



TV AZTECA

TV AZTECA ANUNCIA CRECIMIENTO DE 8% EN EBITDA EN 4T05 A Ps.1,244 MILLONES (US\$116 MILLONES)

—Margen de EBITDA de 51% en el Trimestre —

**—El EBITDA del Año 2005 Alcanzó Récord de
Ps.3,844 Millones (US\$359 Millones), con Margen de 45%—**

PARA SU DISTRIBUCION INMEDIATA

Ciudad de México, 21 de febrero de 2006—TV Azteca, S.A. de C.V. (BMV: TVAZTCA; Latibex: XTZA), uno de los dos mayores productores de contenido para televisión en español en el mundo anunció hoy una disminución de 3% en ventas netas en el trimestre a Ps.2,437 millones (US\$227 millones), y un crecimiento en EBITDA de 8% a Ps.1,244 millones (US\$116 millones). El margen de EBITDA del cuarto trimestre se incrementó cinco puntos porcentuales a 51%.

Las ventas netas del año entero disminuyeron 1% a Ps.8,534 millones (US\$797 millones), y el EBITDA creció 1% a un nivel récord de Ps.3,844 millones (US\$359 millones). El margen de EBITDA fue 45%, superior al 44% obtenido en 2004.

“Los resultados de 2005 marcan el séptimo año de crecimiento continuo en EBITDA, lográndose un máximo histórico con rentabilidad notable,” comentó Mario San Román, Director General de TV Azteca. “En un año en el que no hay ingresos por eventos extraordinarios, el desempeño positivo del EBITDA da cuenta de nuestra sólida capacidad para controlar efectivamente costos y gastos.”

“Desde el punto de vista estratégico, continuamos avanzando con nuestro plan de usos de efectivo a seis años, incluyendo distribuciones por US\$80 millones en 2005; con ello, los desembolsos realizados desde junio de 2003, suman US\$405 millones,” agregó el señor San Román. “Para el año 2006, los accionistas de TV Azteca aprobaron distribuciones por otros US\$88 millones, en estricto cumplimiento con el plan.”

Como ha sido previamente detallado, el plan de usos de efectivo de la compañía comprende distribuciones de efectivo por un monto superior a US\$500 millones, y reducción de 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 disminuyeron 3% a Ps.2,437 millones (US\$227 millones), a partir de Ps.2,512 millones (US\$235 millones) en el mismo periodo de 2004. Los costos y gastos totales disminuyeron 12% a Ps.1,193 millones (US\$111 millones), comparado con Ps.1,360 millones (US\$127 millones) en el mismo trimestre del año previo. Como resultado, la compañía reportó EBITDA de Ps.1,244 millones (US\$116 millones), en comparación con Ps.1,152 millones (US\$108 millones) del cuarto trimestre del año anterior. La utilidad neta mayoritaria del periodo fue de Ps.89 millones (US\$8 millones), comparada con Ps.496 millones (US\$46 millones) en el mismo trimestre de 2004.

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

	4T 2004	4T 2005	<i>Cambio</i>	
			<i>US\$</i>	<i>%</i>
Ventas Netas				
Pesos	Ps. 2,512	Ps. 2,437		
US\$	US\$ 235	US\$ 227	(7)	-3%
EBITDA³				
Pesos	Ps. 1,152	Ps. 1,244		
US\$	US\$ 108	US\$ 116	9	+8%
Utilidad Mayoritaria				
Pesos	Ps. 496	Ps. 89		
US\$	US\$ 46	US\$ 8	(38)	-82%
Utilidad Mayorit. por CPO⁴				
Pesos	Ps. 0.17	Ps. 0.03		
US\$	US\$ 0.016	US\$ 0.003	(0.013)	-82%

¹ Pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005.

² Conversión con base en el tipo de cambio de Ps. 10.71 por dólar al 31 de diciembre de 2005.

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

⁴ Calculado con base en 2,987 millones de CPOs en circulación al 31 de diciembre de 2005.

Ventas Netas

“Las ventas domésticas en efectivo tuvieron un desempeño congruente con sólidas parrillas de programación, que generaron 40% de participación de audiencia comercial en el día completo en México,” añadió el señor San Román. “No obstante, menores ingresos distintos de efectivo, especialmente los recibidos por parte de Grupo Todito, compensaron parcialmente nuestro dinámico desempeño.”

Aunado a ello, los ingresos del cuarto trimestre incluyen ventas de Azteca America—la cadena de televisión abierta propiedad de la compañía enfocada en el mercado hispano de EUA—por Ps.107 millones (US\$10 millones), comparado con Ps.149 millones (US\$14 millones) en el mismo periodo de hace un año. Los ingresos de Azteca America en el trimestre se componen de Ps.52 millones (US\$5 millones) de ventas de la estación de Los Angeles, KAZA-TV, y Ps.55 millones (US\$5 millones) de ventas de la cadena. Azteca America contó con ingresos relacionados con la transmisión de eventos deportivos extraordinarios hace un año, que no estuvieron presentes este trimestre.

TV Azteca también reportó ventas de programación a otros países por Ps.22 millones (US\$2 millones), en comparación con Ps.17 millones (US\$2 millones) en el cuarto trimestre de 2004. Las

exportaciones de la compañía fueron producto principalmente de nuestros programas *La Vida es una Canción* y *Lo que Callamos las Mujeres*, vendidas en América Latina, así como las novelas *La Hija del Jardinero* y *Cuando Seas Mía*, vendidas primordialmente en mercados de América del Sur y Europa.

Durante el trimestre TV Azteca no registró ventas materiales de publicidad y contenido de *Azteca Web*, compañía a través de la cual TV Azteca controla el 100% de la red de sitios de Internet de Grupo Todito. En el cuarto trimestre de 2004, las ventas de contenido y publicidad—distintas de efectivo—a Todito.com fueron Ps.61 millones (US\$6 millones).

Como se anunció previamente, el primer trimestre de 2005 marcó el final del contrato de servicios por cinco años a través del cual TV Azteca adquirió 50% de Todito.com a cambio de contenido, tiempo publicitario y apoyo en ventas. Durante el segundo trimestre el consejo de administración de TV Azteca aprobó un acuerdo por medio del cual Grupo Todito se escindió en dos compañías independientes, dando como resultado que TV Azteca controle el 100% de la red de sitios de Internet de Grupo Todito, llamado *Azteca Web*. Durante el cuarto trimestre TV Azteca formalizó legalmente dicha escisión.

Las ventas por intercambio fueron Ps.110 millones (US\$10 millones), en comparación con Ps.120 millones (US\$11 millones) en el mismo periodo del año previo. El ajuste por inflación de anticipos de anunciantes fue de Ps.41 millones (US\$4 millones), comparado con Ps.91 millones (US\$9 millones) del cuarto trimestre de 2004.

Costos y Gastos

La disminución de 12% en costos y gastos resultó de la combinación de una reducción de 8% en costos de producción, programación y transmisión, a Ps.933 millones (US\$87 millones), a partir de Ps.1,011 millones (US\$94 millones) en el mismo periodo del año anterior, así como de una disminución de 25% en gastos de ventas y administración a Ps.260 millones (US\$24 millones), a partir de Ps.349 millones (US\$33 millones) en igual trimestre de 2004.

“Fuimos capaces de satisfacer la alta demanda estacional por publicidad doméstica expandiendo aun más la rentabilidad, gracias a una estricta disciplina en la presupuestación de nuestras producciones, y un escrutinio puntual de cada uno de los costos de la compañía,” señaló Carlos Hesles, Director de Finanzas de TV Azteca.

La reducción de 25% en gastos de ventas y administración deriva de menores gastos de personal y de operación, así como por servicios y viajes en el trimestre. Asimismo refleja una reducción de aproximadamente Ps.46 millones (US\$4 millones) en honorarios relacionados con el cumplimiento de disposiciones legales del mercado de valores de EUA.

EBITDA y Utilidad Neta

La disminución de 3% en ventas netas en el trimestre, combinada con la reducción de 12% en costos y gastos totales generó EBITDA de Ps.1,244 millones (US\$116 millones), en comparación con Ps.1,152 millones (US\$108 millones) en el mismo trimestre del año previo. El margen de EBITDA fue 51%, comparado con 46% en igual periodo de 2004.

Debajo de EBITDA, TV Azteca registró depreciación y amortización de Ps.63 millones (US\$6 millones) a partir de Ps.97 millones (US\$9 millones) del año previo. Ello refleja una disminución de Ps.34 millones (US\$3 millones) en la cuenta de amortización de la compañía, por la adopción del boletín contable B-7, que permite efectuar pruebas de deterioro en el crédito mercantil de las empresas, en lugar de amortizaciones periódicas. A fines de 2005, el crédito mercantil de TV Azteca y sus subsidiarias no presentó indicios de deterioro.

La compañía registró otros gastos por Ps.185 millones (US\$17 millones), en comparación con Ps.259 millones (US\$24 millones) del año anterior. La reducción de otros gastos en el trimestre se vio influida por el reconocimiento de menores pérdidas de Monarcas—el equipo de fútbol de TV Azteca—y por disminución de pérdidas por venta de activo fijo.

El costo integral de financiamiento del trimestre fue Ps.240 millones (US\$22 millones), comparado con Ps.222 millones (US\$21 millones) en el mismo periodo de 2004. Se registró una reducción de intereses pagados por Ps.6 millones (US\$1 millón), como resultado de menores tasas de interés de la deuda con costo. Los otros gastos financieros disminuyeron Ps.41 millones (US\$4 millones), debido a la cancelación hace un año de los gastos diferidos de la emisión de la nota que tenía la compañía por US\$300 millones con vencimiento en 2007 y que fue prepagada. Los intereses ganados decrecieron Ps.27 millones (US\$3 millones) como resultado de una reducción en el promedio de efectivo de la compañía en el trimestre. Se registró pérdida cambiaria de Ps.26 millones (US\$2 millones) comparada con utilidad de Ps.18 millones (US\$2 millones) el año previo. La pérdida este trimestre se debe a la posición activa neta en dólares de la compañía, en conjunto con una revaluación del tipo de cambio de 1%. La pérdida por posición monetaria disminuyó Ps.7 millones (US\$1 millón) principalmente por menor inflación.

La provisión de impuestos fue de Ps.147 millones (US\$14 millones), en comparación con Ps.77 millones (US\$7 millones) en el mismo periodo del año previo, reflejando menores pérdidas fiscales de subsidiarias en el trimestre.

La compañía registró deterioro no recurrente de activos de larga duración por Ps.468 millones (US\$44 millones) como resultado de la aplicación del boletín contable C-15 sobre el crédito mercantil de Grupo Todito.

La utilidad neta mayoritaria del cuarto trimestre fue de Ps.89 millones (US\$8 millones), en comparación con Ps.496 millones (US\$46 millones) en el mismo periodo de 2004. En base pro-forma, excluyendo el deterioro no recurrente de activos de larga duración, la utilidad neta del cuarto trimestre creció 12% a Ps.557 millones (US\$52 millones).

Avances en Azteca America

A fines de 2005 Azteca America fue reconocida oficialmente por Nielsen como una cadena con cobertura nacional en EUA, lo que crea mayores posibilidades de atraer anunciantes y generar más volumen de ventas durante 2006 y años subsecuentes.

Adicionalmente, durante el trimestre Azteca America anunció que firmó un acuerdo de afiliación con *Comcast*—proveedor líder de cable, entretenimiento, y productos y servicios de

comunicación en EUA—que brinda oportunidades de servicios de transmisión para la señal de la cadena en los mercados Hispánicos de EUA, sin cobertura por parte de estaciones de televisión abierta.

De acuerdo con el contrato, los sistemas Comcast en los mercados hispanos en EUA sin señal terrestre local por parte de los afiliados de Azteca America, podrán optar por agregar el contenido de la cadena a su programación, fortaleciendo la cobertura nacional de Azteca America.

Aunado a ello, en enero de 2006, la compañía anunció que Alta Communications—compañía líder de inversión privada en comunicaciones en EUA—invirtió en Una Vez Más, el mayor grupo de afiliados de Azteca America. Sujeto a la aprobación de la FCC (Comisión Federal de Comunicaciones de EUA), la inversión permitirá a Una Vez Más, entre otras cosas, adquirir estaciones adicionales en once áreas hispanas que incluyen tres grandes mercados.

Azteca America, estima que esta adición incrementará el número de mercados a 54, a partir de 43 que había al final del 2005, y que se transmitirá su señal en ciudades que cubren 87% de los hispanos en EUA, siete puntos porcentuales más que al final del año previo.

Usos de Efectivo

Como se anunció previamente, durante 2005 se distribuyeron US\$80 millones en efectivo a los accionistas, en línea con el plan de usos de efectivo de la compañía.

Las distribuciones efectuadas hasta la fecha dentro del plan, representan un monto acumulado de US\$405 millones, equivalente a un rendimiento de 20% con base en el precio de cierre del CPO del 20 de febrero de 2006.

Las distribuciones hasta la fecha se integran por los siguientes montos: US\$125 millones distribuidos 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; US\$130 millones el 14 de diciembre de 2004; US\$59 millones el 9 de junio de 2005, y US\$21 millones el 1 de diciembre de 2005. Los desembolsos han implicado una reducción en el capital contable de la compañía.

La asamblea de accionistas del 20 de febrero de 2006, decretó distribuciones por US\$88 millones para 2006, de las cuales US\$66 millones se agendaron para el 23 de mayo y US\$22 millones para el 22 de noviembre del presente año.

Deuda

Al 31 de diciembre de 2005, la deuda total de la compañía fue de Ps.7,293 millones (US\$681 millones). El saldo de efectivo de TV Azteca fue de Ps.1,342 millones (US\$125 millones), resultando en una deuda neta de Ps.5,951 millones (US\$556 millones). La razón de deuda total a EBITDA de los últimos doce meses (UDM EBITDA) fue 1.9 veces, y deuda neta a EBITDA fue 1.5 veces. La razón UDM EBITDA a gasto financiero neto fue 5 veces.

Excluyendo—para propósitos de análisis—Ps.1,283 millones (US\$120 millones) de deuda con vencimiento en 2069, la deuda total fue de Ps.6,010 millones (US\$561 millones), y la razón de deuda total a EBITDA fue 1.6 veces.

Como fue previamente anunciado, TV Azteca colocó con éxito, en diciembre 16 de 2005, Certificados Bursátiles por Ps.1,000 millones, con amortizaciones graduales que terminan en 2012, y tasa de interés de TIIIE + 173 puntos base. Con la emisión, TV Azteca espera amortizar durante 2006 un monto equivalente a los Ps.1,000 millones, de deuda con mayor costo, con diversas instituciones financieras.

Resultados de Doce Meses

Durante 2005 las ventas netas disminuyeron 1% a Ps.8,534 millones (US\$797 millones), a partir de Ps.8,598 millones (US\$803 millones) del año previo. Los costos y gastos totales se redujeron 3% a Ps.4,690 millones (US\$438 millones), comparado con Ps.4,811 millones (US\$449 millones) en 2004. Como resultado, la compañía reportó EBITDA de Ps.3,844 millones (US\$359 millones), 1% superior a Ps.3,787 millones (US\$354 millones) del año previo. En base pro forma, excluyendo Ps.268 millones (US\$25 millones) de ingresos y Ps.149 millones (US\$14 millones) de costos registrados el año previo en conexión con la transmisión de los Juegos Olímpicos del 2004, las ventas netas crecieron 2% y el EBITDA se incrementó 5%.

La utilidad neta mayoritaria del periodo fue de Ps.1,216 millones (US\$114 millones), comparada con Ps.1,596 millones (US\$149 millones) en el año 2004. En base pro forma, excluyendo Ps.468 millones (US\$44 millones) de deterioro no recurrente de activos de larga duración registrados en 2005, la utilidad neta del año creció 6% a Ps.1,684 millones (US\$157 millones).

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

	2004	2005	<i>Cambio</i>	
			<i>US\$</i>	<i>%</i>
Ventas Netas				
Pesos	Ps. 8,598	Ps. 8,534		
US\$	US\$ 803	US\$ 797	<i>(6)</i>	<i>-1%</i>
EBITDA³				
Pesos	Ps. 3,787	Ps. 3,844		
US\$	US\$ 354	US\$ 359	<i>6</i>	<i>+1%</i>
Utilidad Mayoritaria				
Pesos	Ps. 1,596	Ps. 1,216		
US\$	US\$ 149	US\$ 114	<i>(35)</i>	<i>-24%</i>
Utilidad Mayorit. por CPO⁴				
Pesos	Ps. 0.53	Ps. 0.41		
US\$	US\$ 0.05	US\$ 0.04	<i>(0.01)</i>	<i>-24%</i>

¹ Pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005.

² Conversión con base en el tipo de cambio de Ps. 10.71 por dólar al 31 de diciembre de 2005.

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

⁴ Calculado con base en 2,987 millones de CPOs en circulación al 31 de diciembre de 2005.

Perfil de la Compañía

TV Azteca es uno de los dos mayores productores de contenido en español para televisión en el mundo, y una de dos compañías de televisión abierta en México, operando dos canales nacionales de televisión, Azteca 13 y Azteca 7, a través de más de 300 estaciones locales propias y operadas en México. Las afiliadas incluyen a Azteca America Network, la cadena de televisión enfocada al mercado hispano de EUA, y Todito, 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 se identifican en documentos enviados a autoridades de valores.

Relación con Inversionistas:

Bruno Rangel
+ 52 (55) 1720 9167
jrangelk@tvazteca.com.mx

Rolando Villarreal
+ 52 (55) 1720 0041
rvillarreal@gruposalinas.com.mx

Relaciones con Prensa:

Tristán Canales
+ 52 (55) 1720 1441
tcanales@gruposalinas.com.mx

Daniel McCosh
+ 52 (55) 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 2005)

	Cuarto Trimestre de :		Cuarto Trimestre de :					Cambio	%
	2004	2005	2004		2005		US\$		
	Ps	Ps	US\$	100%	US\$	100%	US\$		
			Millones de dólares**						
Ventas netas	2,512	2,437	235	100%	227	100%	(7)	-3%	
Costos de programación, producción y transmisión	1,011	933	94	40%	87	38%	(7)	-8%	
Gastos de venta y administración	349	260	33	14%	24	11%	(8)	-25%	
Total costos y gastos	1,360	1,193	127	54%	111	49%	(16)	-12%	
Utilidad de Operación antes de depreciación y amortización	1,152	1,244	108	46%	116	51%	9	8%	
Depreciación y amortización	97	63	9		6		(3)		
Utilidad de operación	1,055	1,181	98	42%	110	48%	12	12%	
Otros gastos -Neto	(259)	(185)	(24)		(17)		7		
Costo integral de financiamiento:									
Intereses pagados	(212)	(206)	(20)		(19)		0		
Otros gastos financieros	(59)	(18)	(5)		(2)		4		
Intereses ganados	40	13	4		1		(3)		
Utilidad (pérdida) cambiaria -Neto	18	(26)	2		(2)		(4)		
Pérdida por posición monetaria	(10)	(3)	(1)		(0)		1		
Costo neto de financiamiento	(222)	(240)	(21)		(22)		(2)		
Utilidad antes de la siguiente provisión	573	756	54	23%	71	31%	17	32%	
Provisión para impuesto sobre la renta	(77)	(147)	(7)		(14)		(6)		
Utilidad antes de partida especial	Ps 496	Ps 609	US\$ 46	20%	US\$ 57	25%	US\$ 11	23%	
Partida especial:									
Pérdida por deterioro del crédito mercantil de Todito.com	-	(468)	-		(44)		(44)		
Utilidad neta	Ps 496	Ps 142	Ps 46		Ps 13		US\$ (33)		
Utilidad de los accionistas minoritarios	Ps -	Ps 52	US\$ -		US\$ 5		US\$ 5		
Utilidad de los accionistas mayoritarios	Ps 496	Ps 89	US\$ 46	20%	US\$ 8	4%	US\$ (38)	-82%	
Tipo de cambio al fin del período	Ps 11.26	Ps 10.71							

* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

** Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2005, expresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005, traducidos al tipo de cambio de Ps. 10.71 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 2005)

	Año que terminó el 31 de diciembre de :		Año que terminó el 31 de diciembre de :					
	2004	2005	2004		2005		Cambio	
	Millones de pesos		Millones de dólares**					
	Ps	Ps	US\$	100%	US\$	100%	US\$	%
Ventas netas	8,598	8,534	803	100%	797	100%	(6)	-1%
Costos de programación, producción y transmisión	3,589	3,571	335	42%	333	42%	(2)	-1%
Gastos de venta y administración	1,222	1,119	114	14%	105	13%	(10)	-8%
Total costos y gastos	4,811	4,690	449	56%	438	55%	(11)	-3%
Utilidad de operación antes de depreciación y amortización	3,787	3,844	354	44%	359	45%	6	1%
Depreciación y amortización	415	381	39		36		(3)	
Utilidad de operación	3,372	3,463	315	39%	323	41%	8	3%
Otros gastos -Neto	(721)	(534)	(67)		(50)		17	
Costo integral de financiamiento:								
Intereses pagados	(791)	(839)	(74)		(78)		(4)	
Otros gastos financieros	(141)	(90)	(13)		(8)		5	
Intereses ganados	172	72	16		7		(9)	
Utilidad (pérdida) cambiaria -Neto	4	(69)	0		(6)		(7)	
(Pérdida) utilidad por posición monetaria	(93)	11	(9)		1		10	
Costo neto de financiamiento	(849)	(915)	(79)		(85)		(6)	
Utilidad antes de la siguiente provisión	1,802	2,013	168	21%	188	24%	20	12%
Provisión para impuesto sobre la renta	(206)	(276)	(19)		(26)		(7)	
Utilidad antes de partida especial	Ps 1,596	Ps 1,737	US\$ 149	19%	US\$ 162	20%	US\$ 13	9%
Partida especial:								
Pérdida por deterioro del crédito mercantil de Todito.com	-	(468)	-		(44)		(44)	
Utilidad neta	Ps 1,596	Ps 1,269	Ps 149		Ps 118		US\$ (31)	
Utilidad de los accionistas minoritarios	Ps -	Ps 52	US\$ -		US\$ 5		US\$ 5	
Utilidad de los accionistas mayoritarios	Ps 1,596	Ps 1,216	US\$ 149	19%	US\$ 114	14%	US\$ (35)	-24%
Tipo de cambio al fin del período	Ps 11.26	Ps 10.71						

* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

** Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2005, expresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005, traducidos al tipo de cambio de Ps. 10.71 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 2005)

	<u>31 de diciembre de:</u>		<u>31 de diciembre de:</u>		<u>Cambio</u>		
	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>			
	<u>Millones de Dólares**</u>						<u>%</u>
Activo circulante:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps 777	Ps 1,342	US\$ 73	US\$ 125	US\$ 53		
Cuentas por cobrar	5,446	4,272	508	399	(110)		
Otros activos circulantes	769	945	72	88	16		
Suma el activo circulante	6,992	6,559	653	612	(40)		-6%
Cuenta por cobrar a Unefon	1,731	1,497	162	140	(22)		
Cuenta por cobrar a Pappas	1,486	1,382	139	129	(10)		
Derechos de exhibición	853	919	80	86	6		
Inmuebles, maquinaria y equipo -Neto	2,217	2,442	207	228	21		
Concesiones de televisión -Neto	4,297	4,291	401	401	(1)		
Inversión en Todito.com	106	-	10	-	(10)		
Inversión en Todito Card	-	30	-	3	3		
Otros activos	1,093	975	102	91	(11)		
Crédito mercantil -Neto	603	159	56	15	(41)		
Impuestos diferidos	37	64	3	6	3		
Suma el activo a largo plazo	12,423	11,759	1,160	1,098	(62)		-5%
Total activo	Ps 19,415	Ps 18,318	US\$ 1,813	US\$ 1,710	US\$ (102)		-6%
Pasivo a corto plazo:							
Deuda a corto plazo	Ps 1,321	Ps 2,011	US\$ 123	US\$ 188	US\$ 64		
Otros pasivos circulantes	1,527	1,232	143	115	(28)		
Suma el pasivo a corto plazo	2,848	3,243	266	303	37		14%
Pasivo financiero a largo plazo:							
Préstamo de Banco Inbursa, S.A.	1,453	-	136	-	(136)		
Certificados bursátiles estructurados	1,860	3,303	174	308	135		
Deuda a largo plazo	395	696	37	65	28		
Suma pasivo financiero a largo plazo	3,708	3,999	346	373	27		
Otros pasivos a largo plazo:							
Anticipos de anunciantes	5,209	3,673	486	343	(143)		
Anticipos de anunciantes de Unefon	2,079	2,000	194	187	(7)		
Anticipos de Todito	60	-	6	-	(6)		
Derechos de exhibición	55	8	5	1	(4)		
Préstamo de American Tower Corporation con vencimiento en 2019	1,394	1,283	130	120	(10)		
Suma otros pasivos a largo plazo	8,797	6,964	821	650	(171)		-21%
Suma el pasivo total	15,353	14,206	1,433	1,326	(107)		-7%
Total inversión de los accionistas	4,062	4,112	379	384	5		1%
Total pasivo e inversión de los accionistas	Ps 19,415	Ps 18,318	US\$ 1,813	US\$ 1,710	US\$ (102)		-6%
Tipo de cambio al fin del período	Ps 11.26	Ps 10.71					

* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

** Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2005, expresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005, traducidos al tipo de cambio de Ps. 10.71 por U.S. dólar.

TV AZTECA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005

Operación:	Año que terminó el 31 de diciembre de:			
	2004		2005	
	Ps		Ps	
Utilidad neta del año	1,596		1,269	
Cargos a resultados que no requirieron la utilización de recursos:				
Amortización de crédito mercantil	41		-	
Depreciación	374		381	
Método de participación de asociadas y afiliadas	105		17	
Pérdida por deterioro del crédito mercantil de Todito.com			468	
Variación neta en cuentas por cobrar, inventarios, derechos de exhibición, partes relacionadas y cuentas por pagar y gastos acumulados	633		563	
Anticipos de anunciantes de Unefon	(288)		(79)	
Anticipos de Todito.com	(177)		(60)	
Anticipos de anunciantes	(121)		(1,536)	
Recursos generados por la operación	<u>2,163</u>		<u>1,023</u>	
Inversión:				
Adquisición de inmuebles maquinaria y equipo-Neto	(191)		(602)	
Concesiones de Televisión	(113)		-	
Reembolso de la prima en emisión de acciones de Todito.com	33		15	
Cancelación de la inversión en Todito.com por su escisión	-		63	
Inversión en acciones de Todito Card	-		(30)	
Interés minoritario			30	
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(271)</u>		<u>(524)</u>	
Financiamiento:				
Pagarés quirografarios	(5,189)		-	
Préstamos bancarios, préstamo de ATC y otras deudas -Neto	(78)		645	
Opciones de acciones ejercidas	63		15	
Dividendos preferentes pagados	(53)		(25)	
Recompra de acciones	(656)		(40)	
Recolocación de acciones	-		612	
Disminución de capital	(2,154)		(870)	
Disminución de capital contable como consecuencia de la fusión	-		(496)	
Certificados bursátiles estructurados	2,067		1,678	
Banco Inbursa, S.A.	1,453		(1,453)	
Préstamo cobrado a una parte relacionada	300		-	
Instrumentos financieros	435		-	
Recursos (utilizados en) generados por actividades de financiamiento	<u>(3,812)</u>		<u>66</u>	
(Disminución) aumento en efectivo y equivalentes de efectivo	(1,920)		565	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,697		777	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>Ps 777</u>		<u>Ps 1,342</u>	