



TV AZTECA REPORTA MARGEN DE EBITDA DE 46% EN 4T04; Y 44% PARA EL AÑO COMPLETO

— Incremento en Ventas Netas de 1% en 4T04 y 9% en 2004,
para Establecer Record Históricos—

PARA SU DISTRIBUCION INMEDIATA

Ciudad de México, 16 de febrero de 2005—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 por Ps.2,431 millones (US\$216 millones), cifra que representa un incremento de 1% comparado con el mismo periodo del 2003, y EBITDA del cuarto trimestre de Ps.1,115 millones (US\$99 millones), 9% inferior al registrado en el mismo trimestre del año anterior. El margen de EBITDA del trimestre fue de 46%.

Las ventas netas para el año completo fueron de Ps.8,320 millones (US\$739 millones) y el EBITDA de Ps.3,665 millones (US\$325 millones), incrementos de 9% y 3%, respectivamente, en comparación con 2003. Las ventas netas y el EBITDA de todo el año registraron sus máximos niveles históricos.

“Los resultados de 2004 marcan el sexto año de expansión continua en ingresos y EBITDA, y el cuarto año consecutivo con niveles récord en ventas,” comentó Mario San Román, Director General de TV Azteca. “Nuestros números reflejan el desarrollo continuo de generadores de crecimiento dinámicos, y al mismo tiempo, nuestro enfoque en una sólida rentabilidad.”

“Durante el año continuamos avanzando en nuestro plan de usos de efectivo, a través de distribuciones a los accionistas por US\$185 millones, al tiempo que hicimos progresos en nuestra estrategia de reducción de deuda,” añadió el Sr. San Román. “En línea con el plan de usos de efectivo, nuestro consejo de administración aprobó US\$80 millones adicionales para ser distribuidos a los accionistas durante 2005.”

Como se anunció anteriormente, el plan de usos de efectivo de la compañía contempla realizar distribuciones de efectivo a sus accionistas en un monto superior a US\$500 millones

y reducir la deuda de TV Azteca en aproximadamente US\$250 millones en un periodo de seis años que comenzó en 2003.

Resultados del Cuarto Trimestre

Las ventas netas crecieron 1% alcanzando un récord histórico de Ps.2,431 millones (US\$216 millones), a partir de Ps.2,416 millones (US\$214 millones) en el mismo periodo de 2003. Los costos y gastos totales crecieron 10% a Ps.1,316 millones (US\$117 millones), a partir de Ps.1,191 millones (US\$106 millones) en el mismo trimestre del año previo. Como resultado, la compañía reportó EBITDA de Ps.1,115 millones (US\$99 millones), 9% inferior a Ps.1,225 millones (US\$109 millones) del cuarto trimestre del año anterior. La utilidad neta del trimestre fue Ps.480 millones (US\$43 millones), en comparación con Ps.626 millones (US\$56 millones) en el mismo periodo de 2003.

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

	4T 2003	4T 2004	<i>Cambio</i>	
			<i>US\$</i>	<i>%</i>
Ventas Netas				
Pesos	Ps. 2,416	Ps. 2,431		
US\$	US\$ 214	US\$ 216	2	+1%
EBITDA³				
Pesos	Ps. 1,225	Ps. 1,115		
US\$	US\$ 109	US\$ 99	(10)	-9%
Utilidad Neta				
Pesos	Ps. 626	Ps. 480		
US\$	US\$ 56	US\$ 43	(13)	-23%
Utilidad Neta por ADS⁴				
Pesos	Ps. 3.38	Ps. 2.59		
US\$	US\$ 0.30	US\$ 0.23	(0.07)	-23%

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

² Conversión con base en el tipo de cambio de Ps. 11.26 por dólar al 31 de diciembre de 2004.

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

⁴ Calculado con base en 185 millones de ADSs en circulación al 31 de diciembre de 2004.

Ventas Netas

Las ventas netas en el cuarto trimestre, si bien son superiores a las de hace un año, fueron afectadas por una disminución en ingresos por transmisión de partidos de futbol en México. En el cuarto trimestre, los equipos de futbol para los cuales TV Azteca tiene derechos de exhibición no calificaron para finales ni semifinales del Torneo de Apertura de Futbol Mexicano de Primera División. En base pro forma, excluyendo ingresos relacionados con la transmisión del Torneo de Apertura durante el cuarto trimestre de 2003 por Ps.61 millones (US\$5 millones), las ventas netas del cuarto trimestre se incrementaron 3%.

“Fuimos capaces de sobreponernos a menores ingresos por futbol con soluciones de publicidad creativas en atractiva programación alternativa en México y en EUA”, comentó Mario San Román. “La demanda publicitaria enfocada a hispanos en los Estados Unidos fue particularmente dinámica, dentro del marco de crecimiento de cobertura geográfica y sólidas estrategias de ventas.”

Los ingresos del cuarto trimestre incluyen ventas de Azteca America—la cadena de televisión abierta propiedad de la compañía enfocada en el mercado hispano en EUA—por Ps.144 millones (US\$13 millones), 80% superior a Ps.80 millones (US\$7 millones) en el mismo periodo hace un año. Los ingresos de Azteca America en el trimestre se componen de Ps.74 millones (US\$7 millones) de ventas de la estación de Los Angeles, KAZA-TV, y Ps.70 millones (US\$6 millones) de ventas de la cadena.

Al 31 de diciembre de 2004, Azteca America Network alcanzó una cobertura terrestre en 38 mercados de los Estados Unidos, mismos que representan aproximadamente 78% de los hogares hispanos en EUA. Dicha cobertura, junto con distribución vía cable y DirecTV se tradujo en una cobertura Nielsen de 56% de los hogares hispanos en EUA, 12 puntos porcentuales superior a 44% al 31 de diciembre de 2003. La cobertura Nielsen al 31 de enero de 2005 creció a 58%.

TV Azteca también reportó ventas de programación a otros países por Ps.17 millones (US\$1 millón), comparado con los Ps.24 millones (US\$2 millones) del cuarto trimestre de 2003. El crecimiento en exportaciones fue impulsado principalmente por nuestras novelas *Cuando Seas Mía* vendida en Europa, así como *La Hija del Jardinero* vendida principalmente en América Latina.

En el trimestre, TV Azteca reportó Ps.35 millones (US\$3 millones) en ventas de publicidad a Unefon, igual a Ps.35 millones (US\$3 millones) en el cuarto trimestre de 2003. En línea con los términos del contrato de publicidad entre Unefon y TV Azteca, durante el cuarto trimestre Unefon pagó a TV Azteca Ps.34 millones (US\$3 millones) en efectivo, por la publicidad adquirida en los tres meses previos. Adicionalmente, Unefon pagó a TV Azteca Ps.54 millones (US\$5 millones) que corresponden al último de cuatro pagos semestrales por publicidad en televisión, realizada antes de 2003, cuyo pago fue diferido.

En el cuarto trimestre, las ventas de contenido y publicidad a Todito.com ascendieron a Ps.59 millones (US\$5 millones), en comparación con Ps.57 millones (US\$5 millones) en el mismo periodo del año anterior.

Las ventas por intercambio fueron Ps.116 millones (US\$10 millones), en comparación con Ps.148 millones (US\$13 millones) en el mismo periodo del año previo. El ajuste por inflación de anticipos de anunciantes fue de Ps.89 millones (US\$8 millones), comparado con Ps.47 millones (US\$4 millones) del cuarto trimestre de 2003.

Costos y Gastos

El incremento de 10% en costos y gastos en el cuarto trimestre resultó de la combinación de un aumento de 8% en costos de producción, programación y transmisión, a Ps.979 millones (US\$87 millones), a partir de Ps.903 millones (US\$80 millones) en el mismo periodo del año anterior, así como de un aumento de 17% en gastos de ventas y administración a Ps.337 millones (US\$30 millones), a partir de Ps.288 millones (US\$26 millones) en igual trimestre de 2003.

“El sólido crecimiento de ingresos en Azteca America se relaciona con contenido complementario generado para llegar a mayores audiencias hispanas en EUA, lo que implicó un incremento en los costos de producción de la compañía,” comentó Carlos Hesles, Director de Administración y Finanzas de TV Azteca. “Azteca America se ha convertido en una continua fuente de expansión de los ingresos consolidados, y esperamos recompensas sustanciales en rentabilidad en el futuro.”

Como resultado de los crecientes esfuerzos de producción en el trimestre, el contenido producido internamente en TV Azteca creció a 2,208 horas a partir de 2,113 horas del mismo periodo del año previo.

El crecimiento de 17% en gastos de ventas y administración refleja principalmente Ps.45 millones (US\$4 millones) de asesorías relacionadas con el cumplimiento de las leyes de valores de EUA.

La compañía también registró gastos relacionados con las operaciones de la estación de Los Angeles KAZA-TV, en congruencia con las mayores dimensiones del negocio.

EBITDA y Utilidad Neta

El incremento de 1% en ventas netas en el trimestre, combinado con un incremento de 10% en costos y gastos totales generó EBITDA de Ps.1,115 millones (US\$99 millones), comparado con Ps.1,225 millones (US\$109 millones) en el mismo trimestre del año previo. El margen de EBITDA fue 46%, comparado con 51% en igual periodo de 2003.

Debajo de EBITDA, los resultados fueron influenciados por una disminución en depreciación y amortización a Ps.94 millones (US\$8 millones), a partir de Ps.117 millones (US\$10 millones) en el mismo periodo del año anterior. La variación se debe principalmente a una reducción de Ps.25 millones (US\$2 millones) en depreciación, reflejando revaluaciones en índices de depreciación en el cuarto trimestre de 2003.

La compañía registró otros gastos financieros por Ps.251 millones (US\$22 millones), comparados con Ps.133 millones (US\$12 millones) en igual periodo del año previo. Los otros gastos del trimestre fueron compuestos principalmente de Ps.80 millones (US\$7 millones) de reconocimiento de los resultados de Monarcas—el equipo de futbol de TV Azteca—en los estados financieros de la compañía, Ps.56 millones (US\$5 millones) de asesorías legales, Ps.46 millones (US\$4 millones) de donaciones, Ps.25 millones (US\$2 millones) de reconocimiento del 50% de la pérdida neta de Todito.com, Ps.23 millones (US\$2 millones) de baja por obsolescencia de equipo, y Ps.21 millones (US\$2 millones) de cancelaciones y otros.

El costo integral de financiamiento fue Ps.215 millones (US\$19 millones), comparado con Ps.250 millones (US\$22 millones) en el mismo periodo de 2003. El decremento fue principalmente influenciado por una ganancia cambiaria de Ps.18 millones (US\$2 millones), comparada con una pérdida cambiaria de Ps.57 millones (US\$5 millones) hace un año. La ganancia cambiaria resulta de la combinación de una apreciación del peso de 1% durante el

trimestre y del prepago de los bonos de 10 ½% de US\$300 millones con vencimiento en 2007 el 23 de diciembre, utilizando deuda denominada en pesos. El costo integral de financiamiento también fue influenciado por otros gastos financieros de Ps.57 millones (US\$5 millones), comparados con Ps.10 millones (US\$1 millón) en el cuarto trimestre de 2003. El cambio resultó principalmente de amortizaciones pendientes por Ps.49 millones (US\$4 millones), por concepto de honorarios por suscripción de los bonos anteriormente mencionados por US\$300 millones con vencimiento en 2007.

La provisión de impuestos fue Ps.75 millones (US\$7 millones), en comparación con Ps.98 millones (US\$9 millones) en el mismo periodo del año previo, reflejando una menor base gravable este trimestre.

La utilidad neta del cuarto trimestre fue de Ps.480 millones (US\$43 millones), comparada con Ps.626 millones (US\$56 millones) en el mismo periodo de 2003.

Anticipos de Anunciantes

El saldo de anticipos de anunciantes al 31 de diciembre de 2004, excluyendo anticipos de Unefon y Todito, fue Ps.5,041 millones (US\$448 millones) comparado con Ps.5,158 millones (US\$458 millones) al final del año anterior.

Retrasos en las campañas de preventas para 2005 en el sector causó demoras en el cierre de contratos de anticipos en TV Azteca. Considerando anticipos de anunciantes firmados durante el mes de enero de este año, los anticipos para el 2005 fueron aproximadamente 7% superiores al saldo del año previo.

Generación y Usos de Efectivo

La compañía generó flujo de efectivo en el año completo—antes de pago de deuda y distribuciones hacia los accionistas—de aproximadamente Ps.1,830 millones (US\$162 millones), cifra que sobrepasó su objetivo establecido de US\$150 millones para 2004.

En cumplimiento con el calendario del plan de usos de efectivo de la compañía, TV Azteca realizó distribuciones en efectivo por US\$185 millones durante 2004. Las distribuciones realizadas hasta la fecha bajo el plan, representan una cantidad agregada de US\$325 millones, equivalentes a 19% de rendimiento con base en el precio de cierre del ADR del 15 de febrero de 2005.

Las distribuciones realizadas incluyen: US\$125 millones el 30 de junio de 2003, US\$15 millones el 5 de diciembre de 2003, US\$33 millones el 13 de mayo de 2004, US\$22 millones el 11 de noviembre de 2004, y US\$130 millones el 14 de diciembre de 2004. Como se detalló previamente, el consejo de administración de la compañía ha aprobado unánimemente distribuciones en efectivo adicionales por US\$80 millones para 2005.

Dentro del plan de usos de efectivo, TV Azteca también ha reducido su deuda total en US\$53 millones desde junio de 2003, con base en dólares nominales de EUA.

Adicionalmente, el pasado 23 de diciembre la compañía prepagó la totalidad de sus bonos de 10 ½% por US\$300 millones con vencimiento en 2007, con recursos provenientes de una emisión en México de certificados bursátiles y de una línea de crédito denominada en pesos con Banco Inbursa, S.A.

El nuevo financiamiento reduce sustancialmente el riesgo cambiario sobre el total de la deuda de la compañía, provee vencimientos más largos en comparación con los bonos, y tiene amortizaciones graduales, consistente con la estrategia de reducción de deuda de TV Azteca.

Deuda

Al 31 de diciembre de 2004, la deuda total de la compañía fue de Ps.6,216 millones (US\$553 millones). El saldo de efectivo de TV Azteca fue de Ps.752 millones (US\$67 millones), resultando una deuda neta de Ps.5,464 millones (US\$486 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 1.5 veces. La razón de UDM EBITDA a gasto financiero neto fue 6.1 veces.

La compañía señaló que excluyendo—para propósitos de análisis— Ps.1,349 millones (US\$120 millones) de deuda con vencimiento en 2069, la deuda total fue de Ps.4,867 millones (US\$432 millones), y la razón de deuda total a EBITDA fue 1.3 veces.

Resultados de Doce Meses

Las ventas netas en 2004 fueron Ps.8,320 millones (US\$739 millones), 9% superior a Ps.7,659 millones (US\$680 millones) en 2003. El EBITDA se incrementó 3%, llegando a Ps.3,665 millones (US\$325 millones), a partir de Ps.3,551 millones (US\$315 millones) del 2003. El margen de EBITDA de 2004 fue 44%, comparado con 46% del año anterior. La utilidad neta fue Ps.1,544 millones (US\$137 millones), comparado con Ps.1,658 millones (US\$147 millones) en el año previo.

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

	2003	2004	<i>Cambio</i>	
			<i>US\$</i>	<i>%</i>
Ventas Netas				
Pesos	Pes. 7,659	Pes. 8,320		
US\$	US\$ 680	US\$ 739	<i>59</i>	<i>+9%</i>
EBITDA³				
Pesos	Pes. 3,551	Pes. 3,665		
US\$	US\$ 315	US\$ 325	<i>11</i>	<i>+3%</i>
Utilidad Neta				
Pesos	Pes. 1,658	Pes. 1,544		
US\$	US\$ 147	US\$ 137	<i>(10)</i>	<i>-7%</i>
Utilidad Neta por ADS⁴				
Pesos	Pes. 8.96	Pes. 8.35		
US\$	US\$ 0.80	US\$ 0.74	<i>(0.06)</i>	<i>-7%</i>

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

² Conversión con base en el tipo de cambio de Ps. 11.26 por dólar al 31 de diciembre de 2004.

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

⁴ Calculado con base en 185 millones de ADSs en circulación al 31 de diciembre 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. 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 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 1720 9167
jrangelk@tvazteca.com.mx

Omar Avila
5255 1720 0041
oavila@tvazteca.com.mx

Relaciones con Prensa:

Tristán Canales
5255 1720 5786
tcanales@tvazteca.com.mx

Daniel McCosh
5255 1720 0059
dmccosh@tvazteca.com.mx

(estados financieros a continuación)

TV AZTECA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS*
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004)

	Cuarto Trimestre de :		Cuarto Trimestre de :				Cambio	
	2003	2004	2003		2004			
			Millones de dólares**					%
	Ps	Ps	US\$	100%	US\$	100%	US\$	%
Ventas netas	2,416	2,431	214		216		1	1%
Costos de programación, producción y transmisión	903	979	80	37%	87	40%	7	8%
Gastos de venta y administración	288	337	26	12%	30	14%	4	17%
Total costos y gastos	1,191	1,316	106	49%	117	54%	11	10%
Utilidad de Operación antes de depreciación y amortización	1,225	1,115	109	51%	99	46%	(10)	-9%
Depreciación y amortización	117	94	10		8		(2)	
Utilidad de operación	1,108	1,021	98	46%	91	42%	(8)	-8%
Otros gastos -Neto	(133)	(251)	(12)		(22)		(10)	
Costo integral de financiamiento:								
Intereses pagados	(218)	(205)	(19)		(18)		1	
Otros gastos financieros	(10)	(57)	(1)		(5)		(4)	
Intereses ganados	48	38	4		3		(1)	
(Pérdida) utilidad cambiaria -Neta	(57)	18	(5)		2		7	
Pérdida por posición monetaria	(12)	(10)	(1)		(1)		0	
Costo neto de financiamiento	(250)	(215)	(22)		(19)		3	
Utilidad antes de la siguiente provisión	725	555	64	30%	49	23%	(15)	-23%
Provisión para impuesto sobre la renta	(98)	(75)	(9)		(7)		2	
Utilidad neta	626	480	56	26%	43	20%	(13)	-23%
Utilidad de los accionistas minoritarios	0.4	-	0		-		(0)	
Utilidad de los accionistas mayoritarios	626	480	56	26%	43	20%	(13)	-23%
Tipo de cambio al fin del período	Ps 11.23	Ps 11.26						

* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

** Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2004, expresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004, traducidos al tipo de cambio de Ps. 11.2648 por U.S. dólar.

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

	Año que terminó el		Año que terminó el					Cambio	%
	31 de diciembre de :		31 de diciembre de :						
	2003	2004	2003		2004		Cambio		
			Millones de dólares**						
	Ps	Ps	US\$	100%	US\$	100%	US\$	%	
Ventas netas	7,659	8,320	680	100%	739	100%	59	9%	
Costos de programación, producción y transmisión	3,002	3,473	267	39%	308	42%	42	16%	
Gastos de venta y administración	1,105	1,182	98	14%	105	14%	7	7%	
Total costos y gastos	4,108	4,655	365	54%	413	56%	49	13%	
Utilidad de operación antes de depreciación y amortización	3,551	3,665	315	46%	325	44%	11	3%	
Depreciación y amortización	389	402	34		36		1		
Utilidad de operación	3,163	3,263	281	41%	290	39%	9	3%	
Otros gastos -Neto	(438)	(698)	(39)		(62)		(23)		
Costo integral de financiamiento:									
Intereses pagados	(807)	(766)	(72)		(68)		4		
Otros gastos financieros	(55)	(136)	(5)		(12)		(7)		
Intereses ganados	215	167	19		15		(4)		
(Pérdida) utilidad cambiaria -Neto	(201)	3	(18)		0		18		
Pérdida por posición monetaria	(33)	(90)	(3)		(8)		(5)		
Costo neto de financiamiento	(880)	(822)	(78)		(73)		5		
Utilidad antes de la siguiente provision	1,844	1,743	164	24%	155	21%	(9)	-5%	
Provisión para impuesto sobre la renta	(185)	(199)	(16)		(18)		(1)		
Utilidad neta	Ps 1,659	Ps 1,544	US\$ 147	22%	US\$ 137	19%	US\$ (10)	-7%	
Utilidad de los accionistas minoritarios	Ps 1	Ps -	US\$ 0		US\$ -		US\$ (0)		
Utilidad de los accionistas mayoritarios	Ps 1,658	Ps 1,544	US\$ 147	22%	US\$ 137	19%	US\$ (10)	-7%	
Tipo de cambio al fin del período	Ps 11.23	Ps 11.26							

* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

** Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2004, expresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004, traducidos al tipo de cambio de Ps. 11.2648 por U.S. dólar.

TV AZTECA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS*
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004)

	31 de diciembre de:		31 de diciembre de:		Cambio	
	2003	2004	2003	2004		
			Millones de Dólares**			
						%
Activo circulante:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps 2,610	Ps 752	US\$ 232	US\$ 67	US\$ (165)	
Cuentas por cobrar	6,019	5,271	534	468	(66)	
Otros activos circulantes	1,191	744	106	66	(40)	
Suma el activo circulante	9,820	6,767	872	601	(271)	-31%
Cuenta por cobrar a Unefon	1,892	1,675	168	149	(19)	
Inversión en Azteca América	1,526	1,438	135	128	(8)	
Derechos de exhibición	1,254	826	111	73	(38)	
Inmuebles, maquinaria y equipo -Neto	2,298	2,145	204	190	(14)	
Concesiones de televisión -Neto	4,051	4,159	360	369	10	
Inversión en Todito	226	103	20	9	(11)	
Otros activos	715	1,058	63	94	30	
Crédito mercantil -Neto	622	583	55	52	(3)	
Impuestos diferidos		36		3	3	
Suma el activo a largo plazo	12,584	12,023	1,117	1,067	(50)	-4%
Total activo	Ps 22,404	Ps 18,790	US\$ 1,989	US\$ 1,668	US\$ (321)	-16%
Pasivo a corto plazo:						
Préstamos bancarios	Ps 819	Ps 1,078	US\$ 73	US\$ 96	US\$ 23	
Pagarés quirografarios	1,477	-	131	-	(131)	
Certificados bursátiles estructurados		200		18	18	
Otros pasivos circulantes	1,663	1,479	148	131	(16)	
Suma el pasivo a corto plazo	3,959	2,757	351	245	(107)	-30%
Pasivo financiero a largo plazo:						
Pagarés quirografarios	3,544	-	315	-	(315)	
Certificados bursátiles estructurados		1,800		160	160	
Préstamo de banco Inbursa, S.A.		1,406		125	125	
Préstamos bancarios	651	383	58	34	(24)	
Suma pasivo financiero a largo plazo	4,195	3,589	372	319	(54)	
Otros pasivos a largo plazo:						
Préstamo de American Tower Corporation con vencimiento en 2019	1,415	1,349	126	120	(6)	
Anticipos de anunciantes	5,158	5,041	458	448	(10)	
Anticipos de anunciantes de Unefon	2,183	2,012	194	179	(15)	
Anticipos de Todito	336	58	30	5	(25)	
Otros pasivos a largo plazo	126	53	11	5	(6)	
Impuestos diferidos por pagar	194	-	17	-	(17)	
Suma otros pasivos a largo plazo	9,412	8,513	836	756	(80)	-10%
Suma el pasivo total	17,566	14,859	1,559	1,319	(240)	-15%
Total inversión de los accionistas	4,838	3,931	429	349	(81)	-19%
Total pasivo e inversión de los accionistas	Ps 22,404	Ps 18,790	US\$ 1,989	US\$ 1,668	US\$ (321)	-16%
Tipo de cambio al fin del período	Ps 11.23	Ps 11.26				

* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

** Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2004, expresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004, traducidos al tipo de cambio de Ps. 11.2648 por U.S. dólar.

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

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

<u>Operación:</u>	Año que terminó el			
	31 de diciembre de:			
	2003		2004	
	Ps		Ps	
Utilidad neta del período	1,659		1,544	
Cargos (créditos) a resultados que no requirieron la utilización de recursos:				
Amortización de crédito mercantil	42		40	
Depreciación	347		362	
Ganancia en venta de subsidiaria	(3)			
Método de participación de asociadas y afiliadas	50		101	
Impuestos diferidos	82		-	
Variación neta en cuentas por cobrar, inventarios, derechos de exhibición, partes relacionadas y cuentas por pagar y gastos acumulados	(474)		502	
Anticipos de anunciantes de Unefon	(215)		(172)	
Anticipos de Todito	(187)		(278)	
Anticipo de anunciantes	295		(117)	
Recursos generados por la operación	<u>1,596</u>		<u>1,982</u>	
<u>Inversión:</u>				
Adquisición de inmuebles maquinaria y equipo-Neto	(181)		(184)	
Reembolso de la prima en emisión de acciones de Todito	36		32	
Escisión de inversión en acciones de compañías asociadas	2,234			
Interés minoritario	(11)			
Recursos generados por (utilizados en) actividades de inversión	<u>2,078</u>		<u>(152)</u>	
<u>Financiamiento:</u>				
Pagarés quirografarios	190		(5,021)	
Préstamos bancarios -Neto	982		(75)	
Opciones de acciones ejercidas	30		61	
Dividendos preferentes pagados	(39)		(51)	
Recompra de acciones	-		(635)	
Recolocación de acciones	105		-	
Disminución de capital	(1,517)		(2,084)	
Escisión de inversión en acciones de compañías asociadas	(2,234)		-	
Emisión de certificados bursátiles estructurados	-		2,000	
Préstamo de banco Inbursa, S.A.	-		1,406	
Préstamo cobrado a parte relacionada	-		290	
Instrumentos financieros	(105)		421	
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(2,588)</u>		<u>(3,688)</u>	
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo	1,086		(1,858)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,524		2,610	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>Ps 2,610</u>		<u>Ps 752</u>	