



## TV AZTECA

### **EL EBITDA DEL SEGUNDO TRIMESTRE CRECE 7% A UN NIVEL RECORD DE Ps.1,036 MILLONES (US\$96 MILLONES)**

—Margen de EBITDA de 47%—

—Ventas Netas Crecen 7%, a Récord Histórico para un Segundo Trimestre—

—Utilidad Neta Aumenta 8% a Ps.497 millones (US\$46 millones)—

#### **PARA SU DISTRIBUCION INMEDIATA**

**Ciudad de México, 19 de julio de 2005**—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 un máximo nivel histórico de ventas netas para un segundo trimestre de Ps.2,201 millones (US\$203 millones), 7% superior comparado con el mismo periodo de 2004. El EBITDA del segundo trimestre fue de Ps.1,036 millones (US\$96 millones), 7% por arriba del registrado en el mismo trimestre del año anterior, y un máximo de seis años para un segundo trimestre. El margen de EBITDA del trimestre fue de 47%, sin cambios con respecto al mismo periodo del año anterior.

“Nuestras populares parillas de programación complementadas este trimestre por el exitoso *reality show* musical de TV Azteca *La Cuarta Generación de La Academia*, representaron vehículos óptimos para construir campañas de publicidad atractivas,” comentó Mario San Román, Director General de TV Azteca. “Como resultado, las ventas crecieron firmemente a máximos históricos, y fuimos capaces de mantener nuestros sólidos estándares de rentabilidad.”

“En el plano estratégico, continuamos avanzando con nuestro plan de usos de efectivo, mediante una distribución de US\$59 millones durante el trimestre, mientras que los accionistas aprobaron otro pago de aproximadamente US\$21 millones a realizarse el 1 de diciembre,” agregó el señor San Román.

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 Segundo Trimestre

Las ventas netas crecieron 7% a un nivel récord de Ps.2,201 millones (US\$203 millones), a partir de Ps.2,056 millones (US\$190 millones) en el mismo trimestre de 2004. Los costos y gastos totales crecieron 7% a Ps.1,165 millones (US\$107 millones), a partir de Ps.1,086 millones (US\$100 millones) en el mismo periodo del año anterior. Como resultado, la compañía reportó EBITDA de Ps.1,036 millones (US\$96 millones), 7% por arriba de Ps.970 millones (US\$89 millones) del segundo trimestre de 2004. La utilidad neta fue de Ps.497 millones (US\$46 millones), 8% superior a Ps.462 millones (US\$43 millones) en el mismo periodo de 2004.

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

|  | 2T 2004    | 2T 2005           | <i>Cambio</i> |          |
|--|------------|-------------------|---------------|----------|
|  |            |                   | <i>US\$</i>   | <i>%</i> |
| <b>Ventas Netas</b>                      |            |                   |               |          |
| Pesos                                    | Ps. 2,056  | <b>Ps. 2,201</b>  |               |          |
| US\$                                     | US\$ 190   | <b>US\$ 203</b>   | 13            | +7%      |
| <b>EBITDA<sup>3</sup></b>                |            |                   |               |          |
| Pesos                                    | Ps. 970    | <b>Ps. 1,036</b>  |               |          |
| US\$                                     | US\$ 89    | <b>US\$ 96</b>    | 6             | +7%      |
| <b>Utilidad Neta</b>                     |            |                   |               |          |
| Pesos                                    | Ps. 462    | <b>Ps. 497</b>    |               |          |
| US\$                                     | US\$ 43    | <b>US\$ 46</b>    | 3             | +8%      |
| <b>Utilidad Neta por CPO<sup>4</sup></b> |            |                   |               |          |
| Pesos                                    | Ps. 0.155  | <b>Ps. 0.167</b>  |               |          |
| US\$                                     | US\$ 0.014 | <b>US\$ 0.015</b> | 0.001         | +8%      |

<sup>1</sup> Pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2005.

<sup>2</sup> Conversión con base en el tipo de cambio de Ps.10.84 por dólar al 30 de junio de 2005.

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

<sup>4</sup> Calculado con base en 2,973 millones de CPOs en circulación al 30 de junio de 2005.

## Ventas Netas

“Cautivamos audiencias de alta calidad con nuestro exitoso contenido este trimestre, y los anunciantes buscaron llegar a sus televidentes más apreciados a través de nuestros programas, tanto en México como en EUA,” indicó el señor San Román. “Opciones de publicidad estrechamente alineadas con las necesidades de promoción de los clientes, se tradujeron en satisfacción efectiva de la demanda por nuestra programación, lo que resultó en un crecimiento continuo de ventas.”

Los ingresos del segundo trimestre incluyen ventas de Azteca America—la cadena de televisión abierta propiedad de la compañía enfocada en el mercado hispano en EUA—por Ps.107 millones (US\$10 millones), 8% superior a Ps.99 millones (US\$9 millones) en el mismo periodo de hace un año. Los ingresos de Azteca America en el trimestre se componen de Ps.59 millones (US\$5 millones) de ventas de la estación de Los Angeles, KAZA-TV, y Ps.48 millones (US\$4 millones) de ventas de la cadena.

TV Azteca también reportó ventas de programación a otros países por Ps.34 millones (US\$3 millones), comparado con Ps.49 millones (US\$5 millones) del segundo trimestre de 2004.

Las exportaciones de la compañía en el trimestre fueron producto principalmente de nuestras novelas *Cuando Seas Mía* y *La Hija del Jardinero* que fueron vendidas en mercados asiáticos.

TV Azteca reportó Ps.32 millones (US\$3 millones) en ventas de publicidad a Unefon, comparado con Ps.33 millones (US\$3 millones) en el segundo trimestre de 2004. En línea con los términos del contrato de publicidad entre Unefon y TV Azteca, durante el segundo trimestre Unefon pagó a TV Azteca Ps.33 millones (US\$3 millones) en efectivo, por la publicidad adquirida en los tres meses previos.

TV Azteca no reportó ventas a Todito.com este trimestre, mientras que en el segundo trimestre de 2004, las ventas de contenido y publicidad a Todito.com fueron Ps.47 millones (US\$4 millones). Como se anunció previamente, el primer trimestre de 2005 marcó el final del contrato de servicios por cinco años por el que TV Azteca adquirió 50% de Todito.com.

Durante el segundo trimestre de 2005, el consejo de administración de TV Azteca aprobó un nuevo acuerdo por medio del cual Grupo Todito se dividió en dos compañías independientes, dando como resultado que TV Azteca controle el 100% de la red de sitios en Internet, llamado "Azteca Web". Los activos restantes de Grupo Todito serán 100% controlados por Universidad CNCI, parte relacionada, como ha sido revelado en documentos públicos de la compañía. TV Azteca espera comenzar a consolidar las operaciones de Azteca Web durante el tercer trimestre de 2005.

Las ventas por intercambio fueron Ps.68 millones (US\$6 millones), en comparación con Ps.69 millones (US\$6 millones) en el mismo periodo del año previo. El ajuste por inflación de anticipos de anunciantes fue de Ps.38 millones (US\$4 millones), comparado con Ps.75 millones (US\$7 millones) del segundo trimestre de 2004.

### **Costos y Gastos**

El incremento de 7% en costos y gastos en el segundo trimestre resultó de la combinación de un aumento de 8% en costos de producción, programación y transmisión, a Ps.883 millones (US\$81 millones), a partir de Ps.814 millones (US\$75 millones) en el mismo periodo del año anterior, así como de un incremento de 4% en gastos de ventas y administración a Ps.282 millones (US\$26 millones), a partir de Ps.272 millones (US\$25 millones) en igual trimestre de 2004.

"Mayores desembolsos como resultado de esfuerzos de programación superiores en el trimestre fueron compensados por expansión en ventas netas, con un resultado positivo en EBITDA," señaló Carlos Hesles, Director de Administración y Finanzas de TV Azteca. "Administramos cuidadosamente costos y gastos para generar un retorno óptimo con nuestros programas, mientras que aprovechamos, de manera efectiva, las oportunidades del mercado."

Congruente con mayores esfuerzos de producción en el trimestre, el contenido producido internamente por TV Azteca creció a 2,242 horas, 4% superior comparado con 2,146 horas del mismo periodo del año previo.

El incremento de 4% en gastos de ventas y administración refleja principalmente crecimiento en operaciones en México y en el mercado hispano de EUA.

### **EBITDA y Utilidad Neta**

El incremento en ventas netas en el trimestre, combinado con el crecimiento en costos y gastos totales generó EBITDA de Ps.1,036 millones (US\$96 millones), 7% arriba en comparación con Ps.970 millones (US\$89 millones) en el mismo trimestre del año previo. El margen de EBITDA fue 47%.

Debajo de EBITDA, la compañía registró depreciación y amortización de Ps.108 millones (US\$10 millones) a partir de Ps.109 millones (US\$10 millones) el año previo, reflejando un saldo de activos fijos estable entre los trimestres.

La compañía registró otros gastos de Ps.139 millones (US\$13 millones), en comparación con Ps.134 millones (US\$12 millones) del año anterior. Los otros gastos del trimestre se integraron principalmente de donativos por Ps.54 millones (US\$5 millones), asesorías legales por Ps.51 millones (US\$5 millones), el reconocimiento del 50% de la pérdida neta de Todito.com de Ps.11 millones (US\$1 millón), el reconocimiento de los resultados de Monarcas—el equipo de fútbol de TV Azteca—de Ps.8 millones (US\$1 millón), gastos preoperativos de Azteca America por Ps.8 millones (US\$1 millón), y otros conceptos por Ps.7 millones (US\$1 millón).

El costo integral de financiamiento del trimestre fue de Ps.255 millones (US\$24 millones), comparado con Ps.204 millones (US\$19 millones) en el mismo periodo de 2004. Se registró un incremento de Ps.16 millones (US\$1 millón) en gastos por intereses, como resultado principalmente de un mayor nivel de deuda con costo en el trimestre. Adicionalmente, los intereses ganados disminuyeron Ps.24 millones (US\$2 millones) debido a una reducción del efectivo de la compañía. La pérdida por posición monetaria creció Ps.16 millones (US\$1 millón) reflejando la posición monetaria activa neta en US dólares en conjunto con una revaluación del peso de 4% en el trimestre.

La provisión de impuestos fue Ps.37 millones (US\$3 millones), en comparación con Ps.60 millones (US\$6 millones) en el mismo periodo del año previo, reflejando mayores pérdidas fiscales de subsidiarias en el trimestre.

La utilidad neta del segundo trimestre fue de Ps.497 millones (US\$46 millones), 8% superior a Ps.462 millones (US\$43 millones) en el mismo periodo de 2004.

### **Azteca America con Cobertura Nacional**

Durante el trimestre, Azteca America Network anunció que recientes acuerdos de cobertura con Comcast, Cox, Time Warner, Echostar y DirecTV en importantes mercados han fortalecido la distribución de las estaciones afiliadas, que hoy se localizan en 39 mercados, 30 de los cuales cuentan con cobertura de televisión de paga.

En los mercados cubiertos reside el 77% de la población hispana total de EUA, y representan una cobertura Nielsen de aproximadamente 70%, con lo que Azteca America tiene categoría oficial de cadena nacional. La compañía estima que la cobertura alcanzada resultará en incrementos en ventas de su tiempo aire para publicidad entre clientes nacionales de EUA.

“Primero construimos una cadena, y ahora realizamos una historia de audiencia y ventas, una página a la vez,” comentó Luis. J. Echarte, Presidente y Director General de Azteca America. “Durante el trimestre tuvimos algunos éxitos en cuanto a audiencia, con niveles incluso superiores en varias ocasiones, con respecto de programación importante de Telemundo y Telefuturo. A través de complementar nuestra cobertura con excelente contenido, esperamos cerrar este año la temporada de preventas con más de 140 clientes, casi el doble de la base de preventas anterior.”

### **Usos de Efectivo**

Como fue anunciado previamente, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de TV Azteca del 29 de abril, aprobó distribuciones por una cantidad total de US\$80 millones a efectuarse durante 2005, en línea con el plan de usos de efectivo de la compañía. El 9 de junio se pagaron US\$59 millones, y se tiene contemplado otro pago de aproximadamente US\$21 millones para el 1 de diciembre.

Las distribuciones efectuadas hasta la fecha, dentro del plan de usos de efectivo, representan un monto acumulado de US\$384 millones, equivalente a 24% de rendimiento con base en el precio de cierre del CPO del 18 de julio de 2005. Distribuciones anteriores 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.

### **Deuda**

Al 30 de junio de 2005, la deuda total de la compañía fue de Ps.7,138 millones (US\$659 millones). El saldo de efectivo de TV Azteca fue de Ps.1,019 millones (US\$94 millones), resultando una deuda neta de Ps.6,119 millones (US\$565 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 1.6 veces. La razón UDM EBITDA a gasto financiero neto fue 5.6 veces.

Excluyendo—para propósitos de análisis—Ps.1,298 millones (US\$120 millones) de deuda con vencimiento en 2069, la deuda total fue de Ps.5,840 millones (US\$539 millones), y la razón de deuda total a EBITDA fue 1.6 veces.

## Resultados de Seis Meses

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

|  | 6M 2004    | 6M 2005           | <i>Cambio</i> |          |
|--|------------|-------------------|---------------|----------|
|  |            |                   | <i>US\$</i>   | <i>%</i> |
| <b>Ventas Netas</b>                      |            |                   |               |          |
| Pesos                                    | Ps. 3,663  | <b>Ps. 3,868</b>  |               |          |
| US\$                                     | US\$ 338   | <b>US\$ 357</b>   | 19            | +6%      |
| <b>EBITDA<sup>3</sup></b>                |            |                   |               |          |
| Pesos                                    | Ps. 1,598  | <b>Ps. 1,666</b>  |               |          |
| US\$                                     | US\$ 147   | <b>US\$ 154</b>   | 7             | +4%      |
| <b>Utilidad Neta</b>                     |            |                   |               |          |
| Pesos                                    | Ps. 654    | <b>Ps. 700</b>    |               |          |
| US\$                                     | US\$ 60    | <b>US\$ 65</b>    | 4             | +7%      |
| <b>Utilidad Neta por CPO<sup>4</sup></b> |            |                   |               |          |
| Pesos                                    | Ps. 0.220  | <b>Ps. 0.235</b>  |               |          |
| US\$                                     | US\$ 0.020 | <b>US\$ 0.022</b> | 0.002         | +7%      |

<sup>1</sup> Pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2005.

<sup>2</sup> Conversión con base en el tipo de cambio de Ps.10.84 por dólar al 30 de junio de 2005.

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

<sup>4</sup> Calculado con base en 2,973 millones de CPOs en circulación al 30 de junio 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.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**  
+ 52 (55) 1720 9167  
jrangelk@tvazteca.com.mx

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

### **Relaciones con Prensa:**

**Tristan 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 30 de junio de 2005)

|   | Segundo Trimestre de : |                 | Segundo Trimestre de : |             |            |             |           |           |
|---|------------------------|-----------------|------------------------|-------------|------------|-------------|-----------|-----------|
|   | 2004                   | 2005            | 2004                   |             | 2005       |             | Cambio    |           |
|   | Ps                     | Ps              | US\$                   | 100%        | US\$       | 100%        | US\$      | %         |
|   | Millones de dólares**  |                 |                        |             |            |             |           |           |
| <b>Ventas netas</b>   | <b>2,056</b>           | <b>2,201</b>    | <b>190</b>             | <b>100%</b> | <b>203</b> | <b>100%</b> | <b>13</b> | <b>7%</b> |
| Costos de programación, producción y transmisión                  | 814                    | 883             | 75                     | 40%         | 81         | 40%         | 6         | 8%        |
| Gastos de venta y administración                                  | 272                    | 282             | 25                     | 13%         | 26         | 13%         | 1         | 4%        |
| Total costos y gastos   | 1,086                  | 1,165           | 100                    | 53%         | 107        | 53%         | 7         | 7%        |
| <b>Utilidad de Operación antes de depreciación y amortización</b> | <b>970</b>             | <b>1,036</b>    | <b>89</b>              | <b>47%</b>  | <b>96</b>  | <b>47%</b>  | <b>6</b>  | <b>7%</b> |
| Depreciación y amortización                                       | 109                    | 108             | 10                     |             | 10         |             | (0)       |           |
| <b>Utilidad de operación</b>                                      | <b>861</b>             | <b>928</b>      | <b>79</b>              | <b>42%</b>  | <b>86</b>  | <b>42%</b>  | <b>6</b>  | <b>8%</b> |
| Otros gastos -Neto  | (134)                  | (139)           | (12)                   |             | (13)       |             | (0)       |           |
| Costo integral de financiamiento:                                 |                        |                 |                        |             |            |             |           |           |
| Intereses pagados   | (191)                  | (207)           | (18)                   |             | (19)       |             | (1)       |           |
| Otros gastos financieros  | (16)                   | (15)            | (1)                    |             | (1)        |             | 0         |           |
| Intereses ganados   | 45                     | 21              | 4                      |             | 2          |             | (2)       |           |
| Pérdida cambiaria -Neta   | (33)                   | (49)            | (3)                    |             | (4)        |             | (1)       |           |
| Pérdida por posición monetaria                                    | (8)                    | (5)             | (1)                    |             | (0)        |             | 0         |           |
| Costo neto de financiamiento                                      | (204)                  | (255)           | (19)                   |             | (24)       |             | (5)       |           |
| <b>Utilidad antes de la siguiente provisión</b>                   | <b>523</b>             | <b>534</b>      | <b>48</b>              | <b>25%</b>  | <b>49</b>  | <b>24%</b>  | <b>1</b>  | <b>2%</b> |
| Provisión para impuesto sobre la renta                            | (60)                   | (37)            | (6)                    |             | (3)        |             | 2         |           |
| <b>Utilidad neta</b>  | <b>462</b>             | <b>497</b>      | <b>43</b>              | <b>22%</b>  | <b>46</b>  | <b>23%</b>  | <b>3</b>  | <b>8%</b> |
| <b>Tipo de cambio al fin del período</b>                          | <b>Ps 11.41</b>        | <b>Ps 10.84</b> |                        |             |            |             |           |           |

\* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

\*\* Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 30 de junio de 2005, expresados en pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2005, traducidos al tipo de cambio de Ps. 10.84 por U.S. dólar.

**TV AZTECA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADO DE RESULTADOS\***  
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2005)

|   | Período de seis meses terminado el |                 | Período de seis meses terminado el |             |                |             |               |           |
|---|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-------------|----------------|-------------|---------------|-----------|
|   | 30 de junio de :                   |                 | 30 de junio de :                   |             |                |             |               |           |
|   | 2004                               | 2005            | 2004                               | 2005        |                | Cambio      |               |           |
|   |                                    |                 | Millones de dólares**              |             |                |             |               |           |
|   | Ps                                 | Ps              | US\$                               | 100%        | US\$           | 100%        | US\$          | %         |
| <b>Ventas netas</b>   | <b>3,663</b>                       | <b>3,868</b>    | <b>338</b>                         | <b>100%</b> | <b>357</b>     | <b>100%</b> | <b>19</b>     | <b>6%</b> |
| Costos de programación, producción y transmisión                  | 1,507                              | 1,648           | 139                                | 41%         | 152            | 43%         | 13            | 9%        |
| Gastos de venta y administración                                  | 558                                | 554             | 51                                 | 15%         | 51             | 14%         | (0)           | -1%       |
| Total costos y gastos   | 2,065                              | 2,202           | 190                                | 56%         | 203            | 57%         | 13            | 7%        |
| <b>Utilidad de operación antes de depreciación y amortización</b> | <b>1,598</b>                       | <b>1,666</b>    | <b>147</b>                         | <b>44%</b>  | <b>154</b>     | <b>43%</b>  | <b>7</b>      | <b>4%</b> |
| Depreciación y amortización                                       | 211                                | 205             | 19                                 |             | 19             |             | (1)           |           |
| <b>Utilidad de operación</b>                                      | <b>1,387</b>                       | <b>1,461</b>    | <b>128</b>                         | <b>38%</b>  | <b>135</b>     | <b>38%</b>  | <b>7</b>      | <b>5%</b> |
| Otros gastos -Neto  | (241)                              | (243)           | (22)                               |             | (22)           |             | (0)           |           |
| Costo integral de financiamiento:                                 |                                    |                 |                                    |             |                |             |               |           |
| Intereses pagados   | (383)                              | (394)           | (35)                               |             | (36)           |             | (1)           |           |
| Otros gastos financieros  | (33)                               | (39)            | (3)                                |             | (4)            |             | (1)           |           |
| Intereses ganados   | 96                                 | 39              | 9                                  |             | 4              |             | (5)           |           |
| Pérdida cambiaria -Neto   | (9)                                | (36)            | (1)                                |             | (3)            |             | (2)           |           |
| Pérdida por posición monetaria                                    | (53)                               | (5)             | (5)                                |             | (0)            |             | 4             |           |
| Costo neto de financiamiento                                      | (382)                              | (436)           | (35)                               |             | (40)           |             | (5)           |           |
| <b>Utilidad antes de la siguiente provisión</b>                   | <b>764</b>                         | <b>782</b>      | <b>70</b>                          | <b>21%</b>  | <b>72</b>      | <b>20%</b>  | <b>2</b>      | <b>2%</b> |
| Provisión para impuesto sobre la renta                            | (110)                              | (82)            | (10)                               |             | (8)            |             | 3             |           |
| <b>Utilidad neta</b>  | <b>Ps 654</b>                      | <b>Ps 700</b>   | <b>US\$ 60</b>                     | <b>18%</b>  | <b>US\$ 65</b> | <b>18%</b>  | <b>US\$ 4</b> | <b>7%</b> |
| <b>Tipo de cambio al fin del período</b>                          | <b>Ps 11.41</b>                    | <b>Ps 10.84</b> |                                    |             |                |             |               |           |

\* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

\*\* Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 30 de junio de 2005, expresados en pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2005, traducidos al tipo de cambio de Ps. 10.84 por U.S. dólar.

**TV AZTECA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS\***  
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2005)

|  | 30 de junio de:       |                  | 30 de junio de:   |                   | Cambio            | %           |
|--|-----------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
|  | 2004                  | 2005             | 2004              | 2005              |                   |             |
|  | Millones de Dólares** |                  |                   |                   |                   |             |
| <b>Activo circulante:</b>                                      |                       |                  |                   |                   |                   |             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                            | Ps 1,587              | Ps 1,019         | US\$ 146          | US\$ 94           | US\$ (52)         |             |
| Cuentas por cobrar   | 3,865                 | 3,778            | 356               | 348               | (8)               |             |
| Otros activos circulantes                                      | 1,118                 | 818              | 103               | 75                | (28)              |             |
| <b>Suma el activo circulante</b>                               | <b>6,570</b>          | <b>5,615</b>     | <b>606</b>        | <b>518</b>        | <b>(88)</b>       | <b>-15%</b> |
| Cuenta por cobrar a Unefon                                     | 1,843                 | 1,548            | 170               | 143               | (27)              |             |
| Cuenta por cobrar a Pappas                                     | 1,535                 | 1,399            | 142               | 129               | (13)              |             |
| Derechos de exhibición   | 1,021                 | 863              | 94                | 80                | (15)              |             |
| Inmuebles, maquinaria y equipo -Neto                           | 2,305                 | 2,304            | 213               | 212               | (0)               |             |
| Concesiones de televisión -Neto                                | 4,081                 | 4,191            | 376               | 387               | 10                |             |
| Inversión en Todito  | 187                   | 62               | 17                | 6                 | (12)              |             |
| Otros activos  | 956                   | 969              | 88                | 89                | 1                 |             |
| Crédito mercantil -Neto  | 607                   | 590              | 56                | 54                | (2)               |             |
| Impuestos diferidos  | -                     | 36               | -                 | 3                 | 3                 |             |
| <b>Suma el activo a largo plazo</b>                            | <b>12,535</b>         | <b>11,962</b>    | <b>1,156</b>      | <b>1,103</b>      | <b>(53)</b>       | <b>-5%</b>  |
| <b>Total activo</b>  | <b>Ps 19,105</b>      | <b>Ps 17,577</b> | <b>US\$ 1,762</b> | <b>US\$ 1,621</b> | <b>US\$ (141)</b> | <b>-8%</b>  |
| <b>Pasivo a corto plazo:</b>                                   |                       |                  |                   |                   |                   |             |
| Deuda a corto plazo  | Ps 643                | Ps 2,215         | US\$ 59           | US\$ 204          | US\$ 145          |             |
| Préstamo de Banco Inbursa, S.A.                                | -                     | 380              | -                 | 35                | 35                |             |
| Otros pasivos circulantes                                      | 1,520                 | 1,246            | 140               | 115               | (25)              |             |
| <b>Suma el pasivo a corto plazo</b>                            | <b>2,163</b>          | <b>3,841</b>     | <b>199</b>        | <b>354</b>        | <b>155</b>        | <b>78%</b>  |
| <b>Pasivo financiero a largo plazo:</b>                        |                       |                  |                   |                   |                   |             |
| Pagarés quirografarios   | 3,572                 | -                | 329               | -                 | (329)             |             |
| Certificados bursátiles estructurados                          | -                     | 1,800            | -                 | 166               | 166               |             |
| Préstamo de Banco Inbursa, S.A.                                | -                     | 1,027            | -                 | 95                | 95                |             |
| Deuda a largo plazo  | 617                   | 418              | 57                | 39                | (18)              |             |
| <b>Suma pasivo financiero a largo plazo</b>                    | <b>4,189</b>          | <b>3,245</b>     | <b>386</b>        | <b>299</b>        | <b>(87)</b>       |             |
| <b>Otros pasivos a largo plazo:</b>                            |                       |                  |                   |                   |                   |             |
| Préstamo de American Tower Corporation con vencimiento en 2019 | 1,426                 | 1,298            | 132               | 120               | (12)              |             |
| Anticipos de anunciantes                                       | 3,904                 | 3,579            | 360               | 330               | (30)              |             |
| Anticipos de anunciantes de Unefon                             | 2,118                 | 1,923            | 195               | 177               | (18)              |             |
| Anticipos de Todito  | 209                   | -                | 19                | -                 | (19)              |             |
| Otros pasivos a largo plazo                                    | 111                   | 27               | 10                | 2                 | (8)               |             |
| Impuestos diferidos por pagar                                  | 247                   | -                | 23                | -                 | (23)              |             |
| <b>Suma otros pasivos a largo plazo</b>                        | <b>8,015</b>          | <b>6,827</b>     | <b>739</b>        | <b>630</b>        | <b>(110)</b>      | <b>-15%</b> |
| <b>Suma el pasivo total</b>                                    | <b>14,367</b>         | <b>13,913</b>    | <b>1,325</b>      | <b>1,283</b>      | <b>(42)</b>       | <b>-3%</b>  |
| <b>Total inversión de los accionistas</b>                      | <b>4,738</b>          | <b>3,664</b>     | <b>437</b>        | <b>338</b>        | <b>(99)</b>       | <b>-23%</b> |
| <b>Total pasivo e inversión de los accionistas</b>             | <b>Ps 19,105</b>      | <b>Ps 17,577</b> | <b>US\$ 1,762</b> | <b>US\$ 1,621</b> | <b>US\$ (141)</b> | <b>-8%</b>  |
| Tipo de cambio al fin del período                              | Ps 11.41              | Ps 10.84         |                   |                   |                   |             |

\* Con base en los principios de contabilidad mexicana.

\*\* Las cifras en U.S. dólares representan montos en pesos mexicanos al 30 de junio de 2005, expresados en pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2005, traducidos al tipo de cambio de Ps. 10.84 por U.S. dólar.

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

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA**

**Millones de pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2005**

|  | Período de seis meses terminado el<br>30 de junio de: |  |                        |  |
|--|---|--|------------------------|--|
|  | <u>2004</u>   |  | <u>2005</u>            |  |
| <b><u>Operación:</u></b>   | <b>Ps</b>   |  | <b>Ps</b>              |  |
| Utilidad neta del período  | 654   |  | 700                    |  |
| Cargos (créditos) a resultados que no requirieron la utilización de recursos:  |   |  |                        |  |
| Amortización de crédito mercantil  | 20  |  | 20                     |  |
| Depreciación   | 191   |  | 185                    |  |
| Método de participación de asociadas y afiliadas   | (14)  |  | 18                     |  |
| Impuestos diferidos  | 55  |  | -                      |  |
| Variación neta en cuentas por cobrar, inventarios, derechos de exhibición, partes relacionadas y cuentas por pagar y gastos acumulados | 1,878   |  | 1,329                  |  |
| Anticipos de anunciantes de Unefon   | (130)   |  | (105)                  |  |
| Anticipos de Todito  | (82)  |  | (58)                   |  |
| Anticipo de anunciantes  | (1,295)   |  | (1,501)                |  |
| Recursos generados por la operación  | <u>1,277</u>  |  | <u>588</u>             |  |
| <b><u>Inversión:</u></b>   |   |  |                        |  |
| Adquisición de inmuebles maquinaria y equipo-Neto  | (176)   |  | (321)                  |  |
| Reembolso de la prima en emisión de acciones de Todito   | -   |  | 15                     |  |
| Recursos utilizados en actividades de inversión  | <u>(176)</u>  |  | <u>(306)</u>           |  |
| <b><u>Financiamiento:</u></b>  |   |  |                        |  |
| Pagarés quirografarios   | (1,489)   |  | -                      |  |
| Préstamos bancarios, préstamo de ATC y otras deudas -Neto  | (222)   |  | 1,099                  |  |
| Opciones de acciones ejercidas   | 22  |  | 12                     |  |
| Dividendos preferentes pagados   | (50)  |  | (24)                   |  |
| Recompra de acciones   | (416)   |  | (39)                   |  |
| Recolocación de acciones   | -   |  | 524                    |  |
| Disminución de capital   | (605)   |  | (864)                  |  |
| Disminución de capital contable como consecuencia de la fusión   | -   |  | (502)                  |  |
| Certificados bursátiles estructurados  | -   |  | (216)                  |  |
| Banco Inbursa, S.A.  | -   |  | (11)                   |  |
| Préstamo cobrado a una parte relacionada   | 191   |  | -                      |  |
| Instrumentos financieros   | 424   |  | -                      |  |
| Recursos utilizados en actividades de financiamiento   | <u>(2,145)</u>  |  | <u>(21)</u>            |  |
| (Disminución) aumento en efectivo y equivalentes de efectivo   | (1,044)   |  | 261                    |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo  | 2,631   |  | 758                    |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo   | <b><u>Ps 1,587</u></b>                                |  | <b><u>Ps 1,019</u></b> |  |