



EBITDA CRECE 8% EN 1T04 Y ALCANZA CIFRA RECORD DE Ps.601 MILLONES (US\$54 MILLONES)

— Incremento en Ventas Netas de 8% para Establecer Récord Histórico para un 1T —

— Crecimiento en Utilidad Neta de 136% —

PARA SU DISTRIBUCION INMEDIATA

Ciudad de México, 27 de abril de 2004—TV Azteca, S.A. de C.V. (NYSE: TZA; BMV: TVAZTCA), uno de los dos mayores productores de contenido para televisión en español en el mundo anunció hoy un máximo nivel histórico de ventas netas para un primer trimestre de Ps.1,539 millones (US\$138 millones), cifra que representa un incremento de 8% comparado con el mismo periodo del 2003. El EBITDA del primer trimestre fue de Ps.601 millones (US\$54 millones), 8% superior al registrado en el mismo trimestre del año anterior. El EBITDA reportado representa un nivel récord en seis años para un primer trimestre. El margen de EBITDA del trimestre fue 39%, mismo nivel que el año anterior.

“Nuestros sólidos fundamentos se traducen en una fuerte rentabilidad y continuos beneficios tangibles para nuestros accionistas,” comentó Pedro Padilla, Director General de TV Azteca. “Continuando con nuestro plan de usos de efectivo, la asamblea de accionistas aprobó distribuciones de efectivo por US\$55 millones para este año. Durante el trimestre también amortizamos por completo nuestro bono de US\$125 millones con vencimiento el 15 de febrero, y anticipamos mayor fortaleza de nuestra estructura de capital en próximos trimestres.”

El plan de usos de efectivo de la compañía comprende la reducción de la deuda de TV Azteca en aproximadamente US\$250 millones, así como distribuciones en efectivo hacia los accionistas por un monto superior a US\$500 millones hasta el 2008.

Resultados del Primer Trimestre

Las ventas netas crecieron 8% alcanzando un récord histórico de Ps.1,539 millones (US\$138 millones), a partir de Ps.1,422 millones (US\$127 millones) en el mismo periodo de 2003. Los costos y gastos totales crecieron 8% a Ps.938 millones (US\$84 millones), a partir de Ps.865 millones (US\$78 millones) en el mismo trimestre del año previo. Como resultado, la compañía reportó EBITDA de Ps.601 millones (US\$54 millones), 8% superior a Ps.557

millones (US\$50 millones) del primer trimestre de 2003, y un récord de los últimos seis años. La utilidad neta del trimestre fue Ps.183 millones (US\$16 millones), 136% superior a Ps.78 millones (US\$7 millones) en el mismo periodo de 2003.

Millones de pesos¹ y dólares² excepto porcentajes y montos por acción.

	1T 2003	1T 2004	<i>Cambio</i>	
			<i>US\$</i>	<i>%</i>
Ventas Netas				
Pesos	Ps. 1,422	Ps. 1,539		
US\$	US\$ 127	US\$ 138	<i>10</i>	<i>+8%</i>
EBITDA³				
Pesos	Ps. 557	Ps. 601		
US\$	US\$ 50	US\$ 54	<i>4</i>	<i>+8%</i>
Utilidad Neta				
Pesos	Ps. 78	Ps. 183		
US\$	US\$ 7	US\$ 16	<i>9</i>	<i>+136%</i>
Utilidad Neta por ADS⁴				
Pesos	Ps. 0.41	Ps. 0.96		
US\$	US\$ 0.04	US\$ 0.09	<i>0.05</i>	<i>+136%</i>

¹ Pesos de poder adquisitivo del 31 de marzo de 2004.

² Conversión con base en el tipo de cambio de Ps. 11.15 por dólar al 31 de marzo de 2004.

³ EBITDA: utilidad de operación antes de depreciación y amortización, bajo principios de contabilidad mexicanos.

⁴ Calculado con base en 191 millones de ADSs en circulación al 31 de marzo de 2004.

Ventas Netas

“Nuestra sólida parrilla de programación llegó efectivamente a las audiencias objetivo de los anunciantes domésticos, lo cual fue fundamental para alcanzar nuestro crecimiento en ventas totales de 8% durante el trimestre,” comentó Mario San Román, Director de Operaciones de TV Azteca. “A lo largo de todo el periodo de tres meses nuestra fuerza de ventas experimentó una demanda publicitaria consistente, y fue exitosa en el cierre de importantes contratos de publicidad para las principales marcas en México.”

Los ingresos netos del primer trimestre incluyen ventas de Azteca America—la cadena de televisión propiedad de la compañía enfocada en el mercado hispano de EUA—por Ps.65 millones (US\$6 millones), comparado con Ps.3 millones (US\$0.3 millones) en el mismo periodo de 2003. Los ingresos de Azteca America se componen de Ps.38 millones (US\$3 millones) de ventas de la estación de Los Angeles, KAZA-TV, y Ps.27 millones (US\$2 millones) de ventas de la cadena.

Durante el trimestre, TV Azteca también reportó ventas de programación al extranjero por Ps.36 millones (US\$3 millones), comparado con Ps.42 millones (US\$4 millones) del primer trimestre del año anterior. Las exportaciones del trimestre fueron generadas principalmente por nuestras novelas *Mirada de Mujer el Regreso*, vendida principalmente en Centroamérica, y *La Hija del Jardinero* vendida en Europa y en América Latina.

Durante el primer trimestre, TV Azteca reportó ventas de contenido y publicidad a Todito.com por Ps.70 millones (US\$6 millones), y Ps.32 millones (US\$3 millones) por ventas

de publicidad a Unefon. En el primer trimestre de 2003, las ventas a Todito.com y a Unefon fueron Ps.38 millones (US\$3 millones) y Ps.29 millones (US\$3 millones), respectivamente.

En cumplimiento con los términos del contrato de publicidad entre Unefon y TV Azteca, durante el primer trimestre Unefon efectuó un pago en efectivo a la compañía por Ps.35 millones (US\$3 millones) por publicidad adquirida en el trimestre previo.

Durante el trimestre, las ventas por intercambio fueron Ps.52 millones (US\$5 millones), comparado con Ps.24 millones (US\$2 millones) en el mismo periodo del año previo. El ajuste por inflación de anticipos de anunciantes fue de Ps.51 millones (US\$5 millones), comparado con Ps.34 millones (US\$3 millones) del primer trimestre de 2003.

Costos y Gastos

El incremento de 8% en costos y gastos en el primer trimestre resultó del efecto combinado de un aumento de 12% en costos de producción, programación y transmisión, a Ps.665 millones (US\$60 millones), a partir de Ps.593 millones (US\$53 millones) en igual periodo del año anterior, así como de gastos de ventas y administración constantes por Ps.273 millones (US\$24 millones).

“Esfuerzos de producción estratégicos en la estación de Los Angeles y en la cadena Azteca America, para captar de manera óptima crecientes oportunidades publicitarias, contribuyeron al incremento en costos durante el trimestre,” comentó Carlos Hesles, Director General de Administración y Finanzas de TV Azteca. “La producción específica de contenido estimula en forma significativa la lealtad de audiencias objetivo dentro de horarios clave, generando mayor ingreso y perspectiva sólida para ventas sostenidas y expansión de rentabilidad.”

“Aunado a las iniciativas para captar oportunidades en el mercado hispano de EUA, que no se encontraban presentes el año pasado, experimentamos comparables difíciles en el mercado doméstico,” añadió el Sr. Hesles. “Hace un año sustituimos una novela del horario estelar con *La Academia*, nuestro *reality show* musical, cuyos costos de instalaciones fueron amortizados completamente en periodos anteriores, mientras que este trimestre contamos con una parrilla de programación estándar, que incluyó un novela adicional en horario estelar, y sus costos asociados.”

Congruente con los mayores esfuerzos de producción, TV Azteca incrementó el número total de horas de programación producida internamente durante el trimestre a 2,093, a partir de 1,960 en el mismo periodo del año previo.

Los gastos de ventas y administración constantes en TV Azteca reflejan control de gastos de personal, de viajes, de servicios y operativos, a pesar de mayores operaciones domésticas e internacionales.

EBITDA y Utilidad Neta

El incremento de 8% en ventas netas en el trimestre combinado con un crecimiento de 8% en costos y gastos totales generó EBITDA de Ps.601 millones (US\$54 millones), 8% mayor que Ps.557 millones (US\$50 millones) en el mismo trimestre del año previo.

La utilidad neta del primer trimestre se incrementó 136% a Ps.183 millones (US\$16 millones), comparada con Ps.78 millones (US\$7 millones) para el mismo periodo de 2003. El crecimiento fue influenciado primordialmente por una ganancia cambiaria de Ps.23 millones (US\$2 millones), a partir de una apreciación del peso frente al dólar de 1% durante el trimestre, comparado con una pérdida cambiaria de Ps.96 millones (US\$9 millones), resultado de una depreciación del peso de 3% en el mismo periodo de 2003.

Durante el trimestre, la compañía registró otros gastos por Ps.102 millones (US\$9 millones), comparado con Ps.85 millones (US\$8 millones) del mismo trimestre de 2003. Los otros gastos del trimestre fueron compuestos principalmente por Ps.35 millones (US\$3 millones) de donaciones, Ps.36 millones (US\$3 millones) de asesorías, Ps.26 millones (US\$2 millones) de reconocimiento del 50% de la pérdida neta de Todito.com en los estados financieros de TV Azteca, y Ps.5 millones (US\$0 millones) del efecto neto del reconocimiento de las ganancias de Monarcas, el equipo de fútbol de la compañía, y otros gastos.

La pérdida monetaria fue Ps.44 millones (US\$4 millones), comparada con una pérdida de Ps.14 millones (US\$1 millón) para el mismo periodo de 2003. El incremento en pérdida monetaria se explica por un aumento en la posición activa monetaria neta de la compañía.

Generación y Usos de Efectivo

“Nuestros sólidos resultados financieros se tradujeron en una generación de efectivo robusta en el trimestre, lo que representa un paso firme hacia nuestro objetivo de creación de US\$150 millones de efectivo durante el año 2004,” añadió el Sr. Hesles.

Como fue previamente detallado, el 10 de marzo TV Azteca recibió US\$17 millones en efectivo de Unefon bajo el acuerdo de apoyo crediticio otorgado por la compañía en 2001 en favor de Unefon. La deuda restante de Unefon a TV Azteca bajo el acuerdo de crédito, después del pago de efectivo, es de US\$10 millones. La compañía indicó que ha sido liberada de cualquier pasivo contingente relacionado con el acuerdo de soporte crediticio.

En cumplimiento con el calendario del plan de usos de efectivo de la compañía, durante el trimestre TV Azteca amortizó por completo su bono de US\$125 millones, de 10 1/8% con vencimiento el 15 de febrero de 2004. El pago se compuso de US\$60 millones de la posición de efectivo de TV Azteca y US\$65 millones de financiamiento no garantizado obtenido de instituciones financieras, en términos de mercado.

La compañía señaló que sus sólidos fundamentos, en conjunto con el estricto cumplimiento del plan de usos de efectivo se traduce en reducción de la deuda total, lo que resulta en una estructura de capital más fuerte, que beneficia tanto a accionistas, como a tenedores de deuda de la compañía.

El 15 de abril, la asamblea de accionistas de la compañía aprobó distribuciones en efectivo por US\$55 millones para ser pagadas durante 2004. Un pago de US\$33 millones está programado para el 13 de mayo, y otro de aproximadamente US\$22 millones para el 11 de noviembre.

Deuda de la Compañía

Al 31 de marzo de 2004, la deuda total de la compañía fue de Ps.6,056 millones (US\$543 millones). La posición de efectivo de TV Azteca fue de Ps.1,975 millones (US\$177 millones), resultando en deuda neta de Ps.4,081 millones (US\$366 millones). La razón de deuda total a EBITDA de los últimos doce meses (UDM EBITDA) fue 1.7 veces, y deuda neta a EBITDA fue 1.2 veces. La razón de UDM EBITDA a gasto financiero neto fue 6.1 veces.

La compañía señaló que excluyendo—para propósitos analíticos—US\$120 millones de deuda con vencimiento en 2069, la deuda total fue de Ps.4,720 millones (US\$423 millones), y la razón de deuda total a EBITDA fue 1.4 veces.

Perfil de la Compañía

TV Azteca es uno de los dos mayores productores de contenido en español para televisión en el mundo, y una de dos compañías de televisión abierta en México, operando dos canales nacionales de televisión, Azteca 13 y Azteca 7, a través de más de 300 estaciones locales propias y operadas en México. Las afiliadas incluyen a Azteca America Network, la cadena de televisión enfocada al mercado hispano de los EUA, y Todito.com, portal de Internet para hispanohablantes en Norteamérica.

Con excepción de la información histórica, los asuntos discutidos en este comunicado son conceptos sobre el futuro que involucran riesgos e incertidumbre que pueden ocasionar que los resultados actuales difieran sustancialmente de los proyectados. Otros riesgos que pueden afectar a TV Azteca y a Azteca America Network se identifican en la forma 20-F de TV Azteca y otros documentos relacionados con la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos.

Relación con Inversionistas:

Bruno Rangel
5255 3099 9167
jrangelk@tvazteca.com.mx

Omar Avila
5255 3099 0041
oavila@tvazteca.com.mx

Relaciones con Prensa:

Tristán Canales
5255 3099 5786
tcanales@tvazteca.com.mx

Daniel McCosh
5255 3099 0059
dmccosh@tvazteca.com.mx

(estados financieros a continuación)

TV AZTECA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS*
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de marzo de 2004)

	<u>Primer Trimestre de :</u>		<u>Primer Trimestre de :</u>					
	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>		<u>2004</u>		<u>Cambio</u>	
			<u>Millones de dólares**</u>					
								%
Ventas netas	Ps 1,422	Ps 1,539	US\$ 127	100%	US\$ 138	100%	US\$ 10	8%
Costos de programación, producción y transmisión	593	665	53	42%	60	43%	6	12%
Gastos de venta y administración	<u>273</u>	<u>273</u>	<u>24</u>	<u>19%</u>	<u>24</u>	<u>18%</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>
Utilidad de Operación antes de depreciación y amortización	557	601	50	39%	54	39%	4	8%
Depreciación y amortización	88	97	8		9		1	
Utilidad de operación	<u>469</u>	<u>504</u>	<u>42</u>	<u>33%</u>	<u>45</u>	<u>33%</u>	<u>3</u>	<u>7%</u>
Otros gastos -Neto	<u>(85)</u>	<u>(102)</u>	<u>(8)</u>		<u>(9)</u>		<u>(2)</u>	
Costo integral de financiamiento:								
Intereses pagados	(187)	(184)	(17)		(16)		0	
Otros gastos financieros	(10)	(16)	(1)		(1)		(1)	
Intereses ganados	47	49	4		4		0	
(Pérdida) utilidad cambiaria -Neta	(96)	23	(9)		2		11	
Pérdida por posición monetaria	(14)	(44)	(1)		(4)		(3)	
Costo neto de financiamiento	<u>(260)</u>	<u>(172)</u>	<u>(23)</u>		<u>(15)</u>		<u>8</u>	
Utilidad antes de la siguiente provisión	123	230	11	9%	21	15%	10	87%
Provisión para impuesto sobre la renta	<u>(45)</u>	<u>(47)</u>	<u>(4)</u>		<u>(4)</u>		<u>(0)</u>	
Utilidad neta	<u>Ps 78</u>	<u>Ps 183</u>	<u>US\$ 7</u>	<u>5%</u>	<u>US\$ 16</u>	<u>12%</u>	<u>US\$ 9</u>	<u>135%</u>
Utilidad de los accionistas minoritarios	<u>Ps 0</u>	<u>Ps -</u>	<u>US\$ 0</u>		<u>US\$ -</u>		<u>US\$ (0)</u>	
Utilidad de los accionistas mayoritarios	<u>Ps 78</u>	<u>Ps 183</u>	<u>US\$ 7</u>	<u>5%</u>	<u>US\$ 16</u>	<u>12%</u>	<u>US\$ 9</u>	<u>136%</u>
Tipo de cambio al fin del período	Ps 10.76	Ps 11.15						

* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

** Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 31 de marzo de 2004, expresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de marzo de 2004, traducidos al tipo de cambio de Ps. 11.15 por U.S. dólar.

TV AZTECA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO*
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de marzo de 2004)

	<u>31 de marzo de:</u>		<u>31 de marzo de:</u>		<u>Cambio</u>	
	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>		
			<u>Millones de Dólares**</u>			
						%
Activo circulante:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps 1,857	Ps 1,975	US\$ 166	US\$ 177	US\$ 11	
Cuentas por cobrar	4,375	4,275	392	383	(9)	
Otros activos circulantes	1,078	1,084	97	97	1	
Suma el activo circulante	7,310	7,334	655	658	2	0%
Cuenta por cobrar a Unefon	2,175	1,753	195	157	(38)	
Inversión en Azteca América	1,215	1,440	109	129	20	
Derechos de exhibición	1,392	1,025	125	92	(33)	
Inmuebles, maquinaria y equipo -Neto	2,368	2,180	212	195	(17)	
Concesiones de televisión -Neto	3,945	3,915	354	351	(3)	
Inversión en Todito	315	195	28	17	(11)	
Otros activos	948	830	85	74	(11)	
Inversión en Unefon	1,830	-	164	-	(164)	
Inversión en Cosmofrecuencias	374	-	34	-	(34)	
Crédito mercantil -Neto	667	591	60	53	(7)	
Suma el activo a largo plazo	15,229	11,929	1,365	1,069	(296)	-22%
Total activo	Ps 22,539	Ps 19,263	US\$ 2,021	US\$ 1,727	US\$ (294)	-15%
Pasivo a corto plazo:						
Préstamos bancarios	Ps 519	Ps 776	US\$ 47	US\$ 70	US\$ 23	
Pagarés quirografarios	1,402	-	126	-	(126)	
Otros pasivos circulantes	1,549	1,174	139	105	(34)	
Suma el pasivo a corto plazo	3,470	1,950	311	175	(136)	-44%
Pasivo financiero a largo plazo:						
Pagarés quirografarios	3,365	3,346	302	300	(2)	
Préstamos bancarios	37	598	3	54	50	
Suma pasivo financiero a largo plazo	3,402	3,944	305	354	49	
Otros pasivos a largo plazo:						
Préstamo de American Tower Corporation con vencimiento en 2019	1,343	1,336	120	120	(1)	
Anticipos de anunciantes	4,400	4,592	394	412	17	
Anticipos de anunciantes de Unefon	2,236	2,072	200	186	(15)	
Anticipos de Todito	500	266	45	24	(21)	
Otros pasivos a largo plazo	201	126	18	11	(7)	
Impuestos diferidos por pagar	27	206	2	18	16	
Suma otros pasivos a largo plazo	8,707	8,598	781	771	(10)	-1%
Suma el pasivo total	15,579	14,492	1,397	1,299	(97)	-7%
Total inversión de los accionistas	6,960	4,771	624	428	(196)	-31%
Total pasivo e inversión de los accionistas	Ps 22,539	Ps 19,263	US\$ 2,021	US\$ 1,727	US\$ (294)	-15%
Tipo de cambio al fin del período	Ps 10.76	Ps 11.15				

* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

** Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 31 de marzo de 2004, expresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de marzo de 2004, traducidos al tipo de cambio de Ps. 11.15 por U.S. dólar.

TV AZTECA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de marzo de 2004

Operación:	Periodo de tres meses que terminó el			
	31 de marzo de:			
	2003		2004	
	Ps		Ps	
Utilidad neta del período	79		183	
Cargos (créditos) a resultados que no requirieron la utilización de recursos:				
Amortización de crédito mercantil	11		10	
Depreciación	77		87	
Método de participación de asociadas y afiliadas	(37)		(19)	
Impuestos diferidos	-		22	
Variación neta en cuentas por cobrar, inventarios, derechos de exhibición, partes relacionadas y cuentas por pagar y gastos acumulados	549		1,284	
Anticipos de anunciantes de Unefon	(32)		(36)	
Anticipos de Todito	(53)		(59)	
Anticipo de anunciantes	(295)		(388)	
Recursos generados por la operación	<u>299</u>		<u>1,084</u>	
Inversión:				
Adquisición de inmuebles maquinaria y equipo-Neto	(76)		(65)	
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(76)</u>		<u>(65)</u>	
Financiamiento:				
Pagarés quirografarios	101		(1,502)	
Préstamos bancarios -Neto	62		(76)	
Opciones de acciones ejercidas	-		14	
Recursos generados por (utilizados en) actividades de financiamiento	<u>163</u>		<u>(1,564)</u>	
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo	386		(545)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>1,471</u>		<u>2,520</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	Ps 1,857		Ps 1,975	