



ESCENARIOS DE VALORACIÓN *Modelación conjunta Bancas de Inversión*

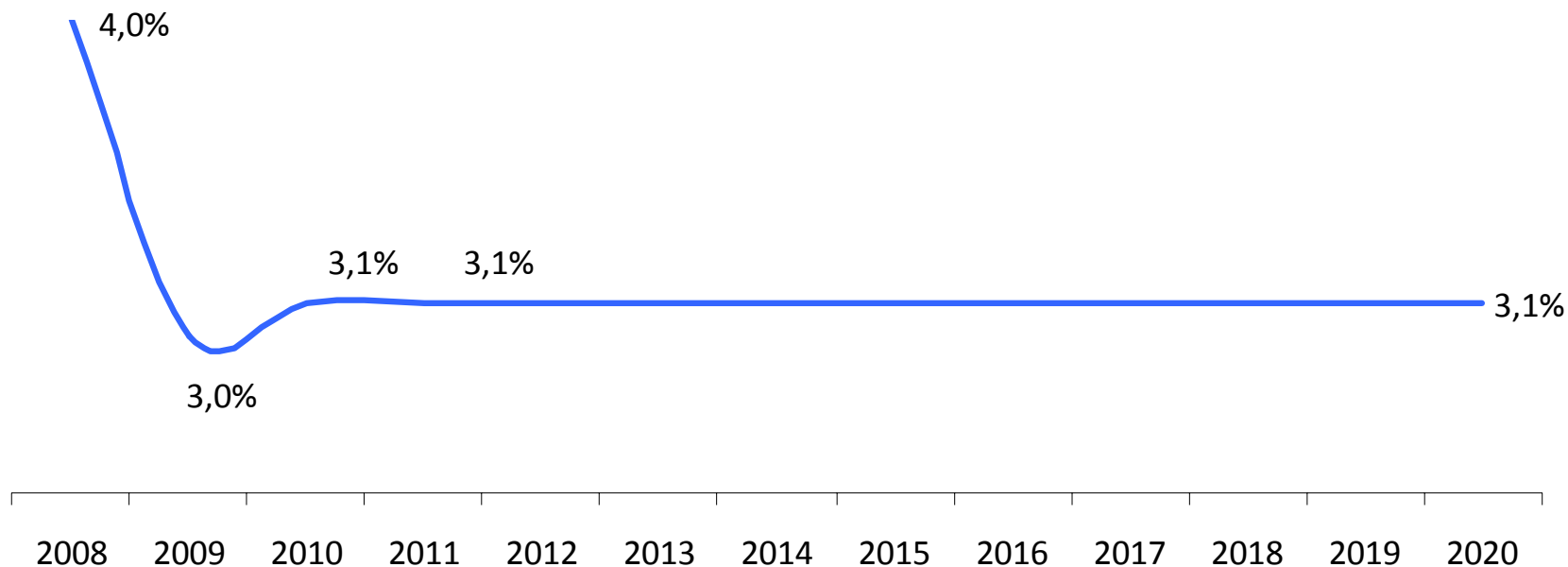
Valoración de concesiones de Televisión Abierta Privada Nacional

Noviembre 25 de 2.008

El escenario base del PIB toma el promedio de la última década para proyectar en el largo plazo ...

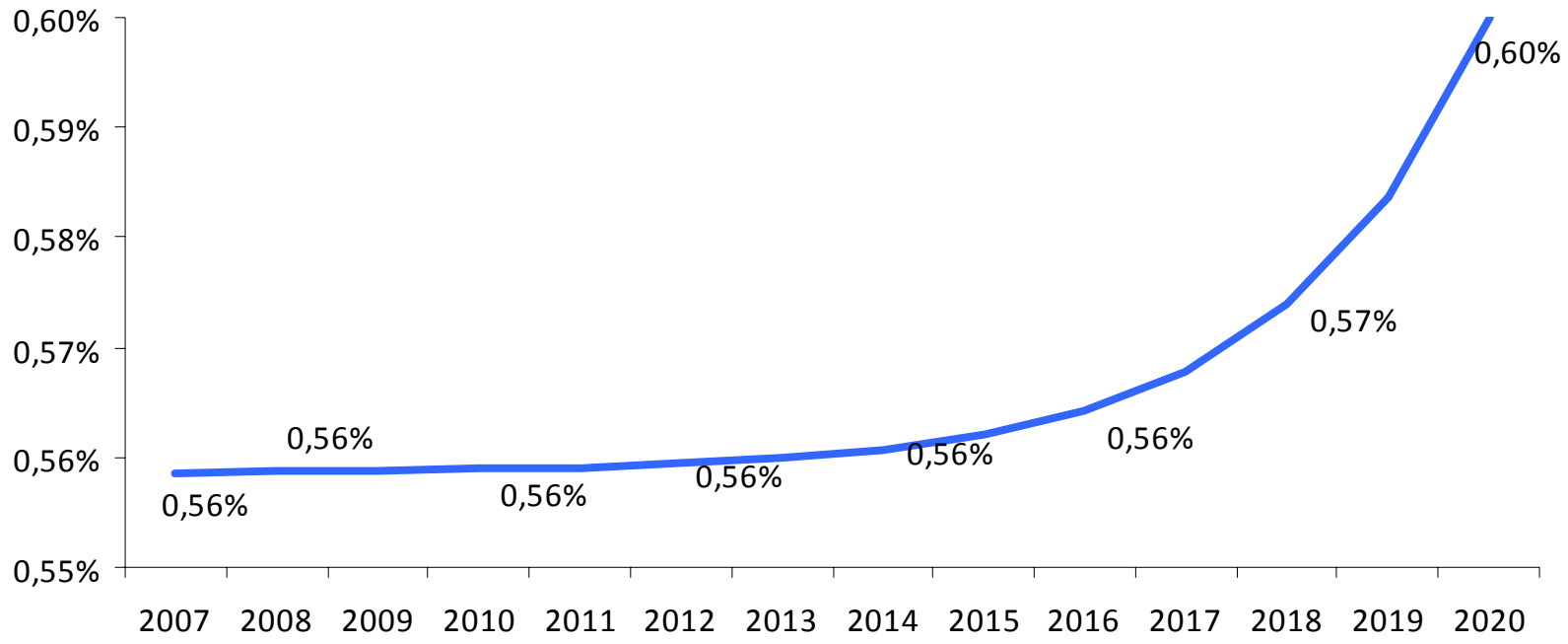
Crecimiento del PIB real anual

2008 Proyecciones Oficiales
2009 Promedio Analistas Colombia
2010-2019: Promedio última década = 3.1%



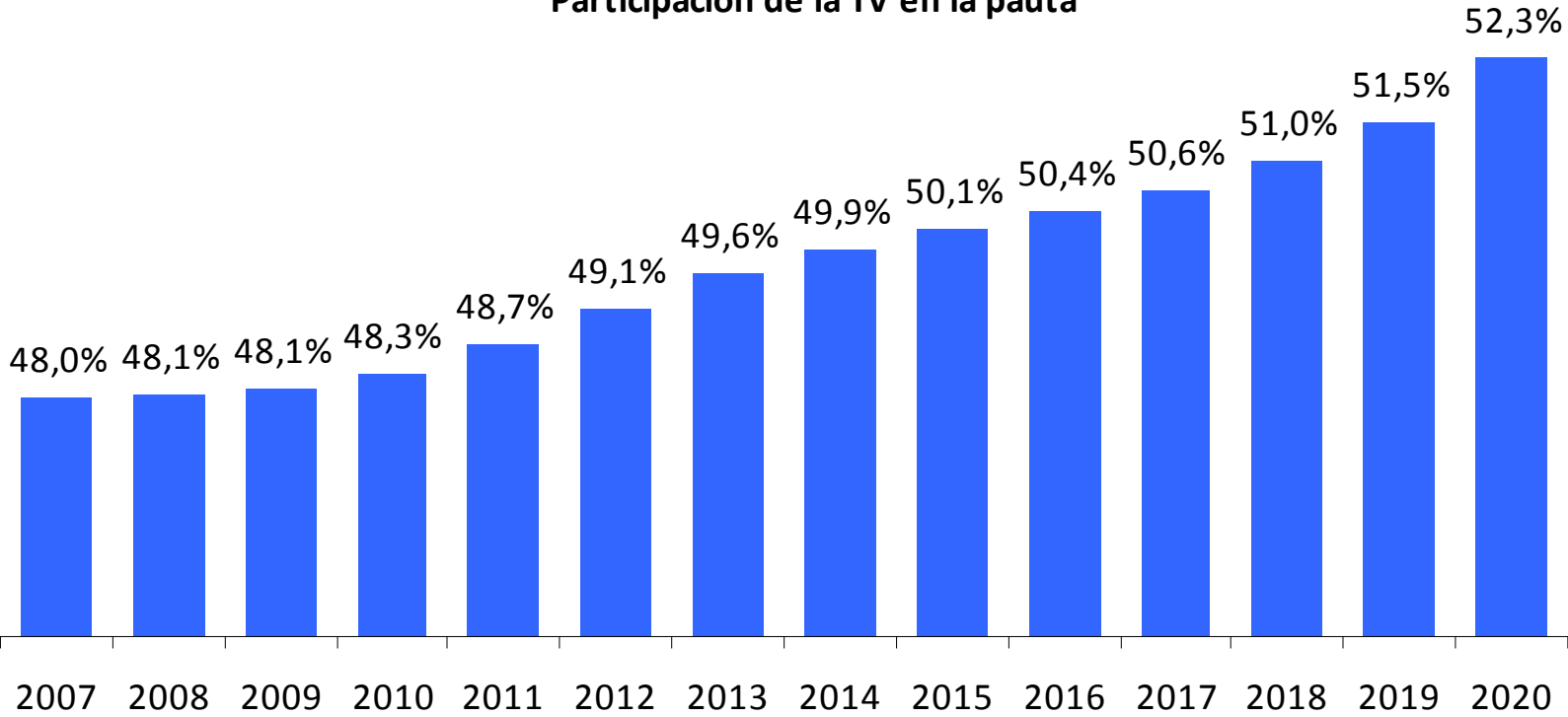
La pauta como porcentaje del PIB alcanza el 0,6% de una manera exponencial ...

Pauta % PIB



La pauta televisión como porcentaje de la pauta total llegará a 52% en parte por la transición tecnológica...

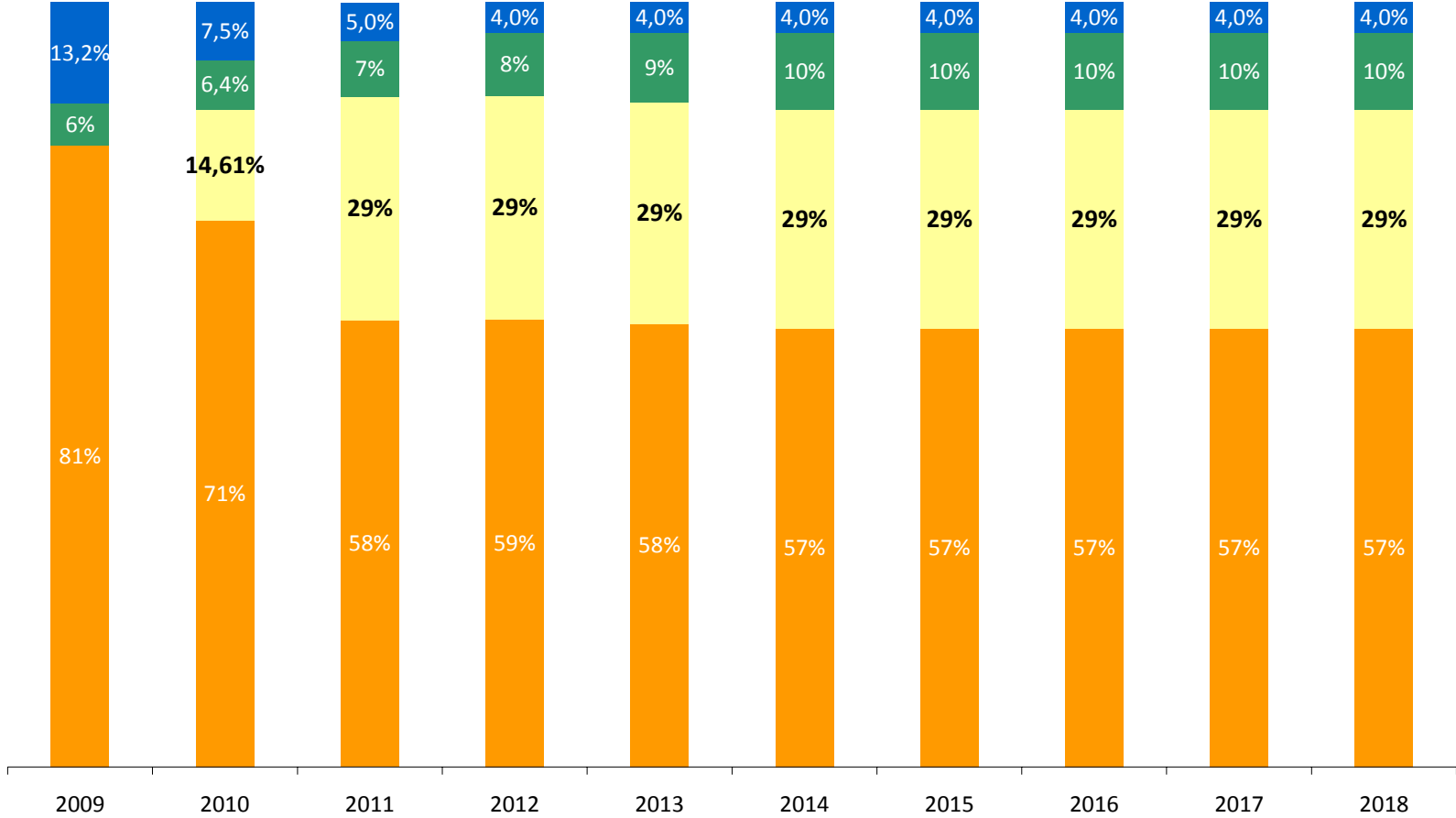
Participación de la TV en la pauta



Fuente: Asomedios, Cálculos propios

Se estima que el nuevo operador capturará su mercado potencial entre el segundo y el tercer año de la concesión...

Participación de los canales en el mercado de pauta



Actuales Operadores Nuevo Operador TV cerrada Regionales, UNO y City

El escenario base parte de que el nuevo operador alcanza el mismo cubrimiento que los actuales operadores...

ESCENARIO BASE

RED ANALÓGICA	
OPERADORES ACTUALES	Mantienen la cobertura actual en Mpios. Mayores a 20.000 habs.
NUEVO OPERADOR	Modelo de red compartido con cobertura en Mpios. Mayores a 20.000 habs.
RED DIGITAL	
OPERADORES ACTUALES	Cobertura en Mpios. Mayores a 20.000 habs.
NUEVO OPERADOR	Modelo de red compartido con cobertura en Mpios. Mayores a 20.000 habs.
EXPANSIÓN (SÓLO DIGITAL)	
INVERSIÓN CONJUNTA ENTRE TODOS LOS OPERADORES	100% DE LOS MUNICIPIOS

El escenario base parte de que el nuevo operador alcanza el mismo cubrimiento que los actuales operadores...

RED ANALÓGICA	
<i>ESCENARIO ALTERNATIVO I</i>	<i>ESCENARIO ALTERNATIVO II</i>
OPERADORES ACTUALES Mantienen la cobertura actual en Mpios. Mayores a 20.000 hab.	
NUEVO OPERADOR	
INVERSIÓN ANALÓGICA SÓLO EN CIUDADES IBOPE	INVERSIÓN ANALÓGICA EN CIUDADES IBOPE Y EN MAYORES DE 200.00 HABS.

RED DIGITAL (Implementación más rápida)	
OPERADORES ACTUALES	Cobertura en Mpios. Mayores a 20.000 hab.
NUEVO OPERADOR	Modelo de red compartido con cobertura en Mpios. Mayores a 20.000 hab.
EXPANSIÓN (SÓLO DIGITAL)	
INVERSIÓN CONJUNTA ENTRE TODOS LOS OPERADORES	100% DE LOS MUNICIPIOS

Los escenarios técnicos tenidos en cuenta se basan en una cobertura poblacional que permite alcanzar los ingresos potenciales...

Mínimos de Inversión en analógico requeridos para asegurar ingresos - opción de entrada nuevos acelerada.	Población Censo 2005 proyectado 2008	Porcentaje Población	Cubrimiento sobre Total de Privados	CAPEX US\$Millones Incremental	OPEX COL\$Millones Anual Incremental
Población DANE 2005-P2008	44.450.260				
Escenario Base poblaciones mayores a 20.000 Habitantes	39.355.909	86%	100,00%	\$ 71,72	\$ 18.056,47
Escenario 1: Sin Analógico-SOLO digital				\$ 49,62	\$ 12.120,55
			Ahorro	\$ 22,10	\$ 5.935,93
Escenario 2: Analógico en ciudades IBOPE					
Estaciones óptimas requeridas para cubrir ciudades 22 IBOPE	20				
Población Ciudades IBOPE	19.242.170	43,29%	50,35%		
Cobertura adicional incidental	8.135.740	15,74%	18,31%		
Escenario 2: Analógico en ciudades IBOPE	27.377.910	59,03%	68,66%	\$ 13,56	\$ 3.437,80
Acumulada				\$ 63,18	\$ 15.558,34
Ahorro Escenario Base				\$ 8,54	\$ 2.498,13
Escenario 3: Analógico en estaciones con cubrimiento mayor a 200.000 habitantes					
Estaciones óptimas adicionales con cubrimiento superior a 200.000 habitantes	15				
Cobertura adicional	9.821.954	19,00%	22,10%		
Escenario 3: Analógico en estaciones con cubrimiento mayor a 200.000 habitantes	37.199.864	78,03%	90,76%	\$ 6,00	\$ 1.486,12
			Acumulado	\$ 69,18	\$ 17.044,46
			Ahorro	\$ 2,53	\$ 1.012,01
Resto de estaciones	87				
Cobertura restante	4.105.952	7,94%	9,24%		