



## **TV AZTECA REPORTA MARGEN DE EBITDA DE 51% EN 4T03; Y 46% PARA EL AÑO COMPLETO**

— Incremento en Ventas Netas de 12% en 4T03 y 5% en 2003, para Establecer Record Históricos—

### **PARA SU DISTRIBUCION INMEDIATA**

**Ciudad de México, 24 de febrero 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 cuarto trimestre de Ps.2,296 millones (US\$204 millones), cifra que representa un incremento de 12% comparado con el mismo periodo del 2002. El EBITDA del cuarto trimestre fue de Ps.1,163 millones (US\$104 millones), 7% inferior al registrado en el mismo trimestre del año anterior. En base proforma, excluyendo una cancelación no recurrente de amortización de derechos de exhibición previamente reservados por Ps.97 millones (US\$9 millones) en el cuarto trimestre del año anterior, el EBITDA fue 1% superior. El margen de EBITDA del trimestre fue de 51%.

Las ventas netas para el año entero crecieron 5%, alcanzando un récord histórico de Ps.7,281 millones (US\$648 millones). El EBITDA del año se incrementó 1% a Ps.3,376 millones (US\$301 millones), su nivel más alto en seis años, mientras que el margen de EBITDA para 2003 fue 46%.

“Sólidos resultados operativos en conjunto con la implementación del plan de usos de efectivo a seis años de la compañía, fortaleció aún más nuestra posición financiera durante el trimestre,” comentó Pedro Padilla, Director General de TV Azteca. “Estamos totalmente comprometidos en continuar con nuestro plan de usos de efectivo, con el consecuente beneficio para todos nuestros inversionistas.”

La compañía hizo notar que el plan de usos de efectivo contempla la reducción de la deuda de TV Azteca en aproximadamente US\$250 millones, y realizar distribuciones de efectivo a sus accionistas en un monto superior a US\$500 millones en un periodo que va hasta el año 2008.

## Resultados del Cuarto Trimestre

Las ventas netas crecieron 12% alcanzando un nuevo récord histórico de Ps.2,296 millones (US\$204 millones), a partir de Ps.2,054 millones (US\$183 millones) en el mismo periodo de 2002. Los costos y gastos totales crecieron 42% a Ps.1,133 millones (US\$101 millones), a partir de Ps.800 millones (US\$71 millones) en el mismo trimestre del año previo. Como resultado, la compañía reportó EBITDA de Ps.1,163 millones (US\$104 millones), 7% inferior a Ps.1,254 millones (US\$112 millones) del cuarto trimestre del año anterior. La utilidad neta del trimestre fue Ps.595 millones (US\$53 millones), comparado con Ps.745 millones (US\$66 millones) en el mismo periodo de 2002.

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

	4T 2002	4T 2003	Cambio	
			US\$	%
<b>Ventas Netas</b>				
Pesos	Ps. 2,054	<b>Ps. 2,296</b>		
US\$	US\$ 183	<b>US\$ 204</b>	22	+12%
<b>EBITDA<sup>3</sup></b>				
Pesos	Ps. 1,254	<b>Ps. 1,163</b>		
US\$	US\$ 112	<b>US\$ 104</b>	(8)	-7%
<b>Utilidad Neta</b>				
Pesos	Ps. 745	<b>Ps. 595</b>		
US\$	US\$ 66	<b>US\$ 53</b>	(13)	-20%
<b>Utilidad Neta por ADS<sup>4</sup></b>				
Pesos	Ps. 3.90	<b>Ps. 3.12</b>		
US\$	US\$ 0.35	<b>US\$ 0.28</b>	(0.07)	-20%

<sup>1</sup> Pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2003.

<sup>2</sup> Conversión con base en el tipo de cambio de Ps. 11.23 por dólar al 31 de diciembre de 2003.

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

<sup>4</sup> Calculado con base en 191 millones de ADSs en circulación al 31 de diciembre de 2003.

## Ventas Netas

“Experimentamos aceleración en la demanda publicitaria doméstica desde el inicio del trimestre, y captamos oportunidades de ventas provenientes de diversos sectores económicos,” comentó Mario San Román, Director de Operaciones de TV Azteca. “Hemos sido testigos de un buen desempeño comercial en muchas marcas de nuestros clientes, congruente con una mejoría en la actividad económica del país.”

Los ingresos netos del cuarto trimestre incluyen ventas de Azteca America Network por Ps.76 millones (US\$7 millones). Los ingresos del trimestre se componen de Ps.43 millones (US\$4 millones) de ventas de la estación de Los Angeles, KAZA-TV, y Ps.33 millones (US\$3 millones) de ventas de la cadena.

Durante el trimestre, TV Azteca también reportó ventas de programación al extranjero por Ps.23 millones (US\$2 millones), 53% superiores a los Ps.15 millones (US\$1 millón) del cuarto trimestre de 2002. El crecimiento en exportaciones fue impulsado principalmente por nuestra novela *La Hija del Jardinero* en ciertos mercados de Asia, y nuestras novelas *Súbete a mi Moto* y *Dos Chicos de Cuidado* en países de América Latina.

En el cuarto trimestre, TV Azteca reportó ventas de contenido y publicidad a Todito.com por Ps.54 millones (US\$5 millones), y Ps.35 millones (US\$3 millones) por ventas de publicidad a Unefon. En el cuarto trimestre de 2002, las ventas a Todito.com y a Unefon fueron Ps.66 millones (US\$6 millones) y Ps.35 millones (US\$3 millones), respectivamente.

En cumplimiento con los términos del contrato de publicidad entre Unefon y TV Azteca, durante el cuarto trimestre Unefon efectuó un pago en efectivo a la compañía de Ps.29 millones (US\$3 millones) por publicidad adquirida en el trimestre previo. Adicionalmente, Unefon pagó Ps.63 millones (US\$6 millones) en efectivo, que corresponden al segundo de cuatro pagos semestrales por publicidad en televisión, realizada antes de 2003, cuyo pago fue diferido.

Durante el trimestre, las ventas por intercambio fueron Ps.101 millones (US\$9 millones), comparado con Ps.45 millones (US\$4 millones) en el mismo periodo del año previo. El ajuste por inflación de anticipos de anunciantes fue Ps.45 millones (US\$4 millones), comparado con Ps.66 millones (US\$6 millones) del cuarto trimestre de 2002.

### **Costos y Gastos**

El incremento de 42% en costos y gastos en el cuarto trimestre resultó de la combinación de un aumento de 64% en costos de producción, programación y transmisión, a Ps.859 millones (US\$76 millones), a partir de Ps.524 millones (US\$47 millones) en el mismo periodo del año anterior, así como de una disminución de 1% en gastos de ventas y administración a Ps.274 millones (US\$24 millones), a partir de Ps.276 millones (US\$25 millones) en igual trimestre de hace un año.

En base pro forma, excluyendo una cancelación no recurrente de amortización de derechos de exhibición previamente reservados por Ps.97 millones (US\$9 millones) en el cuarto trimestre del año anterior, los costos y gastos totales crecieron 26%.

“En adición a la cancelación de la amortización, tuvimos una difícil base de comparación con el cuarto trimestre de 2002,” comentó Mario San Román, Director General de Operaciones de TV Azteca. “Hace un año sustituimos una novela en horario estelar con *La Academia*, nuestro *reality show* musical, después de que sus instalaciones para ensayos y producción habían sido ya amortizadas en el trimestre anterior, resultando en bajos costos.”

La compañía resaltó que la parrilla de programación en su canal estelar en el cuarto trimestre de 2003, en horario estelar entre semana incluyó tres novelas. La programación de TV Azteca también incorporó el *reality show Escuela de Estrellas*. En contraste, en el cuarto trimestre de 2002, TV Azteca transmitió sólo dos novelas en horario estelar, y *La Academia*, con las instalaciones de producción totalmente amortizadas en el tercer trimestre de 2002.

La compañía también hizo notar que las operaciones de la estación de Los Angeles y el creciente negocio de Azteca America Network generaron costos de producción durante el trimestre, que no estuvieron presentes en el mismo periodo de 2002.

## **EBITDA y Utilidad Neta**

El incremento de 12% en ventas netas en el trimestre combinado con un incremento de 42% en costos y gastos totales generó EBITDA de Ps.1,163 millones (US\$104 millones), 7% menor que Ps.1,254 millones (US\$112 millones) en el mismo trimestre del año anterior. En base pro forma, excluyendo la cancelación de amortización de derechos de exhibición por Ps.97 millones (US\$9 millones) en el cuarto trimestre del año anterior, el EBITDA creció 1%.

Debajo de EBITDA, los resultados fueron impactados negativamente por depreciación y amortización de Ps.111 millones (US\$10 millones), comparada con una cifra positiva de Ps.5 millones (US\$0 millones) en el mismo periodo del año anterior. El cambio se explica principalmente por una cifra positiva de Ps.86 millones (US\$8 millones) de amortización en el cuarto trimestre del año anterior, resultado de una reversión en la amortización acumulada de los primeros nueve meses de 2002, reflejando cambio en la valuación de concesiones de televisión, de acuerdo con el boletín contable C-8, como se detalló previamente.

La compañía también registró otros gastos financieros por Ps.168 millones (US\$15 millones) durante el trimestre, comparados con Ps.178 millones (US\$16 millones) del mismo trimestre de 2002. Los otros gastos del trimestre fueron compuestos principalmente de Ps.69 millones (US\$6 millones) de amortización de gastos de instalación, Ps.27 millones (US\$2 millones) de reconocimiento del 50% de la pérdida neta de Todito.com en los estados financieros de TV Azteca, Ps.26 millones (US\$2 millones) de asesorías, Ps.26 millones (US\$2 millones) de amortizaciones de patentes y marcas, y Ps.19 millones (US\$2 millones) de donaciones.

El costo integral de financiamiento se incrementó a Ps.238 millones (US\$21 millones), a partir de Ps.192 millones (US\$17 millones) en el mismo periodo de 2002. El incremento resulta de la combinación de pérdida cambiaria de Ps.55 millones (US\$5 millones) durante el trimestre, comparado con una ganancia cambiaria de Ps.25 millones (US\$2 millones) hace un año, y una reducción en pérdida monetaria de Ps.27 millones (US\$2 millones). La pérdida cambiaria refleja una posición pasiva neta en dólares en la compañía, mientras que la ganancia cambiaria resulta de un incremento en las cuentas por cobrar a Pappas Telecasting en el año anterior. La reducción en pérdida monetaria se explica por una reducción en la posición activa neta monetaria de TV Azteca.

La utilidad neta del cuarto trimestre fue Ps.595 millones (US\$53 millones), comparada con Ps.745 millones (US\$66 millones) para el mismo periodo de 2002.

## **Anticipos de Anunciantes**

El saldo de anticipos de anunciantes al 31 de diciembre de 2003, excluyendo anticipos de Unefon y Todito, creció 6% a Ps.4,903 millones (US\$437 millones) comparado con Ps.4,623 millones (US\$412 millones) del año anterior.

La compañía considera que el nivel de anticipos de anunciantes es un voto de confianza por parte de los anunciantes en cuanto a la habilidad de TV Azteca para alcanzar audiencias objetivo.

### **Generación y Usos de Efectivo**

La compañía señaló que sus resultados financieros de 2003 se tradujeron en una sólida generación de efectivo—antes de pago de deuda y distribuciones hacia los accionistas—de Ps.1,458 millones (US\$130 millones), cifra que sobrepasó su objetivo de US\$125 millones para 2003.

En cumplimiento con el calendario del plan de usos de efectivo de la compañía, TV Azteca realizó distribuciones en efectivo por US\$140 millones durante 2003, y en febrero 2004, utilizó US\$60 millones de su posición de efectivo para amortizar su bono de US\$125 millones, de 10 1/8% con vencimiento el 15 de febrero de 2004.

### **Crecimiento en Azteca America**

Azteca America Network, incrementó su cobertura de transmisión al aire a 73% de los hogares hispanos en EUA, a partir de 67% al cierre del trimestre anterior, sin ninguna inversión de capital asociada de parte de TV Azteca.

Con las afiliaciones de este trimestre en Dallas y Corpus Christi, TX; Denver, CO; y Yakima-Pascoe-Richland, WA, Azteca America tiene cobertura en 33 mercados afiliados, y cubre 13 de los 15 mayores mercados hispanos de EUA. La cobertura de cable está presente en doce mercados, equivalente a 30% de los hogares hispanos en Estados Unidos.

Durante el trimestre, algunas afiliadas de Azteca America Network alcanzaron acuerdos con DirecTV para subir su señal al sistema satelital. El 7 de enero de 2004, el sistema DirecTV comenzó a transmitir la señal de las estaciones afiliadas de la cadena en Nueva York, Miami y Las Vegas.

### **Separación de Unefon**

El 19 de diciembre de 2003, la asamblea de accionistas de la compañía aprobó la separación de la participación de 46.5% en el capital de Unefon (BMV: UNEFON), así como el 50% de participación en el capital de Cosmofrecuencias, proveedor de acceso a Internet inalámbrico de banda ancha. Dichas inversiones en telecomunicaciones formaron Unefon Holdings, que el 22 de diciembre se convirtió en una entidad legal mexicana (Sociedad Anónima) independiente de TV Azteca.

Desde la perspectiva del balance de TV Azteca, la separación implica una reducción en activos y en capital de TV Azteca, igual al valor en libros de la inversión de TV Azteca en Unefon y Cosmofrecuencias, que totalizó Ps.629 millones (US\$56 millones) al 31 de diciembre de 2003.

La separación de las inversiones en telecomunicaciones no tuvieron impacto en el estado de resultados de TV Azteca.

#### **Pago del Bono de 10 1/8% de US\$125 millones con Vencimiento en 2004**

El 9 de febrero de 2004, TV Azteca amortizó completamente su bono de 10 1/8% de US\$125 millones con vencimiento el 15 de febrero de 2004. Como se detalló previamente, el pago comprendió US\$60 millones de la posición de efectivo de TV Azteca y US\$65 millones de financiamiento no garantizado obtenido de instituciones financieras, a condiciones de mercado.

En base pro forma, incluyendo el pago de US\$125 millones, la deuda total de TV Azteca al 31 de diciembre de 2003 fue de US\$544 millones, que genera una razón de deuda total a EBITDA de 1.8 veces.

#### **Venta de Estación en El Salvador**

Durante el cuarto trimestre, TV Azteca vendió su participación mayoritaria en el Canal 12 de El Salvador por US\$6 millones.

“Nos enfocamos en desarrollar negocios con alta rentabilidad, y la estación en El Salvador se ubicó en el límite inferior de la contribución a los resultados totales,” comentó Carlos Hesles, Director de Administración y Finanzas de TV Azteca. Adicionalmente, TV Azteca considera que la perspectiva de crecimiento de Canal 12 está limitada por una escala de mercado relativamente pequeña.

La compañía espera que el Canal 12 adquiera programación de TV Azteca en el futuro, dado que la audiencia en El Salvador ha disfrutado del contenido de Azteca desde el momento de la inversión inicial de la compañía en 1997.

#### **Resultados de Doce Meses**

Las ventas netas para el año crecieron 5% alcanzando un récord histórico de Ps.7,281 millones (US\$648 millones), a partir de Ps.6,956 millones (US\$619 millones) para 2002. El EBITDA de 2003 se incrementó 1% a su nivel más alto en seis años, llegando a Ps.3,376 millones (US\$301 millones), a partir de Ps.3,332 millones (US\$297 millones) del año pasado. El margen de EBITDA de 2003 fue 46%. La utilidad neta fue Ps.1,576 millones (US\$140 millones), comparado con Ps.1,024 millones (US\$91 millones) en 2002.

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

	2002	2003	Cambio	
			US\$	%
<b>Ventas Netas</b>				
Pesos	Ps. 6,956	<b>Ps. 7,281</b>		
US\$	US\$ 619	<b>US\$ 648</b>	29	+5%
<b>EBITDA<sup>3</sup></b>				
Pesos	Ps. 3,332	<b>Ps. 3,376</b>		
US\$	US\$ 297	<b>US\$ 301</b>	4	+1%
<b>Utilidad Neta</b>				
Pesos	Ps. 1,024	<b>Ps. 1,576</b>		
US\$	US\$ 91	<b>US\$ 140</b>	49	+54%
<b>Utilidad Neta por ADS<sup>4</sup></b>				
Pesos	Ps. 5.36	<b>Ps. 8.25</b>		
US\$	US\$ 0.48	<b>US\$ 0.73</b>	0.25	+54%

<sup>1</sup> Pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2003.

<sup>2</sup> Conversión con base en el tipo de cambio de Ps. 11.23 por dólar al 31 de diciembre de 2003.

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

<sup>4</sup> Calculado con base en 191 millones de ADSs en circulación al 31 de diciembre de 2003.

### **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. La compañía también opera un canal nacional de televisión en El Salvador. 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 diciembre de 2003)

	<u>Cuarto Trimestre de :</u>		<u>Cuarto Trimestre de :</u>		<u>Cambio</u>		<u>%</u>
	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>Millones de dólares**</u>		
<b>Ventas netas</b>	Ps <b>2,054</b>	Ps <b>2,296</b>	US\$ <b>183</b>	US\$ <b>204</b>	US\$ <b>22</b>		<b>12%</b>
Costos de programación, producción y transmisión	524	859	47	76	30		64%
Gastos de venta y administración	276	274	25	24	(0)		-1%
<b>Utilidad de Operación antes de depreciación y amortización</b>	<b>1,254</b>	<b>1,163</b>	<b>112</b>	<b>104</b>	<b>(8)</b>		<b>-7%</b>
Depreciación y amortización	(5)	111	(0)	10	10		
<b>Utilidad de operación</b>	<b>1,259</b>	<b>1,052</b>	<b>112</b>	<b>94</b>	<b>(18)</b>		<b>-16%</b>
Otros gastos -Neto	(178)	(168)	(16)	(15)	1		
Costo integral de financiamiento:							
Intereses pagados	(200)	(208)	(18)	(19)	(1)		
Otros gastos financieros	(16)	(10)	(1)	(1)	1		
Intereses ganados	37	46	3	4	1		
Utilidad (pérdida) cambiaria -Neta	25	(55)	2	(5)	(7)		
Pérdida por posición monetaria	(38)	(11)	(3)	(1)	2		
<b>Costo neto de financiamiento</b>	<b>(192)</b>	<b>(238)</b>	<b>(17)</b>	<b>(21)</b>	<b>(4)</b>		
<b>Utilidad antes de las siguientes provisiones</b>	<b>889</b>	<b>646</b>	<b>79</b>	<b>58</b>	<b>(22)</b>		<b>-27%</b>
Provisión para:							
Impuesto sobre la renta	(117)	106	(10)	9	20		
Impuesto sobre la renta diferido	(27)	(157)	(2)	(14)	(12)		
<b>Utilidad neta</b>	<b>Ps 745</b>	<b>Ps 595</b>	<b>US\$ 66</b>	<b>US\$ 53</b>	<b>US\$ (13)</b>		<b>-20%</b>
<b>Utilidad de los accionistas minoritarios</b>	<b>Ps 0.1</b>	<b>Ps 0.4</b>	<b>US\$ 0</b>	<b>US\$ 0</b>	<b>US\$ 0</b>		
<b>Utilidad de los accionistas mayoritarios</b>	<b>Ps 745</b>	<b>Ps 595</b>	<b>US\$ 66</b>	<b>US\$ 53</b>	<b>US\$ (13)</b>		<b>-20%</b>
<b>Tipo de cambio al fin del período</b>	<b>Ps 10.40</b>	<b>Ps 11.23</b>					

\* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

\*\* Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2003, expresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2003, traducidos al tipo de cambio de Ps. 11.23 por U.S. dólar.

**TV AZIECA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS\***  
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2003)

	Año que terminó el		Año que terminó el					
	31 de diciembre de :		31 de diciembre de :					
	2002	2003	2002		2003		Cambio	
			Millones de dólares**					
	Ps	Ps	US\$	100%	US\$	100%	US\$	%
<b>Ventas netas</b>	6,956	7,281	619	100%	648	100%	29	5%
Costos de programación, producción y transmisión	2,611	2,854	232	38%	254	39%	22	9%
Gastos de venta y administración	1,013	1,051	90	15%	94	14%	3	4%
<b>Utilidad de operación antes de depreciación y amortización</b>	<b>3,332</b>	<b>3,376</b>	<b>297</b>	<b>48%</b>	<b>301</b>	<b>46%</b>	<b>4</b>	<b>1%</b>
Depreciación y amortización	401	369	36		33		(3)	
<b>Utilidad de operación</b>	<b>2,931</b>	<b>3,007</b>	<b>261</b>	<b>42%</b>	<b>268</b>	<b>41%</b>	<b>7</b>	<b>3%</b>
Otros gastos -Neto	(459)	(458)	(41)		(41)		0	
Costo integral de financiamiento:								
Intereses pagados	(754)	(767)	(67)		(68)		(1)	
Otros gastos financieros	(140)	(52)	(12)		(5)		8	
Intereses ganados	200	205	18		18		0	
Pérdida cambiaria -Neta	(367)	(192)	(33)		(17)		16	
Pérdida por posición monetaria	(85)	(31)	(8)		(3)		5	
Costo neto de financiamiento	(1,146)	(837)	(102)		(75)		28	
<b>Utilidad antes de la siguientes provisiones</b>	<b>1,326</b>	<b>1,712</b>	<b>118</b>	<b>19%</b>	<b>152</b>	<b>24%</b>	<b>34</b>	<b>29%</b>
Provisión para:								
Impuesto sobre la renta	(275)	(3)	(24)		(0)		24	
Impuesto sobre la renta diferido	(27)	(132)	(2)		(12)		(9)	
<b>Utilidad neta</b>	<b>Ps 1,024</b>	<b>Ps 1,577</b>	<b>US\$ 91</b>	<b>15%</b>	<b>US\$ 140</b>	<b>22%</b>	<b>US\$ 49</b>	<b>54%</b>
<b>(Pérdida) utilidad de los accionistas minoritarios</b>	<b>Ps (0.2)</b>	<b>Ps 1.4</b>	<b>US\$ (0)</b>		<b>US\$ 0</b>		<b>US\$ 0</b>	
<b>Utilidad de los accionistas mayoritarios</b>	<b>Ps 1,024</b>	<b>Ps 1,576</b>	<b>US\$ 91</b>	<b>15%</b>	<b>US\$ 140</b>	<b>22%</b>	<b>US\$ 49</b>	<b>54%</b>
<b>Tipo de cambio al fin del período</b>	<b>Ps 10.40</b>	<b>Ps 11.23</b>						

\* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

\*\* Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2003, expresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2003, traducidos al tipo de cambio de Ps. 11.23 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 diciembre de 2003)

	31 de diciembre de:		31 de diciembre de:		Cambio	
	2002	2003	2002	2003		
	Millones de Dólares**					
						%
<b>Activo circulante:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps 1,449	Ps 2,481	US\$ 129	US\$ 221	US\$ 92	
Cuentas por cobrar	5,117	5,615	456	500	44	
Otros activos circulantes	965	1,133	86	101	15	
<b>Suma el activo circulante</b>	<b>7,531</b>	<b>9,229</b>	<b>670</b>	<b>822</b>	<b>151</b>	<b>23%</b>
Cuenta por cobrar a Unefon	2,089	1,798	186	160	(26)	
Inmuebles, maquinaria y equipo -Neto	2,320	2,185	207	195	(12)	
Concesiones de televisión -Neto	3,890	3,852	346	343	(3)	
Inversión en Unefon	1,826	-	163	-	(163)	
Inversión en Todito	333	215	30	19	(11)	
Inversión en Azteca América	1,200	1,451	107	129	22	
Derechos de exhibición	1,434	1,192	128	106	(22)	
Otros activos	1,230	679	110	60	(49)	
Crédito mercantil -Neto	667	591	59	53	(7)	
<b>Suma el activo a largo plazo</b>	<b>14,989</b>	<b>11,963</b>	<b>1,334</b>	<b>1,065</b>	<b>(269)</b>	<b>-20%</b>
<b>Total activo</b>	<b>Ps 22,520</b>	<b>Ps 21,192</b>	<b>US\$ 2,005</b>	<b>US\$ 1,887</b>	<b>US\$ (118)</b>	<b>-6%</b>
<b>Pasivo a corto plazo:</b>						
Préstamos bancarios	Ps 455	Ps 779	US\$ 41	US\$ 69	US\$ 29	
Pagarés quirografarios		1,404		125	125	
Otros pasivos circulantes	1,580	1,580	141	141	-	
<b>Suma el pasivo a corto plazo</b>	<b>2,035</b>	<b>3,763</b>	<b>181</b>	<b>335</b>	<b>154</b>	<b>85%</b>
<b>Pasivo a largo plazo:</b>						
Pagarés quirografarios	4,593	3,370	409	300	(109)	
Préstamos bancarios	61	619	5	55	50	
<b>Subtotal deuda</b>	<b>4,654</b>	<b>3,989</b>	<b>414</b>	<b>355</b>	<b>(59)</b>	
Derechos de exhibición por pagar	256	120	23	11	(12)	
American Tower Corporation (vencimiento en 2069)	1,294	1,345	115	120	5	
Anticipos de anunciantes	4,623	4,903	412	437	25	
Anticipos de anunciantes de Unefon	2,253	2,075	201	185	(16)	
Anticipos de Todito	524	320	47	28	(18)	
Impuestos diferidos por pagar	27	78	2	7	5	
<b>Suma el pasivo a largo plazo</b>	<b>13,631</b>	<b>12,830</b>	<b>1,214</b>	<b>1,142</b>	<b>(71)</b>	<b>-6%</b>
<b>Suma el pasivo total</b>	<b>15,666</b>	<b>16,593</b>	<b>1,395</b>	<b>1,477</b>	<b>83</b>	<b>6%</b>
<b>Total inversión de los accionistas</b>	<b>6,854</b>	<b>4,599</b>	<b>610</b>	<b>409</b>	<b>(201)</b>	<b>-33%</b>
<b>Total pasivo e inversión de los accionistas</b>	<b>Ps 22,520</b>	<b>Ps 21,192</b>	<b>US\$ 2,005</b>	<b>US\$ 1,887</b>	<b>US\$ (118)</b>	<b>-6%</b>
Tipo de cambio al fin del período	Ps 10.40	Ps 11.23				

\* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

\*\* Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2003, expresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2003, traducidos al tipo de cambio de Ps. 11.23 por U.S. dólar.

**TV AZTECA, S.A. DE C.V. AND SUBSIDIARIES**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO\***  
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2003)

<b>Al 31 de Diciembre de 2003</b>			
	<b>TV Azteca</b>	<b>Unefon Holdings</b>	<b>TV Azteca</b>
	Antes split-off		Después split-off
<b>Activo circulante:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps 2,481		Ps 2,481
Cuentas por cobrar	5,615		5,615
Otros activos circulantes	1,133		1,133
<b>Suma el activo circulante</b>	<b>9,229</b>	-	<b>9,229</b>
Cuenta por cobrar a Unefon	1,798		1,798
Inmuebles, maquinaria y equipo -Neto	2,185		2,185
Concesiones de televisión -Neto	3,852		3,852
Inversión en Unefon	513	Ps 513	-
Inversión en Todito	215		215
Inversión en Cosmofrecuencias	116	116	-
Inversión en Azteca América	1,451		1,451
Derechos de exhibición	1,192		1,192
Otros activos	679		679
Crédito mercantil -Neto	591		591
<b>Suma el activo a largo plazo</b>	<b>12,592</b>	<b>629</b>	<b>11,963</b>
<b>Total activo</b>	<b>Ps 21,821</b>	<b>Ps 629</b>	<b>Ps 21,192</b>
<b>Pasivo a corto plazo:</b>			
Préstamos bancarios	Ps 779		Ps 779
Pagarés quirografarios	1,404		1,404
Otros pasivos circulantes	1,580		1,580
<b>Suma el pasivo a corto plazo</b>	<b>3,763</b>	-	<b>3,763</b>
<b>Pasivo a largo plazo:</b>			
Pagarés quirografarios	3,370		3,370
Préstamos bancarios	619		619
<b>Subtotal deuda</b>	<b>3,989</b>		<b>3,989</b>
Derechos de exhibición por pagar	120		120
American Tower Corporation			
(vencimiento en 2069)	1,345		1,345
Anticipos de anunciantes	4,903		4,903
Anticipos de anunciantes de Unefon	2,075		2,075
Anticipos de Todito	320		320
Impuestos diferidos por pagar	78		78
<b>Suma el pasivo a largo plazo</b>	<b>12,830</b>		<b>12,830</b>
<b>Suma el pasivo total</b>	<b>16,593</b>	-	<b>16,593</b>
<b>Total inversión de los accionistas</b>	<b>5,228</b>	<b>Ps 629</b>	<b>4,599</b>
<b>Total pasivo e inversión de los accionistas</b>	<b>Ps 21,821</b>	<b>Ps 629</b>	<b>Ps 21,192</b>
Tipo de cambio al fin del período	Ps 11.23		

\* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

**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 diciembre de 2003**

<b>Operación:</b>	<b>Año que terminó el 31 de diciembre de:</b>	
	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Utilidad neta del período	Ps 1,023	Ps 1,577
Cargos (créditos) a resultados que no requirieron la utilización de recursos:		
Amortización de crédito mercantil	44	39
Depreciación	357	330
Método de participación de asociadas y afiliadas	116	48
Impuestos diferidos	27	132
Ganancia en la venta de subsidiarias		(2)
Variación neta en cuentas por cobrar, inventarios, derechos de exhibición, partes relacionadas y cuentas por pagar y gastos acumulados	(124)	(575)
Anticipos de anunciantes de Unefon	(95)	(178)
Anticipos de Todito	(219)	(205)
Anticipo de anunciantes	(201)	280
Recursos generados por la operación	<u>928</u>	<u>1,446</u>
<b>Inversión:</b>		
Adquisición de inmuebles maquinaria y equipo-Neto	(250)	(172)
Escisión de las inversiones en Unefon y Cosmofrecuencias		2,194
Pagos anticipados a Pappas Telecasting Companies, a través de Azteca América	(474)	-
Reembolso de prima en emisión de capital de Todito		34
Interés minoritario	1	(10)
Recursos (utilizados en) generados por actividades de inversión	<u>(723)</u>	<u>2,046</u>
<b>Financiamiento:</b>		
Pagarés quirografarios	315	180
Préstamos bancarios -Neto	(348)	934
Préstamo otorgado a una parte relacionada	(207)	
Opciones de acciones ejercidas	25	29
Dividendos preferentes pagados	(42)	(37)
Recompra de acciones	(177)	-
Recolocación de acciones	142	100
Reducción de capital	-	(1,442)
Movimientos resultantes de la escisión de las inversiones en Unefon y Cosmofrecuencias		(2,124)
Instrumentos financieros	(180)	(100)
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(472)</u>	<u>(2,460)</u>
(Disminución) aumento en efectivo y equivalentes de efectivo	(267)	1,032
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	1,716	1,449
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>Ps 1,449</u>	<u>Ps 2,481</u>