

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

26 de abril de 2018

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
TELEVISORA NACIONAL COMPAÑÍA ANÓNIMA TELENACIONAL C.A.**

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes me es grato presentar a consideración de los señores Accionistas de TELEVISORA NACIONAL COMPAÑÍA ANÓNIMA TELENACIONAL C.A. el Informe de la Administración por el ejercicio económico al 31 de diciembre del 2017.

Dicho informe fue preparado de acuerdo a la Resol. # 92.1.4.3.0013 de la Superintendencia de Compañías expedida el 11 de agosto de 1992 y publicada en el Registro Oficial # 44 del 13 de octubre de 1992; y la Resol. #04Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial #289 del 10 de marzo del 2004.



Juan Patricio Jaramillo Vásquez
Gerente General

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

ENTORNO MACROECONÓMICO INTERNACIONAL

En 2017, se estima que la economía mundial se expandió en un 3.0% lo cual representa una fuerte aceleración comparándola con el exiguo 2.4% de 2016. América Latina tuvo una expansión del 1.2%, una variación de 2.1% en comparación con la contracción que tuvo en 2016, esto gracias al mejor desempeño de la economía brasileña, la percepción de reducción de riesgo, la recuperación parcial de precios de las materias primas, el acuerdo petrolero de la OPEP con otros países productores de petróleo, destacando a Rusia.

ENTORNO MACROECONÓMICO NACIONAL

En el 2017, la inflación anual en el Ecuador fue de -0.2%, 1.3% inferior al 2016 que cerró en 1.1%. El PIB es \$1.5% según previsión oficial, 3.1% superior a la contracción de -1.6% con que cerró el 2016. La tasa de desempleo terminó en 4.6%, inferior en 1.9% respecto al 2016 que cerró en 6.5%.

En 2016, luego del terremoto del 16 de abril, se aprobó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la reconstrucción de zonas afectadas, donde estableció el incremento de la tarifa de IVA en 2 puntos (12% al 14%) por el período de hasta un año, retornando a su tarifa de 12% a partir del 1 de junio de 2017.

En 2017 la industria publicitaria de TV Abierta (sin incluir publicidad política) facturó \$127 millones vs \$147 millones del 2016 equivalente a un decrecimiento del 14% (datos según PWC).

Los principales sectores que contribuyeron a la disminución del mercado en el 2017 vs 2016 fueron: Alimentos -\$2'8 millones; -14% vs 2016. Telecomunicaciones -\$1'3 millones; -9% vs 2016. Higiene Personal -\$3'1 millones; -7% vs 2016. Financiero -\$1'2 millones; -15% vs 2016. Público -\$2'6 millones; -35% vs 2016.

Entre estos sectores suman -\$10 millones que corresponde al 50% de la caída del mercado (datos según INFOMEDIA).

Participación de Audiencia

El Rating promedio anual de **TELEVISORA NACIONAL** el target Hogares (06h00 a 23h59) de lunes a Domingos fue de 5,2% puntos en el 2017. Su share promedio fue de 24,4%, versus 26,7% del 2016.

En el horario A (06h00 a 12h59) el rating promedio del 2017 en hogares fue de 3,3% puntos. Su share promedio fue de 24% versus 28,2% del 2016.

En el horario AA (13h00 a 17h59) el rating promedio del 2017 en hogares fue de 3,8% puntos y su share promedio de 19,6% frente al mismo 25,8% en el 2016.

En el horario AAA (18h00 a 23h29) el rating promedio 2017 en hogares fue de 8,6% puntos. El share promedio fue de 27,1% frente a 26% en el 2016.

Inversión en Activos Fijos

En el 2017 la inversión en activos fijos fue de \$151mil, principalmente por:

1. Adquisición de Equipos técnicos: Transmisión; Eléctricos y Radio
2. Equipos de Computación como switches de comunicación para fibra óptica y estaciones de trabajos de los usuarios.
3. Muebles y Enseres (sillas y otros)

Ventas

Las Ventas aumentaron \$2'3M en relación al 2016 (US \$23'4M vs US \$21'M).

Resultados Económicos

TELEVISORA NACIONAL COMPAÑÍA ANÓNIMA TELENACIONAL C.A. presentó \$2'4 M como resultado del Ejercicio 2017 antes de Impuestos de Ley.

Estados Financieros de la Compañía

Se adjunta el informe de Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda., Auditores Externos de la compañía que expresan su opinión sobre el ejercicio económico del año 2017.

Atentamente,



Juan Patricio Jaramillo
Gerente General

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

26 de abril de 2018

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
TELEVISORA NACIONAL COMPAÑÍA ANÓNIMA TELENACIONAL C.A.**

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes me es grato presentar a consideración de los señores Accionistas de TELEVISORA NACIONAL COMPAÑÍA ANÓNIMA TELENACIONAL C.A. el Informe de la Administración por el ejercicio económico al 31 de diciembre del 2017.

Dicho informe fue preparado de acuerdo a la Resol. # 92.1.4.3.0013 de la Superintendencia de Compañías expedida el 11 de agosto de 1992 y publicada en el Registro Oficial # 44 del 13 de octubre de 1992; y la Resol. #04Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial #289 del 10 de marzo del 2004.



Juan Patricio Jaramillo Vásquez
Gerente General

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

ENTORNO MACROECONÓMICO INTERNACIONAL

En 2017, se estima que la economía mundial se expandió en un 3.0% lo cual representa una fuerte aceleración comparándola con el exiguo 2.4% de 2016. América Latina tuvo una expansión del 1.2%, una variación de 2.1% en comparación con la contracción que tuvo en 2016, esto gracias al mejor desempeño de la economía brasileña, la percepción de reducción de riesgo, la recuperación parcial de precios de las materias primas, el acuerdo petrolero de la OPEP con otros países productores de petróleo, destacando a Rusia.

ENTORNO MACROECONÓMICO NACIONAL

En el 2017, la inflación anual en el Ecuador fue de -0.2%, 1.3% inferior al 2016 que cerró en 1.1%. El PIB es \$1.5% según previsión oficial, 3.1% superior a la contracción de -1.6% con que cerró el 2016. La tasa de desempleo terminó en 4.6%, inferior en 1.9% respecto al 2016 que cerró en 6.5%.

En 2016, luego del terremoto del 16 de abril, se aprobó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la reconstrucción de zonas afectadas, donde estableció el incremento de la tarifa de IVA en 2 puntos (12% al 14%) por el período de hasta un año, retornando a su tarifa de 12% a partir del 1 de junio de 2017.

En 2017 la industria publicitaria de TV Abierta (sin incluir publicidad política) facturó \$127 millones vs \$147 millones del 2016 equivalente a un decrecimiento del 14% (datos según PWC).

Los principales sectores que contribuyeron a la disminución del mercado en el 2017 vs 2016 fueron: Alimentos -\$2'8 millones; -14% vs 2016. Telecomunicaciones -\$1'3 millones; -9% vs 2016. Higiene Personal -\$3'1 millones; -7% vs 2016. Financiero -\$1'2 millones; -15% vs 2016. Público -\$2'6 millones; -35% vs 2016.

Entre estos sectores suman -\$10 millones que corresponde al 50% de la caída del mercado (datos según INFOMEDIA).

Participación de Audiencia

El Rating promedio anual de **TELEVISORA NACIONAL** el target Hogares (06h00 a 23h59) de lunes a Domingos fue de 5,2% puntos en el 2017. Su share promedio fue de 24,4%, versus 26,7% del 2016.



En el horario A (06h00 a 12h59) el rating promedio del 2017 en hogares fue de 3,3% puntos. Su share promedio fue de 24% versus 28,2% del 2016.

En el horario AA (13h00 a 17h59) el rating promedio del 2017 en hogares fue de 3,8% puntos y su share promedio de 19,6% frente al mismo 25,8% en el 2016.

En el horario AAA (18h00 a 23h29) el rating promedio 2017 en hogares fue de 8,6% puntos. El share promedio fue de 27,1% frente a 26% en el 2016.

Inversión en Activos Fijos

En el 2017 la inversión en activos fijos fue de \$151mil, principalmente por:

1. Adquisición de Equipos técnicos: Transmisión; Eléctricos y Radio
2. Equipos de Computación como switches de comunicación para fibra óptica y estaciones de trabajos de los usuarios.
3. Muebles y Enseres (sillas y otros)

Ventas

Las Ventas aumentaron \$2'3M en relación al 2016 (US \$23'4M vs US \$21'M).

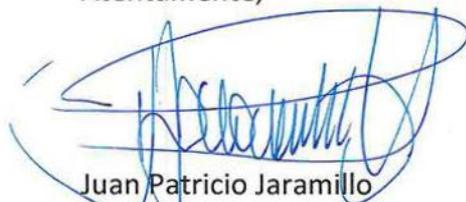
Resultados Económicos

TELEVISORA NACIONAL COMPAÑÍA ANÓNIMA TELENACIONAL C.A. presentó \$2'4 M como resultado del Ejercicio 2017 antes de Impuestos de Ley.

Estados Financieros de la Compañía

Se adjunta el informe de Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda., Auditores Externos de la compañía que expresan su opinión sobre el ejercicio económico del año 2017.

Atentamente,



Juan Patricio Jaramillo
Gerente General