta situación al 31 de diciembre del 2008, fue el de sobreestimar en US\$978 mil las cuentas por cobrar y la utilidad neta por el año terminado en esa fecha.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos mencionado en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Earth Station Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6. Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en el mes de mayo del 2009, se realizó la renovación del contrato por el arrendamiento del espacio físico ubicado en la estación terrena de Andinatel S.A., y por la provisión de servicios adicionales que corresponden a energía eléctrica, teléfono, mantenimiento, control rutinario, vigilancia y reportes sobre el funcionamiento del sistema TT&C, dicho contrato, no fue renovado en los mismos términos anteriormente pactados, lo que generó para la Compañía en el año 2009, una disminución en sus ingresos de aproximadamente el 50%.
7. Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.
8. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Earh Station Ecuador Cía. Ltda. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Marzo 30, 2009 (Excepto por la Nota 3, cuya fecha es septiembre 17, 2010)
Registro No. 019

Basem Bader
Licencia No. 18398

EARTH STATION ECUADOR CÍA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		59	1
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3	1,493	1,396
Impuesto a la renta	5	20	
Total activos corrientes		<u>1,572</u>	<u>1,397</u>
EQUIPOS:			
Equipos de telecomunicaciones	4	4,936	4,936
Menos depreciación acumulada		<u>1,259</u>	<u>1,111</u>
Total equipos, neto		<u>3,677</u>	<u>3,825</u>
TOTAL		<u>5,249</u>	<u>5,222</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		112	112
Impuesto a la renta	5		7
Total pasivos corrientes		<u>112</u>	<u>119</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	7	4,781	4,781
Reserva de capital		120	120
Reserva legal		10	8
Utilidades retenidas		<u>226</u>	<u>194</u>
Patrimonio de los socios		<u>5,137</u>	<u>5,103</u>
TOTAL		<u>5,249</u>	<u>5,222</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Theodore Hessler
Gerente General



Dra. Ulianova Maldonado
Contadora

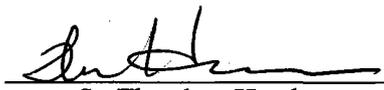
EARTH STATION ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

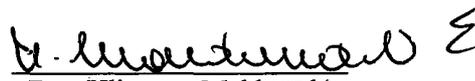
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
COMISIONES GANADAS	1, 3	45	44
MENOS: IMPUESTO A LA RENTA	5	<u>11</u>	<u>11</u>
UTILIDAD NETA		<u>34</u>	<u>33</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Theodore Hessler
Gerente General



Dra. Ulianova Maldonado
Contadora

EARTH STATION ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

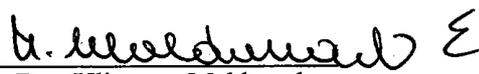
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	4,781	120	6	163	5,070
Utilidad neta				33	33
Transferencia	—	—	<u>2</u>	<u>(2)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2007	4,781	120	8	194	5,103
Utilidad neta				34	34
Transferencia	—	—	<u>2</u>	<u>(2)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>4,781</u>	<u>120</u>	<u>10</u>	<u>226</u>	<u>5,137</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Theodore Hessler
Gerente General



Dra. Ulianova Maldonado
Contadora

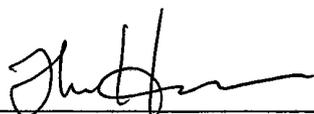
EARTH STATION ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

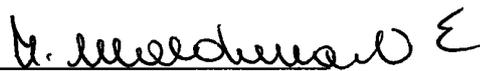
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	836	635
Pagado a proveedores	(740)	(804)
Impuesto a la renta	<u>(38)</u>	<u>(11)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>58</u>	<u>(180)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) durante el año	58	(180)
Saldos al comienzo del año	<u>1</u>	<u>181</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>59</u>	<u>1</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	34	33
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de equipos	148	148
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(97)	(292)
Cuentas por pagar		(69)
Impuesto a la renta por pagar	<u>(27)</u>	<u>—</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>58</u>	<u>(180)</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Theodore Hessler
Gerente General



Dra. Ulianova Maldonado
Contadora

EARTH STATION ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

1. OPERACIONES

Earth Station Ecuador Cía. Ltda. fue constituida en Ecuador en agosto de 1999 y su actividad principal es la prestación de telemetría, rastreo y control de satélites (TT&C, Services) que esta compañía presta a la compañía norteamericana Sirius XM Radio, Inc..

De acuerdo al contrato firmado con Loral SpaceCom Corporation - división Loral Skynet, el 3 de enero del 2000, todos los gastos incurridos por la Compañía para la prestación de los servicios mencionados, son reembolsados por Loral SpaceCom Corporation - división Loral Skynet más un honorario equivalente al 5% del total de dichos gastos. Este contrato tiene una vigencia de cinco años renovables hasta por dos períodos de cinco años cada uno.

En junio del 2006, las participaciones de la Compañía fueron adquiridas por Sirius Satellite Radio Inc. La escritura de cambio de socios establece que todos los derechos y obligaciones adquiridos anteriormente por la Compañía se transfieren a Sirius Satellite Radio Inc. El 5 de agosto del 2008 Sirius Satellite Radio Inc., cambió su nombre a Sirius XM Radio Inc.

En el mes de mayo del 2009, se realizó la renovación del contrato por el arrendamiento del espacio físico ubicado en la estación terrena de Andinatel S.A., y por la provisión de servicios adicionales que corresponden a energía eléctrica, teléfono, mantenimiento, control rutinario, vigilancia y reportes sobre el funcionamiento del sistema TT&C, dicho contrato, no fue renovado en los mismos términos anteriormente pactados, lo que generó para la Compañía en el año 2009, una disminución en sus ingresos de aproximadamente el 50%.

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han afectado las condiciones económicas del Ecuador, lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos - Los ingresos por comisiones (5% sobre el total de gastos) son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de Equipos - Al costo de adquisición. El costo de los equipos de telecomunicaciones se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 33 años. El valor de la depreciación anual de estos equipos no es cargado al estado de resultados en razón de que tal depreciación es reembolsada por Sirius XM Radio Inc.

Provisión para Impuesto a la Renta - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% y es registrada en los resultados del año.

Provisión para Participación de Trabajadores - Las operaciones de la Compañía son realizadas por compañías especializadas, por esta razón no cuenta con empleados que laboren bajo relación de dependencia.

3. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de dólares)	
Loral SpaceCom Corporation - División Loral Skynet	978	978
Sirius XM Radio Inc.	<u>515</u>	<u>418</u>
Total	<u>1,493</u>	<u>1,396</u>

Loral SpaceCom Corporation - División Loral Skynet - Durante el año 2010, la Compañía decidió provisionar el 100% del saldo por cobrar en razón que se ha considerado como de difícil recuperación.

Las transacciones con compañías relacionadas, fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	... (en miles de dólares) ...	
Saldos netos al comienzo del año	1,396	1,104
Pagos efectuados a nombre de Loral SpaceCom Corporation y Sirius XM Radio Inc.	741	735
Depreciación de equipos	148	148
5% de comisión sobre gastos realizados	44	44
Reembolsos de gastos incurridos	<u>(836)</u>	<u>(635)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,493</u>	<u>1,396</u>

4. EQUIPOS

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	3,825	3,973
Depreciación	<u>(148)</u>	<u>(148)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>3,677</u>	<u>3,825</u>

5. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7	5
Provisión del año	11	11
Pagos efectuados	<u>(38)</u>	<u>(9)</u>
Saldos al fin del año	<u>20</u>	<u>7</u>

6. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2007, para el año 2008 la Compañía no requiere de dicho estudio de acuerdo a disposiciones legales vigentes. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

7. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de US\$ 4,781,295 participaciones sociales de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que un 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

8. COMPROMISOS

- En enero del 2001, la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones - SENATEL, otorgó a Earth Station Ecuador Cía. Ltda. el permiso de proveedor del segmento espacial correspondiente a los satélites FM1, FM2, FM3 (USASAT-28C) dentro del territorio nacional o en conexión con el exterior, por un período de 15 años prorrogables por períodos iguales.
- La Secretaría Nacional de Telecomunicaciones - SENATEL mediante Resolución No. 195-05-CONATEL-2002, renovó en el año 2006, la autorización el uso de las frecuencias necesarias para la operación y conexión de los satélites de SIRIUS SATELLITE RADIO, con la estación terrena de telemetría, rastreo y control a Earth Station Ecuador Cía. Ltda. (sucesora de Loral del Ecuador Cía. Ltda.), por un período de cinco años renovables.
- El 20 de mayo del 2002, Earth Station Ecuador Cía. Ltda. y Andinatel S.A. firmaron un contrato por el arrendamiento del espacio físico ubicado en la Estación Terrena de Andinatel S.A., y por la provisión de servicios adicionales que corresponden a energía eléctrica, teléfono, mantenimiento, control rutinario, vigilancia y reportes sobre el funcionamiento del sistema TT&C de Earth Station Ecuador Cía. Ltda.. Este contrato tiene una vigencia de dos años renovable hasta por dos períodos de cinco años cada uno. Durante el año 2009 este contrato sería renegociado.
- El 16 de junio del 2006, Earth Station Ecuador Cía. Ltda. y Sirius Satellite Radio Inc. firmaron un contrato para la provisión del servicio y un sistema de telemetría, rastreo y control para la comunicación de satélites de propiedad de Sirius Satellite, por un período de cinco años renovables.

9. EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo mencionado en la Nota 1 en relación a la terminación anticipada del contrato y en la Nota 3 en relación a la decisión de la compañía de provisionar el 100% de la cuenta por cobrar a su compañía relacionada, entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 30 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
