



## **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 pesos<sup>1</sup> y dólares<sup>2</sup> excepto porcentajes y montos por acción.

|  | 2T 2003    | 2T 2004           | Cambio |      |
|--|------------|-------------------|--------|------|
|  |            |                   | US\$   | %    |
| <b>Ventas Netas</b>                      |            |                   |        |      |
| Pesos                                    | Pes. 1,874 | <b>Pes. 1,971</b> |        |      |
| US\$                                     | US\$ 164   | <b>US\$ 173</b>   | 9      | +5%  |
| <b>EBITDA<sup>3</sup></b>                |            |                   |        |      |
| Pesos                                    | Pes. 917   | <b>Pes. 930</b>   |        |      |
| US\$                                     | US\$ 80    | <b>US\$ 82</b>    | 2      | +1%  |
| <b>Utilidad Neta</b>                     |            |                   |        |      |
| Pesos                                    | Pes. 574   | <b>Pes. 443</b>   |        |      |
| US\$                                     | US\$ 50    | <b>US\$ 39</b>    | (11)   | -23% |
| <b>Utilidad Neta por ADS<sup>4</sup></b> |            |                   |        |      |
| Pesos                                    | Pes. 3.07  | <b>Pes. 2.36</b>  |        |      |
| US\$                                     | US\$ 0.27  | <b>US\$ 0.21</b>  | (0.06) | -23% |

<sup>1</sup> Pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2004.

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

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

<sup>4</sup> 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 pesos<sup>1</sup> y dólares<sup>2</sup> excepto porcentajes y montos por acción.

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

<sup>1</sup> Pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2004.

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

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

<sup>4</sup> 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> |               |          |
| <b>Ventas netas</b>   | <b>1,874</b>                  | <b>1,971</b>    | <b>164</b>                    | <b>100%</b> | <b>173</b>  | <b>100%</b>                  | <b>9</b>    | <b>5%</b>     |          |
| 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%            |          |
| <b>Utilidad de Operación antes de depreciación y amortización</b> | <b>917</b>                    | <b>930</b>      | <b>80</b>                     | <b>49%</b>  | <b>82</b>   | <b>47%</b>                   | <b>1</b>    | <b>1%</b>     |          |
| Depreciación y amortización                                       | 85                            | 105             | 7                             |             | 9           |                              | 2           |               |          |
| <b>Utilidad de operación</b>                                      | <b>832</b>                    | <b>825</b>      | <b>73</b>                     | <b>44%</b>  | <b>72</b>   | <b>42%</b>                   | <b>(1)</b>  | <b>-1%</b>    |          |
| 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)        |               |          |
| <b>Utilidad antes de la siguiente provisión</b>                   | <b>630</b>                    | <b>501</b>      | <b>55</b>                     | <b>34%</b>  | <b>44</b>   | <b>25%</b>                   | <b>(11)</b> | <b>-21%</b>   |          |
| Provisión para impuesto sobre la renta                            | (56)                          | (58)            | (5)                           |             | (5)         |                              | (0)         |               |          |
| <b>Utilidad neta</b>  | <b>574</b>                    | <b>443</b>      | <b>50</b>                     | <b>31%</b>  | <b>39</b>   | <b>22%</b>                   | <b>(11)</b> | <b>-23%</b>   |          |
| <b>Utilidad de los accionistas minoritarios</b>                   | <b>0</b>                      | <b>-</b>        | <b>0</b>                      |             | <b>-</b>    |                              | <b>(0)</b>  |               |          |
| <b>Utilidad de los accionistas mayoritarios</b>                   | <b>574</b>                    | <b>443</b>      | <b>50</b>                     | <b>31%</b>  | <b>39</b>   | <b>22%</b>                   | <b>(11)</b> | <b>-23%</b>   |          |
| <b>Tipo de cambio al fin del período</b>                          | <b>Ps 10.45</b>               | <b>Ps 11.41</b> |                               |             |             |                              |             |               |          |

\* 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\$            | %          |
| <b>Ventas netas</b>   | 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%         |
| <b>Utilidad de operación antes de depreciación y amortización</b> | <b>1,474</b>                       | <b>1,532</b>    | <b>129</b>                         | <b>45%</b> | <b>134</b>     | <b>44%</b> | <b>5</b>        | <b>4%</b>  |
| Depreciación y amortización                                       | 173                                | 202             | 15                                 |            | 18             |            | 3               |            |
| <b>Utilidad de operación</b>                                      | <b>1,301</b>                       | <b>1,330</b>    | <b>114</b>                         | <b>39%</b> | <b>117</b>     | <b>38%</b> | <b>2</b>        | <b>2%</b>  |
| 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)             |            |
| <b>Costo neto de financiamiento</b>                               | <b>(338)</b>                       | <b>(367)</b>    | <b>(30)</b>                        |            | <b>(32)</b>    |            | <b>(2)</b>      |            |
| <b>Utilidad antes de la siguiente provision</b>                   | <b>754</b>                         | <b>732</b>      | <b>66</b>                          | <b>23%</b> | <b>64</b>      | <b>21%</b> | <b>(2)</b>      | <b>-3%</b> |
| Provisión para impuesto sobre la renta                            | (101)                              | (105)           | (9)                                |            | (9)            |            | (0)             |            |
| <b>Utilidad neta</b>  | <b>Ps 653</b>                      | <b>Ps 627</b>   | <b>US\$ 57</b>                     | <b>20%</b> | <b>US\$ 55</b> | <b>18%</b> | <b>US\$ (2)</b> | <b>-4%</b> |
| <b>Utilidad de los accionistas minoritarios</b>                   | <b>Ps 1</b>                        | <b>Ps -</b>     | <b>US\$ 0</b>                      |            | <b>US\$ -</b>  |            | <b>US\$ (0)</b> |            |
| <b>Utilidad de los accionistas mayoritarios</b>                   | <b>Ps 652</b>                      | <b>Ps 627</b>   | <b>US\$ 57</b>                     | <b>20%</b> | <b>US\$ 55</b> | <b>18%</b> | <b>US\$ (2)</b> | <b>-4%</b> |
| <b>Tipo de cambio al fin del período</b>                          | <b>Ps 10.45</b>                    | <b>Ps 11.41</b> |                                    |            |                |            |                 |            |

\* 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** |                   |                   |             |
|  |                  |                  |                       |                   |                   | %           |
| <b>Activo circulante:</b>                                      |                  |                  |                       |                   |                   |             |
| 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)               |             |
| <b>Suma el activo circulante</b>                               | <b>5,812</b>     | <b>6,297</b>     | <b>509</b>            | <b>552</b>        | <b>43</b>         | <b>8%</b>   |
| 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)               |             |
| <b>Suma el activo a largo plazo</b>                            | <b>14,788</b>    | <b>12,015</b>    | <b>1,296</b>          | <b>1,053</b>      | <b>(243)</b>      | <b>-19%</b> |
| <b>Total activo</b>  | <b>Ps 20,600</b> | <b>Ps 18,312</b> | <b>US\$ 1,805</b>     | <b>US\$ 1,605</b> | <b>US\$ (200)</b> | <b>-11%</b> |
| <b>Pasivo a corto plazo:</b>                                   |                  |                  |                       |                   |                   |             |
| 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)              |             |
| <b>Suma el pasivo a corto plazo</b>                            | <b>3,847</b>     | <b>2,073</b>     | <b>337</b>            | <b>182</b>        | <b>(155)</b>      | <b>-46%</b> |
| <b>Pasivo financiero a largo plazo:</b>                        |                  |                  |                       |                   |                   |             |
| Pagarés quirografarios   | 3,272            | 3,423            | 287                   | 300               | 13                |             |
| Préstamos bancarios  | 36               | 592              | 3                     | 52                | 49                |             |
| <b>Suma pasivo financiero a largo plazo</b>                    | <b>3,308</b>     | <b>4,015</b>     | <b>290</b>            | <b>352</b>        | <b>62</b>         |             |
| <b>Otros pasivos a largo plazo:</b>                            |                  |                  |                       |                   |                   |             |
| 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                |             |
| <b>Suma otros pasivos a largo plazo</b>                        | <b>7,549</b>     | <b>7,683</b>     | <b>662</b>            | <b>673</b>        | <b>12</b>         | <b>2%</b>   |
| <b>Suma el pasivo total</b>                                    | <b>14,704</b>    | <b>13,771</b>    | <b>1,289</b>          | <b>1,207</b>      | <b>(82)</b>       | <b>-6%</b>  |
| <b>Total inversión de los accionistas</b>                      | <b>5,896</b>     | <b>4,541</b>     | <b>517</b>            | <b>398</b>        | <b>(119)</b>      | <b>-23%</b> |
| <b>Total pasivo e inversión de los accionistas</b>             | <b>Ps 20,600</b> | <b>Ps 18,312</b> | <b>US\$ 1,805</b>     | <b>US\$ 1,605</b> | <b>US\$ (201)</b> | <b>-11%</b> |
| 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**

| <b>Operación:</b>  | <b>Período de seis meses que terminó el<br/>30 de junio de:</b> |  |                 |  |
|--|---|--|-----------------|--|
|  | <b>2003</b>   |  | <b>2004</b>     |  |
|  | <b>Ps</b>   |  | <b>Ps</b>       |  |
| 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>    |  |
| <b>Inversión:</b>  |   |  |                 |  |
| 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>    |  |
| <b>Financiamiento:</b>   |   |  |                 |  |
| 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> |  |