

Grupo Televisa Reportó Resultados del Cuarto Trimestre y Año Completo 2003

Resultados Relevantes del Año Completo 2003

- Las Ventas Netas y el Flujo de Efectivo de Operación Aumentaron 5.1% y 19.4%, respectivamente
- Los Márgenes de Flujo de Efectivo de Operación del Segmento de Televisión Abierta y Consolidado Aumentaron a 42.5% y 32.1%, respectivamente, Superando la Guía de la Compañía Para el Año 2003
- Las Ventas Anticipadas Aumentaron 5.1% en Términos Reales
- Moody's Aumentó la Perspectiva de Grupo Televisa, S.A. a "Positivo" de "Estable" y Afirmando en "Baa3" las Calificaciones de Deuda
- La Participación de Audiencia en el Horario Comprendido de 6:00 a 24:00 Horas se Mantuvo por Arriba del 70% en Todos los Meses del 2003

Resultados Consolidados

México, D.F. a 25 de febrero de 2004 – El día de hoy Grupo Televisa, S.A. (BMV: TLEVISA CPO; NYSE: TV) dio a conocer los resultados correspondientes al cuarto trimestre y año completo 2003. Los resultados que se acompañan en las páginas 10-12 se presentan en millones de pesos, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México, y han sido ajustados a pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2003.

La siguiente tabla presenta un Estado de Resultados Condensado en millones de pesos, el porcentaje que cada rubro representa de las ventas netas, así como el cambio porcentual del año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con 2002:

	2003	Margin %	2002	Margin %	Cambio %
Ventas Netas ⁽¹⁾	23,563.2	100.0	22,416.6	100.0	5.1
Flujo de Efectivo de Operación ⁽²⁾	7,571.2	32.1	6,342.6	28.3	19.4
Utilidad de Operación	6,045.9	25.7	4,835.3	21.6	25.0
Utilidad Neta	3,596.6	15.3	767.2	3.4	368.8

⁽¹⁾ Ver "Resultados por Segmento" para información adicional de cada segmento.

⁽²⁾ El flujo de efectivo de operación se define como utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

El incremento de 5.1% en las ventas netas se atribuye a varios factores, incluyendo: i) un incremento de 5.4% en las ventas del segmento de Televisión Abierta; ii) un incremento de 27.1% en las ventas del segmento de Distribución de Publicaciones; iii) un incremento de 11.6% en las ventas del segmento de Licencias de Programación; iv) un incremento de 10.7% en las ventas del segmento de Programación para Televisión Restringida; v) un incremento de 28.2% en las ventas del segmento de Radio; y vi) un incremento de 2.9% en las ventas del segmento de Editoriales. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por una reducción de 14.4% en las ventas del segmento de Televisión por Cable y por una disminución de 4.9% en las ventas del segmento de Otros Negocios.

El flujo de efectivo de operación consolidado aumentó 19.4% y el margen de flujo de efectivo de operación consolidado aumentó a 32.1%, reflejando un incremento en el flujo de efectivo de operación en la mayoría de los segmentos de operación, incluyendo Televisión Abierta, Licencias de Programación, Editoriales, Radio, Programación para Televisión Restringida y Otros Negocios, parcialmente compensado por decrementos en el flujo de efectivo de operación en los segmentos de Televisión por Cable y Distribución de Publicaciones. Asimismo, la utilidad de operación aumentó 25.0% debido a mayores ventas y decrementos de 0.2% en el costo de ventas y 1.9% en los gastos de operación, parcialmente compensado por un incremento de 1.2% en los gastos de depreciación y amortización.

La utilidad neta aumentó a \$3,596.6 millones de pesos en 2003 en comparación con una utilidad neta de \$767.2 millones de pesos en 2002. Este incremento neto de \$2,829.4 millones de pesos refleja un aumento de \$1,210.6 millones de pesos en la utilidad de operación; una reducción de \$218.1 millones de pesos en partidas especiales; un decremento de \$1,675.6 millones de pesos en otros gastos-neto; y un decremento de \$1,216.2 millones de pesos en la participación de pérdidas en afiliadas. Estos cambios favorables fueron parcialmente compensados por un decremento de \$1,169.2 millones de pesos en operaciones discontinuadas y un incremento de \$394.3 millones de pesos en la provisión de impuestos.

Resultados por Segmento del Cuarto Trimestre de 2003

Las siguientes tablas presentan las ventas netas, el flujo de efectivo de operación (EBITDA) y la utilidad (pérdida) de operación en millones de pesos, por cada uno de los segmentos de negocio de la Compañía para el cuarto trimestre terminado el 31 de diciembre de 2003 y 2002:

Ventas Netas	4T 2003	%	4T 2002	%	Cambio %
Televisión Abierta	4,797.6	67.8	4,564.5	68.6	5.1
Programación para Televisión Restringida	189.3	2.7	176.1	2.6	7.5
Licencias de Programación	375.8	5.3	366.8	5.5	2.5
Editoriales	536.6	7.6	525.7	7.9	2.1
Distribución de Publicaciones	564.7	8.0	410.9	6.2	37.4
Televisión por Cable	253.5	3.6	265.7	4.0	(4.6)
Radio	71.0	1.0	52.4	0.8	35.5
Otros Negocios	281.5	4.0	294.1	4.4	(4.3)
Ventas por segmentos	7,070.0	100.0	6,656.2	100.0	6.2
Operaciones Intersegmentos ⁽¹⁾	(97.8)		(138.7)		29.5
Operaciones Dispuestas ⁽²⁾	52.7		98.6		-
Ventas Netas Consolidadas	7,024.9		6,616.1		6.2

EBITDA	4T 2003	%	4T 2002	%	Cambio %
Televisión Abierta	2,114.8	44.1	1,892.5	41.5	11.7
Programación para Televisión Restringida	33.0	17.4	28.8	16.4	14.6
Licencias de Programación	69.9	18.6	53.5	14.6	30.7
Editoriales	117.7	21.9	95.3	18.1	23.5
Distribución de Publicaciones	2.7	0.5	(14.1)	(3.4)	119.1
Televisión por Cable	84.4	33.3	72.7	27.4	16.1
Radio	10.8	15.2	3.1	5.9	248.4
Otros Negocios	(87.7)	(31.2)	(77.2)	(26.2)	(13.6)
Gastos Corporativos	(35.8)	(0.5)	(31.0)	(0.5)	(15.5)
EBITDA por segmentos	2,309.8	32.7	2,023.6	30.4	14.1
Operaciones Dispuestas ⁽²⁾	9.8	18.6	17.3	17.5	-
EBITDA Consolidado	2,319.6	33.0	2,040.9	30.8	13.7

Utilidad (Pérdida) de Operación	4T 2003	%	4T 2002	%	Cambio %
Televisión Abierta	1,923.6	40.1	1,646.7	36.1	16.8
Programación para Televisión Restringida	26.9	14.2	16.9	9.6	59.2
Licencias de Programación	68.2	18.1	49.9	13.6	36.7
Editoriales	113.1	21.1	87.2	16.6	29.7
Distribución de Publicaciones	(2.6)	(0.5)	(18.6)	(4.5)	86.0
Televisión por Cable	36.1	14.2	47.9	18.0	(24.6)
Radio	6.8	9.6	(1.2)	(2.3)	666.7
Otros Negocios	(169.1)	(60.1)	(151.2)	(51.4)	(11.8)
Gastos Corporativos	(35.8)	(0.5)	(31.0)	(0.5)	(15.5)
Utilidad de Operación por segmentos	1,967.2	27.8	1,646.6	24.7	19.5
Operaciones Dispuestas ⁽²⁾	(0.4)	(0.8)	3.0	3.0	-
Utilidad de Operación Consolidada	1,966.8	28.0	1,649.6	24.9	19.2

⁽¹⁾ Operaciones intersegmentos: para propósitos de información por segmento, estas operaciones fueron incluidas en cada uno de los segmentos respectivos.

⁽²⁾ Operaciones Dispuestas refleja principalmente los resultados de operación de los negocios de la Compañía de envío de mensajes personalizados y de doblaje.

Resultados por Segmento del Año Completo 2003

Las siguientes tablas presentan las ventas netas, el flujo de efectivo de operación (EBITDA) y la utilidad (pérdida) de operación en millones de pesos, por cada uno de los segmentos de negocio de la Compañía para el año completo terminado el 31 de diciembre de 2003 y 2002:

Ventas Netas	2003	%	2002	%	Cambio %
Televisión Abierta	15,387.0	65.2	14,596.5	65.4	5.4
Programación para Televisión Restringida	699.7	3.0	632.2	2.8	10.7
Licencias de Programación	1,630.2	6.9	1,461.1	6.5	11.6
Editoriales	1,787.8	7.6	1,737.2	7.8	2.9
Distribución de Publicaciones	1,776.2	7.5	1,397.2	6.3	27.1
Televisión por Cable	986.5	4.2	1,152.3	5.2	(14.4)
Radio	249.3	1.0	194.5	0.9	28.2
Otros Negocios	1,087.3	4.6	1,143.8	5.1	(4.9)
Ventas por segmentos	23,604.0	100.0	22,314.8	100.0	5.8
Operaciones Intersegmentos ⁽¹⁾	(314.7)		(377.6)		16.7
Operaciones Dispuestas ⁽²⁾	273.9		479.4		-
Ventas Netas Consolidadas	23,563.2		22,416.6		5.1

EBITDA	2003	%	2002	%	Cambio %
Televisión Abierta	6,540.2	42.5	5,700.4	39.1	14.7
Programación para Televisión Restringida	154.3	22.1	107.4	17.0	43.7
Licencias de Programación	498.1	30.6	238.6	16.3	108.8
Editoriales	346.2	19.4	291.0	16.8	19.0
Distribución de Publicaciones	8.6	0.5	15.5	1.1	(44.5)
Televisión por Cable	301.4	30.6	337.3	29.3	(10.6)
Radio	22.5	9.0	(30.5)	(15.7)	173.8
Otros Negocios	(219.0)	(20.1)	(248.3)	(21.7)	11.8
Gastos Corporativos	(149.3)	(0.6)	(149.2)	(0.7)	(0.1)
EBITDA por segmentos	7,503.0	31.8	6,262.2	28.1	19.8
Operaciones Dispuestas ⁽²⁾	68.2	24.9	80.4	16.8	-
EBITDA Consolidado	7,571.2	32.1	6,342.6	28.3	19.4

Utilidad (Pérdida) de Operación	2003	%	2002	%	Cambio %
Televisión Abierta	5,617.0	36.5	4,745.8	32.5	18.4
Programación para Televisión Restringida	114.6	16.4	62.6	9.9	83.1
Licencias de Programación	490.7	30.1	226.7	15.5	116.5
Editoriales	327.3	18.3	262.3	15.1	24.8
Distribución de Publicaciones	(11.7)	(0.7)	(1.9)	(0.1)	(515.8)
Televisión por Cable	120.9	12.3	209.5	18.2	(42.3)
Radio	7.0	2.8	(47.6)	(24.5)	114.7
Otros Negocios	(494.2)	(45.5)	(505.9)	(44.2)	2.3
Gastos Corporativos	(149.3)	(0.6)	(149.2)	(0.7)	(0.1)
Utilidad de Operación por segmentos	6,022.3	25.5	4,802.3	21.5	25.4
Operaciones Dispuestas ⁽²⁾	23.6	8.6	33.0	6.9	-
Utilidad de Operación Consolidada	6,045.9	25.7	4,835.3	21.6	25.0

⁽¹⁾ Operaciones intersegmentos: para propósitos de información por segmento, estas operaciones fueron incluidas en cada uno de los segmentos respectivos.

⁽²⁾ Operaciones Dispuestas refleja principalmente los resultados de operación de los negocios de la Compañía de envío de mensajes personalizados y de doblaje.

Televisión Abierta

El incremento de 5.4% en las ventas del segmento de Televisión Abierta en 2003 en comparación con el año anterior se atribuye principalmente a cuatro factores: i) las campañas publicitarias asociadas a las elecciones federales en México; ii) un incremento de 11.5% en las ventas locales, generado principalmente por el Canal 4TV; iii) mayor tiempo publicitario comercializado; y iv) al éxito de los *reality shows*.

El flujo de efectivo de operación aumentó 14.7% a \$6,540.2 millones de pesos debido a mayores ventas y un decremento de 1.2% en el costo de ventas, parcialmente compensado por mayores gastos de operación. El margen de flujo de efectivo de operación alcanzó 42.5%, superando la guía de la Compañía para el año 2003 en 250 puntos base. Asimismo, la utilidad de operación aumentó 18.4% durante 2003.

Programación para Televisión Restringida

Las ventas de Programación para Televisión Restringida aumentaron 10.7% debido a mayores ingresos por señales vendidas a sistemas de televisión de paga en México y mayores ventas de publicidad en el mercado nacional. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por menores ingresos por señales vendidas a sistemas de televisión de paga en América Latina y España.

La utilidad de operación aumentó 83.1% debido a mayores ventas, menores gastos de operación debido a menores comisiones pagadas, parcialmente compensado por mayores costos de señales compradas a terceros.

Licencias de Programación

Las ventas de Licencias de Programación aumentaron 11.6% debido principalmente a un incremento de 23.7% en las regalías pagadas a la Compañía por Univision bajo el Contrato vigente de Programación por un importe de U.S.\$96.1 millones de dólares, así como por el efecto en conversión en moneda extranjera por un monto de \$98.0 millones de pesos. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por menores ventas de programación principalmente en América Latina.

La utilidad de operación aumentó 116.5%, reflejando mayores ventas, así como por una reducción en el costo de ventas y en gastos de operación debido a una decreto en la provisión de cuentas de cobro dudoso.

Editoriales

Las ventas de Editoriales aumentaron 2.9% debido a mayores ingresos por venta de revistas en México, mayor volumen de páginas de publicidad vendidas en México y en el extranjero, así como por el efecto positivo en conversión en moneda extranjera por un monto de \$19.6 millones de pesos. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por menores ventas por circulación de revistas en el extranjero.

La utilidad de operación de Editoriales aumentó 24.8% debido a mayores ventas y una reducción marginal en el costo de ventas, parcialmente compensado por un incremento marginal en los gastos de operación.

Distribución de Publicaciones

El incremento en las ventas de Distribución de Publicaciones de 27.1% refleja: i) mayores ventas de distribución en el extranjero; ii) el efecto positivo en conversión en moneda extranjera por un monto de \$27.0 millones de pesos; y iii) por un incremento en ingresos por venta de revistas publicadas por la Compañía en México. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por una reducción en las ventas de revistas publicadas por terceros en México.

La pérdida de operación aumentó \$9.8 millones de pesos a una pérdida de operación de \$11.7 millones de pesos debido a un aumento en el costo de ventas y en los gastos de operación, debido a un incremento en la provisión de cuentas de cobro dudoso, parcialmente compensado por mayores ventas.

Televisión por Cable

Las ventas de Televisión por Cable disminuyeron 14.4% debido a una caída de subscriptores durante 2003 y una reducción en las ventas de publicidad. La base de subscriptores disminuyó a aproximadamente 364,000, de los cuales más de 60,000 son subscriptores digitales al 31 de diciembre de 2003, en comparación con 412,000, de los cuales 65,000 son subscriptores digitales al 31 de diciembre de 2002. Cablevisión implementó un programa gradual que consiste en digitalizar su servicio en el mes de noviembre. El proyecto será implementado en fases y por un periodo de hasta dos años.

La utilidad de operación disminuyó 42.3% debido a menores ventas y por mayores gastos de depreciación y amortización debido a la ampliación de la red y adquisición de equipo relacionado con la ampliación de la red, parcialmente compensado por reducciones por 14.1% y 21.7% en el costo de ventas y gastos de operación, respectivamente.

El impuesto especial de telecomunicaciones de 10% fue eliminado. Como resultado, a partir del 1 de enero de 2004, los ingresos del segmento de Televisión por Cable no son gravables por este impuesto.

Radio

Las ventas de Radio aumentaron 28.2% en 2003 debido principalmente a un incremento en las ventas de publicidad en nuestros noticieros y programas deportivos.

El resultado de operación aumentó a una utilidad de operación de \$7.0 millones de pesos durante 2003 en comparación con una pérdida de operación de \$47.6 millones de pesos en el año anterior. Esta variación positiva se atribuye a mayores ventas y a una reducción en el costo de ventas, parcialmente compensado por mayores gastos de operación.

Otros Negocios

El decremento de 4.9% en las ventas de Otros Negocios se atribuye principalmente a menores ventas en el negocio de distribución de películas de largometraje, parcialmente compensado por mayores ventas en el negocio de producción de eventos deportivos y en el portal de Internet.

La pérdida de operación disminuyó a \$494.2 millones de pesos en 2003 en comparación con una pérdida de operación de \$505.9 millones de pesos en 2002, debido a una reducción en el costo de ventas, parcialmente compensado por menores ventas y mayores gastos de operación.

SKY

Innova, S. de R.L. de C.V., un negocio no consolidado de Grupo Televisa, es líder en el mercado de televisión de paga en México. Ofrece servicios de televisión directa al hogar vía satélite ("DTH") que opera bajo la marca SKY. Los indicadores financieros no auditados y de operación de Innova, negocio conjunto en el cual Televisa posee 60%, News Corp. 30% y Liberty Media 10%, se detallan a continuación:

- Los subscriptores aumentaron 16.1% a 856,600, que incluye 48,500 subscriptores comerciales al 31 de diciembre 2003, en comparación con 737,800, que incluye 35,800 subscriptores comerciales al 31 de diciembre de 2002.
- Las ventas aumentaron 7.0% a \$3,820.7 millones de pesos en 2003 en comparación con el año anterior, debido al incremento de subscriptores.
- El flujo de efectivo de operación aumentó 22.7% a \$1,191.5 millones de pesos en 2003 en comparación con el año anterior. Como resultado, el margen de flujo de efectivo de operación aumentó 400 puntos base a 31.2%.
- La utilidad de operación aumentó a \$382.9 millones de pesos en 2003 en comparación con \$9.4 millones de pesos del año anterior.
- El impuesto especial de telecomunicaciones fue eliminado a partir del 1 de enero de 2004. A partir de esta fecha, los ingresos de Innova no son gravables por este impuesto, y podrá reducir el pago de impuestos y retener una mayor proporción de sus ingresos, sin ninguna modificación en sus precios.
- El 13 de febrero de 2004, Innova realizó dos transacciones con opciones, relacionadas con cobertura de pérdida cambiaria, como resultado de la emisión de U.S.\$300 millones de dólares de Notas Senior con vencimiento en 2013. Bajo estas

transacciones, Innova recibirá pagos semestrales calculados sobre la base de U.S.\$300 millones de dólares de principal a una tasa de 9.375%, y realizará pagos mensuales calculados sobre la base de \$3,282.225 millones de principal a una tasa de 10.25%. Estas transacciones, que ambas terminan en septiembre de 2008, reducirán la pérdida cambiaria de Innova en 10 pagos de cupones de interés de las Notas Senior.

- Innova no ha requerido de inversiones adicionales por parte de sus accionistas durante siete trimestres consecutivos, y estima poder cubrir sus necesidades de liquidez durante 2004, con su balance actual disponible en caja y flujo de efectivo de operación adicional.

Resultados No-Operativos

Costo Integral de Financiamiento

La siguiente tabla presenta el Costo Integral de Financiamiento por el año terminado el 31 de diciembre de 2003 y 2002, en millones de pesos, que consiste de:

	2003	2002	Incremento (Decreimento)	Variación %
Intereses pagados	1,375.7	1,425.7	(50.0)	(3.5)
Intereses ganados	(649.9)	(613.1)	(36.8)	(6.0)
Pérdida en tipo de cambio-neto	275.6	607.6	(332.0)	(54.6)
Cobertura cambiaria por inversión en Univision	(469.0)	(826.8)	(357.8)	(43.3)
Pérdida por posición monetaria-neto	82.0	44.0	38.0	86.4
	614.4	637.4	(23.0)	(3.6)

El gasto atribuible al costo integral de financiamiento disminuyó \$23.0 millones de pesos, ó 3.6%, a \$614.4 millones de pesos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con \$637.4 millones de pesos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2002. Esta variación refleja: i) un decremento de \$357.8 millones de pesos en la cobertura cambiaria favorable en la pérdida cambiaria incurrida durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con el año terminado el 31 de diciembre de 2002, en relación con los Documentos por pagar a largo plazo por U.S.\$600 millones de dólares con vencimiento en 2011 y 2032, cuyo monto principal está cubierto con la inversión neta en Univision desde marzo de 2002; y ii) un incremento de \$38.0 millones de pesos en la pérdida por posición monetaria, como resultado principalmente de una mayor posición monetaria de activo durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con el año anterior. Estas variaciones desfavorables fueron parcialmente compensados por i) un decremento de \$332.0 millones de pesos como resultado de una pérdida en cambios en moneda extranjera, debido principalmente a una depreciación del peso frente al dólar de 7.3% durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con una depreciación del peso frente al dólar de 14.0% durante el año terminado el 31 de diciembre de 2002; ii) un incremento de \$36.8 millones de pesos en intereses ganados, como resultado principalmente de un mayor monto promedio de inversiones temporales de la Compañía durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con el año terminado el 31 de diciembre de 2002, parcialmente compensado por la disminución de las tasas de interés aplicables a las inversiones temporales durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con el año terminado el 31 de diciembre de 2002, así como por una disminución en intereses ganados provenientes de Innova durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con el año terminado el 31 de diciembre de 2002, como resultado de la capitalización total de los préstamos a largo plazo a Innova en septiembre de 2003, otorgados por la Compañía en años anteriores; y iii) una disminución de \$50.0 millones de pesos en intereses pagados, debido principalmente a una reducción en la actualización de UDIs como resultado de menor inflación durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003 (3.98%) en comparación con el año terminado el 31 de diciembre de 2002 (5.70%), así como por un incremento en la ganancia neta relacionada con contratos vigentes de swaps de tasas de interés durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con el año terminado el 31 de diciembre de 2002.

Partidas Especiales

Las partidas especiales disminuyeron \$218.1 millones de pesos, ó 24.9%, a \$657.2 millones de pesos en el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con \$875.3 millones de pesos en el año terminado el 31 de diciembre de 2002. Este decremento refleja principalmente i) una partida especial por un monto de \$338.3 millones de pesos reconocida en el año terminado el 31 de diciembre de 2002 debido a la cancelación de las cartas de exclusividad

de jugadores de fútbol; ii) una partida especial por un monto de \$169.9 millones de pesos reconocida en el año terminado el 31 de diciembre de 2002 en relación a la utilización de una carta de crédito a favor de DirecTV por ciertos acuerdos relacionados con los derechos de transmisión del Mundial de 2002; y iii) una reducción en cargos de reestructuración por recortes de personal durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con el año terminado el 31 de diciembre de 2002. Estos decrementos fueron parcialmente compensados por una partida especial por un monto de \$284.2 millones de pesos reconocida en el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en relación con el pago anticipado de algunas prestaciones a ciertos trabajadores sindicalizados de la Compañía, como parte de las medidas continuas de reducción de costos de la Compañía; así como por una partida especial por un monto de \$164.6 millones de pesos reconocida en el año terminado el 31 de diciembre de 2003, para reconocer la eventual disposición de ciertos activos de larga duración y costos asociados con el negocio de la Compañía de envío de mensajes electrónicos personalizados, como resultado de la evaluación de la recuperabilidad de los activos y la decisión de no continuar operando este negocio, en el cual la Compañía mantiene un interés mayoritario.

Otros Gastos-Neto

Otros gastos-neto disminuyeron \$1,675.6 millones de pesos, ó 75.5%, a \$543.3 millones de pesos en el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con \$2,218.9 millones de pesos en el año terminado el 31 de diciembre de 2002. Este decremento refleja principalmente un decremento en la cancelación de crédito mercantil en el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con el año terminado el 31 de diciembre de 2002, así como por una utilidad en la disposición de activos, en relación con el intercambio de las acciones remanentes del capital social de la asociación de DTH de la Compañía en España durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003.

Provisión de Impuestos

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta e impuesto al activo disminuyó en el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con el año terminado el 31 de diciembre de 2002, principalmente como resultado del uso de pérdidas fiscales acumulados en 2003 en comparación con 2002, parcialmente compensado por un incremento en el impuesto al activo, como resultado de una mayor base gravable de activos por el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con el año terminado el 31 de diciembre de 2002, así como por un incremento en pago de impuestos en el extranjero en 2003 en comparación con 2002.

Participación en los Resultados de Afiliadas -Neto

La participación en los resultados de afiliadas aumentó \$1,216.2 millones de pesos a una utilidad de \$14.4 millones de pesos en el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con una pérdida de \$1,201.8 millones de pesos en el año terminado el 31 de diciembre de 2002. Este incremento refleja principalmente un decremento en la participación de las pérdidas de Innova en el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con el 31 de diciembre de 2002; una disminución en la posición pasiva de la Compañía en Sky Multi-Country Partners ("SMCP"), como resultado de la reducción en la vida estimada de los transpondedores satelitales rentados y garantizados por la Compañía; así como por un incremento en la participación en las utilidades de Univision. Estas variaciones favorables fueron parcialmente compensadas por un incremento en las pérdidas de la asociación DTH TechCo Partners por el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con el año terminado el 31 de diciembre de 2002.

Interés Minoritario

El beneficio de interés minoritario aumentó \$49.4 millones de pesos a \$121.0 millones de pesos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con \$71.6 millones de pesos en el año terminado el 31 de diciembre de 2002. Este incremento refleja principalmente una pérdida neta en el negocio de envío de mensajes electrónicos personalizados durante 2003 en comparación con una utilidad neta en 2002, parcialmente compensado por disminuciones en las pérdidas netas de los segmentos de Televisión por Cable y Radio durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003 en comparación con el año terminado el 31 de diciembre de 2002.

Otra Información Relacionada

Inversiones de Capital e Inversiones

En 2003, la Compañía invirtió aproximadamente U.S.\$94.9 millones de dólares en propiedades, planta y equipo, de los cuales aproximadamente U.S.\$17.4 millones de dólares corresponden a Cablevisión. Adicionalmente, invirtió aproximadamente U.S.\$2.5 millones de dólares en "TuTV", una asociación con Univision, en la cual el Grupo tiene el 50% de participación accionaria, para la distribución de paquetes de programación en español en Estados Unidos, y U.S.\$4.8 millones de dólares en Ocesa Entretenimiento, la compañía de entretenimiento en vivo del cual la Compañía

tiene una participación accionaria de 40%; así como U.S.\$20.6 millones de dólares en préstamos a largo plazo en las asociaciones satelitales de la Compañía en Latinoamérica. Innova no requirió inversiones adicionales por parte de sus accionistas en 2003 y no espera necesitar de inversiones adicionales por parte de sus accionistas durante 2004.

Deuda

Al 31 de diciembre de 2003, la deuda a largo plazo de la Compañía ascendía a \$14,704.2 millones de pesos, y la de corto plazo a \$285.2 millones de pesos, en comparación con \$13,875.9 millones de pesos y \$1,289.2 millones de pesos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2002.

El 4 de febrero de 2004, *Moody's Investor Services* afirmó en Baa3 la calificación crediticia Senior, la calificación de deuda Senior no garantizada y la calificación de deuda de Grupo Televisa, S.A.; y cambió las perspectivas de las calificaciones a Positivo de Estable.

Programa de Recompra de Acciones

Desde el anuncio del programa de recompra de acciones reciente al 25 de febrero de 2004, la Compañía había recomprado aproximadamente 94.8 millones de acciones en la forma de 31.6 millones de CPOs por un monto de \$520.3 millones de pesos en términos nominales.

Pago de Dividendo

La administración de Grupo Televisa propondrá al Consejo de Administración, durante su siguiente reunión, el pago de un dividendo de al menos \$1,500 millones de pesos durante el segundo trimestre de 2004.

Plan de Comercialización

Al 31 de diciembre de 2003 la Compañía recibió depósitos por la preventa de tiempo publicitario para el segmento de Televisión Abierta por \$12,354.9 millones de pesos en términos nominales. Los depósitos representaron un incremento de 9.3% en términos nominales y de 5.1% en términos reales en comparación con el año anterior.

Se recibieron aproximadamente 62.0% de los depósitos por preventa en forma de documentos de corto plazo que no devengan intereses al 31 de diciembre de 2003, con un vencimiento promedio de 3.3 meses, mientras que el resto fue recibido en efectivo.

Ratings y Participación de Audiencia

Los ratings y la participación de audiencia a nivel nacional de Televisión Abierta, reportados por IBOPE, confirmaron que en 2003, Televisa continuó proporcionando altos ratings y participación de audiencia. En el horario estelar, de lunes a viernes de 19:00 a 23:00 horas, la participación de audiencia registró 72.0%; en el horario estelar, comprendido de lunes a domingo de 16:00 a 23:00 horas, la participación de audiencia registró 70.1%; y de 6:00 a 24:00 horas, de lunes a domingo, la participación de audiencia registró 71.8%. Asimismo, durante 2003, Televisa transmitió 175 de los 200 programas con mayor popularidad.

Perspectivas para 2004

La Compañía enfrenta una base de comparación difícil en el primer semestre del 2004, y en especial durante el segundo trimestre del año, debido a los ingresos publicitarios recibidos durante la primera mitad del 2003 asociados a las elecciones federales. Sin embargo, la Compañía espera lograr compensar dichos ingresos durante el 2004 y obtener así un incremento marginal en las ventas anuales de su segmento de Televisión Abierta. Asimismo, la Compañía espera que sus costos y gastos de operación se mantengan estables durante 2004, logrando así mantener los márgenes de flujo de efectivo de operación del segmento de Televisión Abierta y Consolidados en sus niveles actuales.



Grupo Televisa, S.A., es la compañía de medios de comunicación más grande en el mundo de habla hispana. A través de sus subsidiarias y asociaciones estratégicas, produce y transmite programas de televisión; programación para televisión restringida; distribuye programas de televisión para el mercado nacional e internacional; desarrolla y opera servicios de televisión directa al hogar vía satélite; editoriales y distribución de publicaciones; presta servicios de televisión por cable; produce y transmite programas de radio; promueve espectáculos deportivos y eventos especiales; produce y distribuye películas; y opera un portal horizontal de Internet. Grupo Televisa tiene también participación accionaria en Univision, la empresa de televisión de habla hispana más importante de los Estados Unidos de América.

Este boletín de prensa contiene ciertas estimaciones sobre los resultados y perspectivas de la Compañía. No obstante lo anterior, los resultados reales que se obtengan, podrían variar de manera significativa de estas estimaciones. La información de futuros eventos contenida en este boletín, se deberá leer en conjunto con un resumen de estos riesgos que se incluye en el Informe Anual (Forma 20-F) mencionado en la sección "Descripción de la Compañía - Resumen de Riesgos". Dicha información, así como, futuros reportes hechos por la Compañía o cualquiera de sus representantes, ya sea verbalmente o por escrito, podrían variar de manera significativa de los resultados reales. Estas proyecciones y estimaciones, las cuales se elaboraron con referencia a una fecha determinada, no deben ser consideradas como un hecho. La Compañía no tiene obligación alguna para actualizar o revisar ninguna de estas proyecciones y estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos u otros eventos asociados.

(Ver Estados Financieros y tabla de ratings que se acompañan.)

###

Contactos:

Relación con Inversionistas:

Michel Boyance / Alejandro Eguiluz
Grupo Televisa, S.A.
Av. Vasco de Quiroga No. 2000
Colonia Santa Fe
01210 México, D.F.
(5255) 5261-2000

GRUPO TELEVISA, S. A.
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(En millones de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2003)

	Diciembre 31, 2003 <u>(No auditado)</u>	Diciembre 31, 2002 <u>(Auditado)</u>
ACTIVO		
Circulante:		
Disponible:		
Efectivo	\$ 371.8	\$ 1,677.3
Inversiones temporales	<u>11,891.8</u>	<u>7,458.9</u>
	<u>12,263.6</u>	<u>9,136.2</u>
Documentos y cuentas por cobrar a clientes-neto	10,694.7	9,943.9
Otras cuentas y documentos por cobrar-neto	893.2	902.4
Compañías afiliadas-neto	350.7	-
Derechos de transmisión, programas, derechos de exclusividad y películas	3,535.1	3,556.1
Inventarios	513.5	528.9
Otros activos	<u>507.3</u>	<u>447.3</u>
Suma el activo circulante	<u>28,758.1</u>	<u>24,514.8</u>
Derechos de transmisión, programas, libretos y películas	4,670.6	5,029.8
Inversiones	6,288.5	3,153.7
Inmuebles, planta y equipo-neto	15,600.7	15,953.3
Crédito mercantil y marcas comerciales-neto	8,012.5	8,283.0
Activo diferido-neto	1,187.7	1,411.7
Otros activos	<u>207.9</u>	<u>372.8</u>
Suma el activo	<u>\$ 64,726.0</u>	<u>\$ 58,719.1</u>

GRUPO TELEVISA, S. A.
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(En millones de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2003)

	Diciembre 31, 2003 (No auditado)	Diciembre 31, 2002 (Auditado ⁽¹⁾)
PASIVO		
A corto plazo:		
Porción circulante de deuda a largo plazo	\$ 285.2	\$ 1,289.2
Proveedores	2,348.6	2,318.0
Depósitos y anticipos de clientes	13,584.7	12,008.7
Impuestos por pagar	1,287.0	921.6
Intereses por pagar	315.2	319.7
Otros pasivos acumulados	1,131.5	849.0
Compañías afiliadas y partes relacionadas - neto	-	61.0
Suma el pasivo a corto plazo	<u>18,952.2</u>	<u>17,767.2</u>
Deuda a largo plazo	14,704.2	13,875.9
Depósitos y anticipos de clientes	419.5	211.8
Otros pasivos a largo plazo	708.5	790.7
Impuestos diferidos	1,140.6	2,116.8
Negocios conjuntos DTH	1,294.0	1,710.7
Planes de pensiones y primas de antigüedad	-	73.6
Suma el pasivo	<u>37,219.0</u>	<u>36,546.7</u>
CAPITAL CONTABLE		
Interés mayoritario:		
Capital social emitido	8,207.5	7,916.6
Prima en colocación de acciones	<u>3,875.4</u>	<u>225.0</u>
	<u>12,082.9</u>	<u>8,141.6</u>
Utilidades acumuladas:		
Reserva legal	1,269.5	1,231.1
Reserva para recompra de acciones	5,285.0	5,762.9
Utilidades por aplicar	12,801.2	12,691.0
Utilidad por emisión de acciones de Univision	3,387.5	509.4
Otros componentes de pérdida integral	(5,650.4)	(5,745.5)
Utilidad neta del periodo	3,596.6	767.2
	<u>20,689.4</u>	<u>15,216.1</u>
Acciones recompradas	(6,343.9)	(2,370.2)
Suma el interés mayoritario	<u>26,428.4</u>	<u>20,987.5</u>
Interés minoritario	1,078.6	1,184.9
Suma el capital contable	<u>27,507.0</u>	<u>22,172.4</u>
Suman el pasivo y el capital contable	<u>\$ 64,726.0</u>	<u>\$ 58,719.1</u>

⁽¹⁾ Ciertas reclasificaciones han sido hechas a los Estados Financieros Auditados de 2002 para adecuarlos a la presentación utilizada en los Estados Financieros No Auditados de 2003.

GRUPO TELEVISÀ, S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS TRES Y DOCE MESES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(En millones de pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2003)

	Tres meses terminados el 31 de diciembre de 2003 (No auditado)	2002 (No auditado)	Doce meses terminados el 31 de diciembre de 2003 (No auditado)	2002 (Auditado ⁽¹⁾)
Ventas netas	\$ 7,024.9	\$ 6,616.1	\$ 23,563.2	\$ 22,416.6
Costo de ventas	<u>3,819.8</u>	<u>3,678.8</u>	<u>12,889.1</u>	<u>12,911.9</u>
Utilidad bruta	<u>3,205.1</u>	<u>2,937.3</u>	<u>10,674.1</u>	<u>9,504.7</u>
Gastos de operación:				
Gastos de venta	527.5	529.0	1,692.9	1,752.6
Gastos de administración	<u>358.0</u>	<u>367.4</u>	<u>1,410.0</u>	<u>1,409.5</u>
885.5	896.4		3,102.9	3,162.1
Flujo de efectivo de operación ⁽²⁾	2,319.6	2,040.9	7,571.2	6,342.6
Depreciación y amortización	<u>352.8</u>	<u>391.3</u>	<u>1,525.3</u>	<u>1,507.3</u>
Utilidad de operación	<u>1,966.8</u>	<u>1,649.6</u>	<u>6,045.9</u>	<u>4,835.3</u>
Costo integral de financiamiento:				
Intereses pagados	381.5	383.6	1,375.7	1,425.7
Intereses ganados	(127.1)	(133.9)	(649.9)	(613.1)
Pérdida en tipo de cambio-neto	46.7	97.5	275.6	607.6
Cobertura cambiaria con inversión extranjera	(131.7)	(146.7)	(469.0)	(826.8)
Pérdida (utilidad) por posición monetaria-neto	<u>45.2</u>	<u>(75.1)</u>	<u>82.0</u>	<u>44.0</u>
	214.6	125.4	614.4	637.4
	516.9	248.3	657.2	875.3
Partidas especiales	<u>323.9</u>	<u>1,522.3</u>	<u>543.3</u>	<u>2,218.9</u>
Otros gastos-neto	<u>911.4</u>	<u>(246.4)</u>	<u>4,231.0</u>	<u>1,103.7</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos				
	(58.0)	145.6	700.1	307.0
Participación de los trabajadores en la utilidad	<u>1.3</u>	<u>(17.5)</u>	<u>5.5</u>	<u>4.3</u>
	<u>(56.7)</u>	<u>128.1</u>	<u>705.6</u>	<u>311.3</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación en los resultados de afiliadas, operaciones discontinuadas e interés minoritario	968.1	(374.5)	3,525.4	792.4
Participación en las utilidades (pérdidas) de afiliadas-neto	<u>323.1</u>	<u>(665.5)</u>	<u>14.4</u>	<u>(1,201.8)</u>
(Pérdida) utilidad por operaciones discontinuadas-neto	<u>(64.2)</u>	<u>(39.0)</u>	<u>(64.2)</u>	<u>1,105.0</u>
Interés minoritario	<u>116.3</u>	<u>103.9</u>	<u>121.0</u>	<u>71.6</u>
Utilidad (pérdida) neta	<u>\$ 1,343.3</u>	<u>\$ (975.1)</u>	<u>\$ 3,596.6</u>	<u>\$ 767.2</u>

(1) Ciertas reclasificaciones han sido hechas a los Estados Financieros Auditados de 2002 para adecuarlos a la presentación utilizada en los Estados Financieros No Auditados de 2003.

(2) El flujo de efectivo de operación se define como utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

RATINGS Y PARTICIPACIÓN DE AUDIENCIA A NIVEL NACIONAL EN ZONAS URBANAS POR EL 1^{ER}, 2^º, 3^{ER} Y 4^º TRIMESTRES DE 2003⁽¹⁾:

6:00 A 24:00 HORAS, LUNES A DOMINGO

	ene	feb	mar	1T03	abr	may	jun	2T03	jul	ago	sep	3T03	oct	nov	dic	4T03	2003
Canal 2																	
Rating	11.5	11.3	11.8	11.5	11.4	11.2	11.4	11.3	11.5	11.9	12.2	11.9	12.3	11.7	10.8	11.6	11.6
Participación (%)	30.9	30.1	30.6	30.5	30.6	30.9	30.6	30.7	30.6	31.7	32.2	31.5	32.0	30.8	29.8	30.9	30.9
Total Televisa⁽²⁾																	
Rating	27.0	26.7	27.5	27.1	26.6	26.1	26.5	26.4	27.1	26.7	27.0	26.9	28.3	27.8	25.8	27.3	26.9
Participación (%)	72.6	70.9	71.5	71.7	71.4	72.0	71.5	71.6	71.8	71.1	71.3	71.4	73.3	73.1	71.1	72.5	71.8

HORARIO ESTELAR – 16:00 A 23:00 HORAS, LUNES A DOMINGO⁽³⁾

	ene	feb	mar	1T03	abr	may	jun	2T03	jul	ago	sep	3T03	oct	nov	dic	4T03	2003
Canal 2																	
Rating	18.1	17.7	17.9	17.9	17.6	17.3	18.0	17.7	17.9	18.5	18.5	18.3	18.2	16.9	15.4	16.8	17.7
Participación (%)	32.7	32.0	32.1	32.2	32.9	33.1	33.2	33.1	33.1	34.4	34.0	33.8	33.0	30.6	29.3	31.0	32.5
Total Televisa⁽²⁾																	
Rating	39.9	38.8	38.7	39.2	37.3	36.6	37.6	37.2	38.2	37.6	37.9	37.9	39.9	38.7	35.7	38.1	38.1
Participación (%)	72.0	69.9	69.6	70.5	69.8	69.9	69.2	69.6	70.4	69.7	69.8	70.0	72.2	70.3	68.1	70.2	70.1

HORARIO ESTELAR – 19:00 A 23:00 HORAS, LUNES A VIERNES⁽³⁾

	ene	feb	mar	1T03	abr	may	jun	2T03	jul	ago	sep	3T03	oct	nov	dic	4T03	2003
Canal 2																	
Rating	22.0	23.0	24.2	23.1	24.0	23.6	24.3	24.0	22.8	24.7	23.8	23.7	23.2	19.6	18.9	20.6	22.8
Participación (%)	34.6	35.7	37.6	36.0	39.4	39.6	38.8	39.3	36.9	39.5	37.9	38.1	36.0	30.7	31.7	32.8	36.5
Total Televisa⁽²⁾																	
Rating	47.2	46.6	46.2	46.7	44.7	43.4	44.9	44.3	44.0	44.8	44.8	44.5	47.8	45.0	40.7	44.5	45.0
Participación (%)	74.4	72.2	71.8	72.8	73.4	72.8	71.7	72.6	71.3	71.7	71.4	71.5	74.4	70.7	68.0	71.0	72.0

NOTAS:

- 1) La información referente a ratings y participación de audiencia a nivel nacional en zonas urbanas está certificada por IBOPE y está basada en los estudios a nivel nacional de IBOPE, los cuales son calculados tomando en cuenta los siete días de la semana en la Ciudad de México, Guadalajara, Monterrey y otras 25 ciudades cuya población es mayor a los 400,000 habitantes. El "Rating" en un horario determinado se refiere al número de televisores encendidos y sintonizados en alguno de los programas de la Compañía como porcentaje del total de telehogares en el país. La "participación de audiencia" significa el número de televisores encendidos y sintonizados en alguno de los programas de la Compañía como porcentaje del número de hogares que están viendo televisión abierta durante un horario determinado, sin importar el número de televidentes.
- 2) "Total Televisa" incluye las cuatro cadenas de la Compañía, así como todas las estaciones afiliadas (incluyendo las televisiones afiliadas al Canal 4, las que en su mayoría transmiten diariamente parte de los programas del horario estelar del Canal 4). La programación del Canal 4 en estaciones afiliadas se transmite generalmente en 12 de las 28 ciudades que son cubiertas por IBOPE en sus estudios a nivel nacional. Asimismo, la programación del Canal 9 en estaciones afiliadas se transmite en todas las ciudades que son cubiertas por IBOPE en sus estudios a nivel nacional.
- 3) El "Horario Estelar de Televisa" es aquél durante el cual la Compañía generalmente aplica las tarifas publicitarias más altas para sus cadenas.