



TV AZTECA ANUNCIA EBITDA DE Ps.930 MILLONES (US\$82 MILLONES) EN 2T04 CON MARGEN DE 47%

— Incremento en Ventas Netas de 5%, Estableciendo Récord Histórico para un 2T —

PARA SU DISTRIBUCION INMEDIATA

Ciudad de México, 26 de julio 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 que generó un máximo nivel histórico de ventas netas para un segundo trimestre de Ps.1,971 millones (US\$173 millones), cifra 5% superior comparada con el mismo periodo del 2003. El EBITDA del segundo trimestre fue de Ps.930 millones (US\$82 millones), 1% por arriba de la cifra registrada en el mismo trimestre del año anterior y un nivel récord en seis años para un segundo trimestre. El margen de EBITDA del trimestre fue 47%.

“Mayor dinamismo en las operaciones en México y EUA permitió un crecimiento continuo en ventas y una sólida rentabilidad,” comentó Carlos Hesles, Director de Administración y Finanzas de TV Azteca. “De manera consistente con el plan de usos de efectivo, nuestros positivos resultados se tradujeron en menores niveles de deuda, mientras preservamos una sólida posición de efectivo. Durante el trimestre también realizamos distribuciones hacia los accionistas por US\$33 millones.”

Como ha sido previamente detallado, 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 Segundo Trimestre

Las ventas netas crecieron 5% alcanzando un récord histórico de Ps.1,971 millones (US\$173 millones), a partir de Ps.1,874 millones (US\$164 millones) en el mismo periodo de 2003. Los costos y gastos totales crecieron 9% a Ps.1,041 millones (US\$91 millones), a partir de Ps.957 millones (US\$84 millones) en el mismo trimestre del año previo. Como resultado, la compañía reportó EBITDA de Ps.930 millones (US\$82 millones), 1% superior a Ps.917 millones (US\$80 millones) del segundo trimestre de 2003. La utilidad neta del trimestre fue

Pes.443 millones (US\$39 millones), 23% inferior a Ps.574 millones (US\$50 millones) en el mismo periodo de 2003.

En base proforma, excluyendo ingresos y costos registrados en el segundo trimestre del año previo en conexión con la publicidad política de las elecciones en 2003, por Ps.110 millones (US\$10 millones) y Ps.18 millones (US\$2 millones), respectivamente, las ventas netas crecieron 12% y el EBITDA 13%.

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

	2T 2003	2T 2004	<i>Cambio</i>	
			<i>US\$</i>	<i>%</i>
Ventas Netas				
Pesos	Pes. 1,874	Pes. 1,971		
US\$	US\$ 164	US\$ 173	9	+5%
EBITDA³				
Pesos	Pes. 917	Pes. 930		
US\$	US\$ 80	US\$ 82	2	+1%
Utilidad Neta				
Pesos	Pes. 574	Pes. 443		
US\$	US\$ 50	US\$ 39	(11)	-23%
Utilidad Neta por ADS⁴				
Pesos	Pes. 3.07	Pes. 2.36		
US\$	US\$ 0.27	US\$ 0.21	(0.06)	-23%

¹ Pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2004.

² Conversión con base en el tipo de cambio de Ps. 11.41 por US dólar al 30 de junio de 2004.

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

⁴ Calculado con base en 187 millones de ADSs en circulación al 30 de junio de 2004.

Ventas Netas

“Las ventas domésticas de publicidad continuaron su tendencia positiva, en línea con el dinamismo creciente de la economía mexicana,” añadió el Sr. Hesles. “Nuestra fuerza de ventas generó soluciones publicitarias óptimas en la parrilla de programación del día completo, congruente con las necesidades de los anunciantes de captar el creciente poder adquisitivo en el periodo.”

Los ingresos netos del segundo trimestre incluyen ventas de Azteca America—la cadena de televisión propiedad de la compañía enfocada en el mercado hispano de EUA—por Ps.95 millones (US\$8 millones), comparado con Ps.13 millones (US\$1 millón) en el mismo periodo de 2003. Los ingresos de Azteca America se componen de Ps.53 millones (US\$5 millones) de ventas de la estación de Los Angeles, KAZA-TV, y Ps.42 millones (US\$4 millones) de ventas de la cadena.

Durante el trimestre, TV Azteca también reportó ventas de programación al extranjero por Ps.47 millones (US\$4 millones), comparado con Ps.45 millones (US\$4 millones) del segundo trimestre del año anterior. Las exportaciones del trimestre fueron generadas principalmente por nuestras novelas *La Hija del Jardinero* y *Catalina y Sebastián*, las cuales fueron vendidas en mercados de Asia, y *Como en el Cine*, que fue vendida en Europa.

Durante el segundo trimestre, TV Azteca reportó ventas de contenido y publicidad a Todito.com por Ps.45 millones (US\$4 millones), y Ps.32 millones (US\$3 millones) en ventas de publicidad a Unefon. En el mismo periodo de 2003, las ventas a Todito.com y a Unefon fueron Ps.39 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 segundo trimestre Unefon efectuó un pago en efectivo a la compañía por Ps.32 millones (US\$3 millones) por publicidad adquirida en el trimestre previo. Adicionalmente, Unefon pagó Ps.59 millones (US\$5 millones) en efectivo, que corresponden al tercero de cuatro pagos diferidos semestrales por la publicidad en televisión llevada a cabo antes de 2003.

Durante el trimestre, las ventas por intercambio fueron Ps.66 millones (US\$6 millones), comparado con Ps.51 millones (US\$5 millones) en el mismo periodo del año previo. El ajuste por inflación de anticipos de anunciantes fue de Ps.72 millones (US\$6 millones), comparado con Ps.49 millones (US\$4 millones) del segundo trimestre de 2003.

Costos y Gastos

El incremento de 9% en costos y gastos en el segundo trimestre resultó del efecto combinado de un aumento de 11% en costos de producción, programación y transmisión, a Ps.780 millones (US\$68 millones), a partir de Ps.706 millones (US\$62 millones) en igual periodo del año anterior, así como un crecimiento de 4% en gastos de ventas y administración a Ps.261 millones (US\$23 millones), a partir de Ps.251 millones (US\$22 millones) en el mismo trimestre del año anterior.

“Continuamos desarrollando iniciativas de producción para expandir las oportunidades comerciales dentro de horarios específicos en la estación de Los Angeles y en la cadena Azteca America este trimestre, que no estuvieron presentes hace un año,” añadió el Sr. Hesles. “Los costos incrementales motivaron un sólido crecimiento en ingresos proveniente del mercado hispano de los EUA, y esperamos continuar fortaleciendo el flujo de ventas en trimestres subsecuentes.”

Congruente con los mayores esfuerzos de producción, TV Azteca incrementó el número total de horas de programación producida internamente durante el trimestre, a 2,146 a partir de 2,028 en el mismo periodo del año previo.

El 4% de incremento en gastos de ventas y administración se deriva principalmente de mayores operaciones domésticas e internacionales de la compañía.

EBITDA y Utilidad Neta

El incremento de 5% en ventas netas en el trimestre combinado con un crecimiento de 9% en costos y gastos totales generó EBITDA de Ps.930 millones (US\$82 millones), 1% superior a Ps.917 millones (US\$80 millones) en el mismo trimestre del año previo.

La utilidad neta del segundo trimestre disminuyó 23% a Ps.443 millones (US\$39 millones), a partir de Ps.574 millones (US\$50 millones). El decremento fue influenciado primordialmente por una pérdida cambiaria de Ps.32 millones (US\$3 millones) a partir de una depreciación del peso frente al dólar de 2% durante el trimestre, comparado con una ganancia cambiaria de Ps.84 millones (US\$7 millones) resultado de una apreciación del peso de 3% en el mismo periodo de 2003.

Durante el trimestre, la compañía registró otros gastos por Ps.129 millones (US\$11 millones), comparado con Ps.124 millones (US\$11 millones) hace un año. Los otros gastos del trimestre incluyeron principalmente Ps.41 millones (US\$4 millones) de asesorías, Ps.35 millones (US\$3 millones) de donaciones, Ps.16 millones (US\$1 millón) de reconocimiento del 50% de la pérdida neta de Todito.com en los estados financieros de TV Azteca, Ps.15 millones (US\$1 millón) de provisiones de cuentas incobrables no operativas, y Ps.22 millones (US\$2 millones) del efecto neto de reconocimiento de las ganancias de Monarcas, el equipo de fútbol de la compañía, y otros gastos.

La provisión del impuesto sobre la renta durante el trimestre fue Ps.58 millones (US\$5 millones), similar a Ps.56 millones (US\$5 millones) en el mismo trimestre del año previo, resultado de una base gravable semejante entre los trimestres.

Generación y Usos de Efectivo

La compañía indicó que sus sólidos resultados financieros permitieron una continua generación de efectivo durante el trimestre, y que se encuentra en línea para el logro de su objetivo de creación de efectivo—antes del pago de deuda y distribuciones hacia los accionistas—de US\$150 millones en 2004.

En cumplimiento con el plan de usos de efectivo de la compañía, durante el trimestre TV Azteca realizó una distribución en efectivo de US\$33 millones, equivalente a US\$0.17 por ADR.

Dentro del plan de usos de efectivo, la compañía ha efectuado distribuciones acumuladas por US\$173 millones, compuestas por una distribución de US\$125 millones realizada el 30 de junio de 2003, otra de US\$15 millones el 5 de diciembre de 2003, y el desembolso de US\$33 millones de este trimestre. Las distribuciones acumuladas son equivalentes a un rendimiento del 11% con base en el precio de cierre del ADR del 23 de julio de 2004.

El 15 de abril, la asamblea general de accionistas de la compañía también aprobó una distribución de aproximadamente US\$22 millones, programada para el 11 de noviembre de 2004.

La compañía también redujo su deuda total en US\$17 millones, comparado con el saldo al 31 de marzo de 2004, a través de amortizaciones en efectivo de créditos bancarios al vencimiento. La reducción acumulada de la deuda total en los últimos doce meses, es de US\$79 millones, con base en U.S. dólares nominales.

Deuda de la Compañía

Al 30 de junio de 2004, la deuda total de la compañía fue de Ps.5,998 millones (US\$526 millones). La posición de efectivo de TV Azteca fue de Ps.1,522 millones (US\$133 millones), resultando en deuda neta de Ps.4,476 millones (US\$393 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 1.3 veces. La razón de UDM EBITDA a gasto financiero neto fue 6.1 veces.

La compañía señaló que excluyendo—para propósitos de análisis— Ps.1,367 millones (US\$120 millones) de deuda con vencimiento en 2069, la deuda total fue de Ps.4,631 millones (US\$406 millones), y la razón de deuda total a EBITDA fue 1.3 veces.

Resultados del Primer Semestre

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

	1H 2003	1H 2004	<i>Cambio</i>	
			<i>US\$</i>	<i>%</i>
Ventas Netas				
Pesos	Ps. 3,297	Ps. 3,512		
US\$	US\$ 289	US\$ 308	19	+7%
EBITDA³				
Pesos	Ps. 1,474	Ps. 1,532		
US\$	US\$ 129	US\$ 134	5	+4%
Utilidad Neta				
Pesos	Ps. 652	Ps. 627		
US\$	US\$ 57	US\$ 55	(2)	-4%
Utilidad Neta por ADS⁴				
Pesos	Ps. 3.49	Ps. 3.35		
US\$	US\$ 0.31	US\$ 0.29	(0.02)	-4%

¹ Pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2004.

² Conversión con base en el tipo de cambio de Ps. 11.41 por US dólar al 30 de junio de 2004.

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

⁴ Calculado con base en 187 millones de ADSs en circulación al 30 de junio de 2004.

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
ESTADOS CONSOLIDADO DE RESULTADOS*
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2004)

	<u>Segundo Trimestre de :</u>		<u>Segundo Trimestre de :</u>					<u>Cambio</u>	<u>%</u>
	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>		<u>Millones de dólares**</u>			
	<u>Ps</u>	<u>Ps</u>	<u>US\$</u>	<u>100%</u>	<u>US\$</u>	<u>100%</u>	<u>US\$</u>		
Ventas netas	1,874	1,971	164	100%	173	100%	9	5%	
Costos de programación, producción y transmisión	706	780	62	38%	68	40%	7	11%	
Gastos de venta y administración	251	261	22	13%	23	13%	1	4%	
Utilidad de Operación antes de depreciación y amortización	917	930	80	49%	82	47%	1	1%	
Depreciación y amortización	85	105	7		9		2		
Utilidad de operación	832	825	73	44%	72	42%	(1)	-1%	
Otros gastos -Neto	(124)	(129)	(11)		(11)		(0)		
Costo integral de financiamiento:									
Intereses pagados	(181)	(183)	(16)		(16)		(0)		
Otros gastos financieros	(16)	(15)	(1)		(1)		0		
Intereses ganados	46	43	4		4		(0)		
Utilidad (pérdida) cambiaria -Neta	84	(32)	7		(3)		(10)		
Pérdida por posición monetaria	(9)	(7)	(1)		(1)		0		
Costo neto de financiamiento	(77)	(195)	(7)		(17)		(10)		
Utilidad antes de la siguiente provisión	630	501	55	34%	44	25%	(11)	-21%	
Provisión para impuesto sobre la renta	(56)	(58)	(5)		(5)		(0)		
Utilidad neta	574	443	50	31%	39	22%	(11)	-23%	
Utilidad de los accionistas minoritarios	0	-	0		-		(0)		
Utilidad de los accionistas mayoritarios	574	443	50	31%	39	22%	(11)	-23%	
Tipo de cambio al fin del período	Ps 10.45	Ps 11.41							

* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

** Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 30 de Junio de 2004, expresados en pesos de poder adquisitivo del 30 de Junio de 2004, traducidos al tipo de cambio de Ps. 11.41 por U.S. dólar.

TV AZTECA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADO DE RESULTADOS*
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2004)

	Período de seis meses terminado el		Período de seis meses terminado el					%
	30 de junio de :		30 de junio de :					
	2003	2004	2003	2004		Cambio		
			Millones de dólares**					
	Ps	Ps	US\$	100%	US\$	100%	US\$	%
Ventas netas	3,297	3,512	289		308		19	7%
Costos de programación, producción y transmisión	1,299	1,445	114	39%	127	41%	13	11%
Gastos de venta y administración	524	535	46	16%	47	15%	1	2%
Utilidad de operación antes de depreciación y amortización	1,474	1,532	129	45%	134	44%	5	4%
Depreciación y amortización	173	202	15		18		3	
Utilidad de operación	1,301	1,330	114	39%	117	38%	2	2%
Otros gastos -Neto	(209)	(231)	(18)		(20)		(2)	
Costo integral de financiamiento:								
Intereses pagados	(368)	(368)	(32)		(32)		0	
Otros gastos financieros	(26)	(31)	(2)		(3)		(0)	
Intereses ganados	92	92	8		8		(0)	
Pérdida cambiaria -Neta	(13)	(9)	(1)		(1)		0	
Pérdida por posición monetaria	(24)	(51)	(2)		(4)		(2)	
Costo neto de financiamiento	(338)	(367)	(30)		(32)		(2)	
Utilidad antes de la siguiente provision	754	732	66	23%	64	21%	(2)	-3%
Provisión para impuesto sobre la renta	(101)	(105)	(9)		(9)		(0)	
Utilidad neta	Ps 653	Ps 627	US\$ 57	20%	US\$ 55	18%	US\$ (2)	-4%
Utilidad de los accionistas minoritarios	Ps 1	Ps -	US\$ 0		US\$ -		US\$ (0)	
Utilidad de los accionistas mayoritarios	Ps 652	Ps 627	US\$ 57	20%	US\$ 55	18%	US\$ (2)	-4%
Tipo de cambio al fin del período	Ps 10.45	Ps 11.41						

* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

** Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 30 de Junio de 2004, expresados en pesos de poder adquisitivo del 30 de Junio de 2004, traducidos al tipo de cambio de Ps. 11.41 por U.S. dólar.

TV AZTECA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS*
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 30 de Junio de 2004)

	30 de Junio de:		30 de Junio de:		Cambio	
	2003	2004	2003	2004		
			Millones de Dólares**			
						%
Activo circulante:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps 997	Ps 1,522	US\$ 87	US\$ 133	US\$ 46	
Cuentas por cobrar	3,674	3,704	322	325	3	
Otros activos circulantes	1,141	1,071	100	94	(6)	
Suma el activo circulante	5,812	6,297	509	552	43	8%
Cuenta por cobrar a Unefon	1,884	1,766	165	155	(10)	
Inversión en Azteca América	1,417	1,471	124	129	5	
Derechos de exhibición	1,278	978	112	86	(26)	
Inmuebles, maquinaria y equipo -Neto	2,334	2,209	205	194	(11)	
Concesiones de televisión -Neto	3,956	3,912	347	343	(4)	
Inversión en Todito	262	180	23	16	(7)	
Otros activos	791	917	69	80	11	
Inversión en Unefon	1,834	-	161	-	(161)	
Inversión en Cosmofrecuencias	375	-	33	-	(33)	
Crédito mercantil -Neto	657	582	58	51	(7)	
Suma el activo a largo plazo	14,788	12,015	1,296	1,053	(243)	-19%
Total activo	Ps 20,600	Ps 18,312	US\$ 1,805	US\$ 1,605	US\$ (200)	-11%
Pasivo a corto plazo:						
Préstamos bancarios	Ps 617	Ps 616	US\$ 54	US\$ 54	US\$ (0)	
Pagarés quirografarios	1,363	-	119	-	(119)	
Otros pasivos circulantes	1,867	1,457	164	128	(36)	
Suma el pasivo a corto plazo	3,847	2,073	337	182	(155)	-46%
Pasivo financiero a largo plazo:						
Pagarés quirografarios	3,272	3,423	287	300	13	
Préstamos bancarios	36	592	3	52	49	
Suma pasivo financiero a largo plazo	3,308	4,015	290	352	62	
Otros pasivos a largo plazo:						
Préstamo de American Tower Corporation con vencimiento en 2019	1,306	1,367	114	120	5	
Anticipos de anunciantes	3,360	3,742	294	328	33	
Anticipos de anunciantes de Unefon	2,203	2,030	193	178	(15)	
Anticipos de Todito	453	200	40	18	(22)	
Otros pasivos a largo plazo	169	107	15	9	(5)	
Impuestos diferidos por pagar	58	237	5	21	16	
Suma otros pasivos a largo plazo	7,549	7,683	662	673	12	2%
Suma el pasivo total	14,704	13,771	1,289	1,207	(82)	-6%
Total inversión de los accionistas	5,896	4,541	517	398	(119)	-23%
Total pasivo e inversión de los accionistas	Ps 20,600	Ps 18,312	US\$ 1,805	US\$ 1,605	US\$ (201)	-11%
Tipo de cambio al fin del periodo	Ps 10.45	Ps 11.41				

* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

** Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 30 de Junio de 2004, expresados en pesos de poder adquisitivo del 30 de Junio de 2004, traducidos al tipo de cambio de Ps. 11.41 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 30 de junio de 2004

Operación:	Período de seis meses que terminó el 30 de junio de:			
	2003		2004	
	Ps		Ps	
Utilidad neta del período	653		627	
Cargos (créditos) a resultados que no requirieron la utilización de recursos:				
Amortización de crédito mercantil	22		19	
Depreciación	151		183	
Método de participación de asociadas y afiliadas	(2)		(13)	
Impuestos diferidos	31		53	
Variación neta en cuentas por cobrar, inventarios, derechos de exhibición, partes relacionadas y cuentas por pagar y gastos acumulados	1,702		1,801	
Anticipos de anunciantes de Unefon	(80)		(79)	
Anticipos de Todito	(87)		(125)	
Anticipo de anunciantes	<u>(1,337)</u>		<u>(1,241)</u>	
Recursos generados por la operación	<u>1,053</u>		<u>1,225</u>	
Inversión:				
Adquisición de inmuebles maquinaria y equipo-Neto	(125)		(168)	
Reembolso de la prima en emisión de acciones de Todito	<u>34</u>		<u>-</u>	
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(91)</u>		<u>(168)</u>	
Financiamiento:				
Pagarés quirografarios	(33)		(1,427)	
Préstamos bancarios -Neto	121		(213)	
Opciones de acciones ejercidas	1		21	
Dividendos preferentes pagados	(37)		(48)	
Recompra de acciones	-		(399)	
Recolocación de acciones	101		-	
Disminución de capital	(1,489)		(580)	
Préstamo cobrado a parte relacionada	-		183	
Instrumentos financieros	<u>(101)</u>		<u>407</u>	
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(1,437)</u>		<u>(2,056)</u>	
Disminución en efectivo y equivalentes de efectivo	(475)		(999)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>1,472</u>		<u>2,521</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>Ps 997</u>		<u>Ps 1,522</u>	