

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Promotora de Informaciones, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de Promotora de Informaciones, S.A. (PRISA), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 22 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

Promotora de Informaciones, S.A. (PRISA), como cabecera del Grupo, presenta cuentas anuales consolidadas. Con esta misma fecha emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 en el que expresamos una opinión favorable. La Nota 4-d de la memoria adjunta describe el efecto de la consolidación en comparación con las cuentas anuales adjuntas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Promotora de Informaciones, S.A. (PRISA) al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE

Inscrita en el R.D.A.C. N° S0692

Luis Jiménez Guerrero

18 de febrero de 2005

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA)

Cuentas Anuales individuales
junto con el Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2004

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA)

Cuentas Anuales individuales
correspondientes al ejercicio 2004

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA)
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(en miles de euros)

ACTIVO	31-12-2004	31-12-2003	PASIVO	31-12-2004	31-12-2003
A) INMOVILIZADO	981.781	877.126	A) FONDOS PROPIOS (Nota 12)	647.445	607.657
I. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	1.445	2.192	I. CAPITAL SUSCRITO	21.881	21.881
II. INMOVILIZACIONES INMATERIALES (Nota 5)			II. PRIMA DE EMISION	108.369	108.369
1. Concesiones, patentes y otros	113	113	III. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN 1983	3.289	3.289
2. Derechos de traspaso	1.662	1.662	IV. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN RDL 7/1996	10.650	10.650
3. Aplicaciones informáticas	4.961	2.661	V. RESERVAS		
4. Anticipos	139	2.010	1. Reserva legal	4.376	4.376
5. Amortizaciones	(2.310)	(1.385)	2. Reservas para acciones propias	29.706	29.365
	4.565	5.061	3. Reservas estatutarias	10.941	10.941
III. INMOVILIZACIONES MATERIALES (Nota 6)			4. Reserva para capital amortizado	1.373	1.373
1. Terrenos y construcciones	7.310	113.048	5. Otras reservas	394.426	339.791
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	1.216	4.519		440.822	385.846
3. Otras instalaciones y mobiliario	1.839	1.688	VI. BENEFICIO DEL EJERCICIO	62.434	77.622
4. Otro inmovilizado	4.338	3.590	B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 4k y 20)	1.332	2.442
5. Anticipos e Inmovilizado en curso	455	114			
6. Amortizaciones	(6.576)	(45.159)	C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 13)	13.236	10.794
	8.582	77.800			
IV. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota 7)			D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	406.364	376.088
1. Participaciones en empresas del Grupo	530.643	442.462	I. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS (Nota 14)	196.088	190.986
2. Participaciones en empresas asociadas	406.756	280.870	II. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO (Nota 14)	210.078	181.788
3. Depósitos y fianzas	10	176	III. ADMINISTRACIONES PUBLICAS (Nota 16)	134	2.593
4. Otros créditos	167.441	130.610	IV. OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO	64	721
5. Provisiones empresas del Grupo y asociadas	(167.367)	(91.410)	E) ACREEDORES A CORTO PLAZO	498.175	209.946
	937.483	762.708	I. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS (Nota 15)	429.621	175.764
V. ACCIONES PROPIAS (Nota 8)	29.706	29.365	II. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 15)	62.364	25.983
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 9)	2.983	3.259	III. ACREEDORES COMERCIALES	2.555	4.173
C) ACTIVO CIRCULANTE	581.788	326.542	IV. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES		
I. DEUDORES			1. Administraciones Públicas (Nota 16)	1.044	3.489
1. Clientes por prestación de servicios	7	458	2. Otras deudas	2.591	537
2. Empresas del Grupo y asociadas deudoras (Notas 10)	33.594	11.901		3.635	4.026
3. Administraciones públicas (Nota 16)	4.141	1.394	TOTAL PASIVO	1.566.552	1.206.927
4. Otros deudores (Nota 10)	9.652	25.297			
	47.394	39.050			
II. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES (Nota 11)	533.555	274.148			
III. TESORERIA	335	12.900			
IV. AJUSTES POR PERIODIFICACION	504	444			
TOTAL ACTIVO	1.566.552	1.206.927			

Las notas 1 a 24 y los Anexos I, II y III forman parte integrante del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2004.

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA)
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2004 Y 2003
(en miles de euros)

DEBE	31-12-2004	31-12-2003	HABER	31-12-2004	31-12-2003
A) GASTOS			B) INGRESOS		
1. Gastos de personal:			1. Importe neto de la cifra de negocios:		
a) Sueldos, salarios y asimilados	10.219	9.361	a) Prestación de servicios (<i>Nota 17</i>)	25.436	18.487
b) Cargas sociales	915	883	b) Ingresos de participaciones en el capital (<i>Nota 17</i>):		
			De Empresas del Grupo	118.080	80.826
2. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	4.182	6.383	De Empresas Asociadas	4.296	4.204
3. Otros gastos de explotación:					
a) Servicios exteriores	11.421	10.273			
b) Tributos	162	134			
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACION	120.913	76.483			
4. Gastos financieros y asimilados:			2. Ingresos de valores mobiliarios	-	555
a) Por deudas con Empresas del Grupo (<i>Nota 17</i>)	3.687	2.399	3. Otros intereses e ingresos asimilados:		
b) Por deudas con terceros y gastos asimilados	8.337	14.382	a) De créditos a Empresas del Grupo y Asociadas (<i>Nota 17</i>)	10.508	8.854
			b) Otros ingresos financieros	1.340	8.930
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	-	1.558	II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	176	-
III. BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	120.737	78.041			
5. Pérdidas procedentes del inmovilizado	-	-	4. Beneficios en enajenación de inmovilizado	134	10.459
6. Variación de las provisiones de valores mobiliarios (<i>Notas 4d y 7</i>)	81.405	34.185	5. Ingresos extraordinarios	1.366	12.391
7. Gastos extraordinarios (<i>Nota 17</i>)	5.339	4.983	IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	85.244	16.318
V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	35.493	61.723			
8. Impuesto sobre Sociedades (<i>Nota 16</i>)	(26.941)	(15.898)			
VI. BENEFICIO DEL EJERCICIO	62.434	77.622			

Las notas 1 a 24 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2004.

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA)

Memoria individual
correspondiente al ejercicio 2004

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA)

MEMORIA INDIVIDUAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2004

1.- Actividad de la Sociedad

Promotora de Informaciones, S.A., con domicilio social en Madrid, calle Gran Vía, 32 se constituyó el 18 de enero de 1972. Su actividad comprende, entre otras, la explotación de medios de comunicación social impresos y audiovisuales, la participación en sociedades y negocios, y la prestación de toda clase de servicios.

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2004 que han sido formuladas por los Administradores se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Las cuentas anuales del ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el día 15 de abril de 2004.

3.- Distribución de resultados

La propuesta de distribución de beneficios formulada por los Administradores de la Sociedad para el ejercicio 2004 es la siguiente, en miles de euros:

	Importe
Bases de reparto-	
Beneficio del ejercicio	62.434
Distribución-	
A Dividendos	0,12 € por acción
A Retribución de los Consejeros	1.382
A Reservas Voluntarias	Resto

El dividendo por acción, sin considerar las acciones en autocartera de Promotora de Informaciones, S.A. pero incluyendo las acciones entregadas en préstamo (*véase Nota 14*), será de 0,12 euros por acción, no habiéndose aprobado dividendo a cuenta alguno con cargo a los resultados del ejercicio 2004.

4.- Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2004 han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de constitución, los de primer establecimiento y los de ampliación de capital y están contabilizados por los costes incurridos en concepto de escrituración, registro, impuestos de transmisiones patrimoniales y abogados.

Los gastos de establecimiento se amortizan a razón del 20% anual. El cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta asciende a un importe de 747 miles de euros.

b) Inmovilizaciones inmateriales

La cuenta "*Concesiones, patentes y otros*" recoge los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o del derecho al uso de las diferentes manifestaciones de la misma y se amortiza linealmente en cinco años.

La cuenta "*Derechos de traspaso*" recoge los importes satisfechos por dicho concepto y se amortizan linealmente en diez años.

La cuenta "*Aplicaciones informáticas*" recoge los importes satisfechos para el desarrollo de programas informáticos específicos para la propia empresa o el importe incurrido en la adquisición a terceros de la licencia de uso de programas. Se amortizan en un periodo de cuatro años desde su puesta en funcionamiento.

c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 está valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, siendo la última de estas el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio de medidas sobre la actualización de balances. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil
Edificios	50
Instalaciones técnicas y maquinaria	10
Mobiliario	10
Otro inmovilizado	4-10

En el ejercicio 2004 la Sociedad ha realizado una reestimación de los años de vida útil de algunos de sus elementos del inmovilizado material. El efecto de estos cambios ha supuesto un menor gasto de "*Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado*" en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2004 por importe de 2.824 miles de euros.

d) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones en sociedades cotizadas se valoran al menor importe entre el coste de adquisición o el valor de mercado de las mismas, considerando éste como la cotización al 31 de diciembre o la media de las cotizaciones del último trimestre, si esta última fuese menor.

La Sociedad valora las participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas y los títulos sin cotización oficial al menor entre el coste de adquisición o el valor teórico-contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior, mediante la correspondiente provisión, de los que 3.794 miles de euros están registrados en el capítulo "*Provisión para riesgos y gastos*" (véase Nota 13).

Los beneficios futuros de las sociedades permitirán recuperar, en su caso, los costes de adquisición pagados en exceso sobre sus valores teórico-contables.

La Sociedad, como cabecera de Grupo, presenta cuentas anuales consolidadas. El efecto de la consolidación, en comparación con estas cuentas anuales individuales, supone un incremento de los activos del ejercicio 2004 de 157.146 miles de euros, de las reservas de 47.502 miles de euros y de los resultados de 40.818 miles de euros.

e) Acciones propias

Las acciones propias se valoran al menor valor entre el coste de adquisición, la cotización del último día del ejercicio, la cotización media del último trimestre o el valor teórico contable. Por la diferencia entre el coste de adquisición de las acciones propias y el menor de los otros tres valores se constituye una provisión que se presenta en el epígrafe "*Acciones propias*" del balance de situación adjunto minorando el coste de adquisición.

f) Inversiones financieras temporales

Los créditos no comerciales a corto plazo se registran por el importe entregado, incorporando los intereses devengados y pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

Los depósitos a plazo fijo con vencimiento a corto plazo se valoran por su coste de adquisición más los intereses devengados pendientes de cobro a la fecha de cierre de las cuentas anuales.

g) Provisiones para riesgos y gastos

La “*Provisión para Impuestos*” corresponde al importe estimado de deudas tributarias cuyo pago no está aún determinado en cuanto a su importe exacto y es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá, dependiendo del cumplimiento de determinadas condiciones.

La “*Provisión para responsabilidades*” corresponde al importe estimado necesario para hacer frente a la responsabilidad de la Sociedad, como socio mayoritario, por la parte de las pérdidas incurridas en sociedades participadas que han dejado su patrimonio neto en negativo, y cuyo equilibrio patrimonial debe ser restituido por sus accionistas. Su dotación se efectúa con cargo al epígrafe “*Variación de las provisiones de valores mobiliarios*” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta en el momento del nacimiento de la obligación que la hace necesaria, revirtiéndose la parte sobrante o la totalidad cuando el riesgo se minora o desaparece (véanse Notas 4d y 13).

h) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. La Sociedad dota la correspondiente provisión en el momento en que se acuerda la rescisión de las relaciones laborales.

La Dirección de la Sociedad no prevé despidos que hagan necesaria la creación de una provisión por este concepto.

i) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo

Las deudas se contabilizan por su valor efectivo y se clasifican en función de sus vencimientos, considerando como deudas a corto plazo aquellas cuyo vencimiento, a partir de la fecha del balance, es inferior a doce meses, y a largo plazo las de vencimiento superior a doce meses.

j) Impuesto sobre beneficios

El importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio, se ha calculado obteniendo el impuesto bruto mediante la aplicación del tipo impositivo, al resultado económico antes de impuestos, corregido en el importe de las diferencias permanentes positivas y negativas, incluidas las derivadas de los ajustes del mecanismo de la consolidación fiscal, y posteriormente, minorando dicho impuesto bruto, en la cuantía de las bonificaciones y deducciones aplicables, excluidas las retenciones y pagos a cuenta.

La Sociedad se encuentra acogida al régimen especial de consolidación fiscal, de acuerdo con la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como sociedad dominante del grupo 2/91.

Como consecuencia de las diferencias temporales, registra los impuestos anticipados y diferidos, según corresponda, por la diferencia entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por impuesto contabilizado. Los impuestos anticipados se contabilizan cuando no existen dudas razonables sobre su recuperación.

La Sociedad, como entidad dominante del grupo, contabiliza los ajustes procedentes del mecanismo de la consolidación fiscal, reconociendo las diferencias temporales y el registro del correspondiente impuesto anticipado, como consecuencia de la variación de las provisiones por depreciación de la participación de la Sociedad en entidades incluidas en el Grupo de consolidación fiscal.

Con el fin de reconocer el gasto fiscal en el ejercicio que corresponde, y al estimar los Administradores de la Sociedad que no existen causas que hagan dudar de la recuperación por parte del Grupo de consolidación fiscal del crédito fiscal generado por las deducciones pendientes de aplicación, la Sociedad sigue el criterio de registrarlo en el apartado "*Otros créditos*" del epígrafe "*Inmovilizaciones financieras*" del balance de situación adjunto.

k) Transacciones en moneda extranjera

La conversión en moneda nacional de la moneda extranjera y de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de efectuar la correspondiente operación. Las diferencias de cambio que se producen en relación con dicha valoración se imputan al resultado del ejercicio.

Al cierre del ejercicio, la moneda extranjera y los créditos y deudas expresados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio a dicha fecha, llevándose a resultados las diferencias negativas existentes. Las diferencias de cambio positivas, en el caso de que no se compensen con las negativas de ejercicios anteriores, derivadas de los mismos saldos, se recogen en el balance de situación en el epígrafe "*Ingresos a distribuir en varios ejercicios*".

Las diferencias positivas diferidas en ejercicios anteriores y las generadas en el ejercicio se imputan a resultados en el ejercicio en que vencen los correspondientes créditos y deudas, excepto cuando existen operaciones de coberturas de riesgo que aseguren el resultado al vencimiento, en cuyo caso se imputan en el resultado del propio ejercicio.

l) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, y siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aún siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

m) Instrumentos de cobertura de riesgo

Prisa mantiene una exposición al tipo de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene la deuda con entidades financieras. La Sociedad realiza anualmente, en base a sus previsiones y presupuestos, coberturas de este tipo de operaciones. Por otro lado, se encuentra expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés, al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido la Sociedad formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos.

Al cierre del ejercicio se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado con la cotización de cada divisa y, en su caso, con el tipo de interés de referencia a la fecha de cierre.

Del valor teórico de dichas operaciones al 31 de diciembre de 2004 se desprenden pérdidas para la Sociedad por importe de 3 miles de euros que han sido incorporadas en sus registros contables.

5.- Inmovilizaciones inmateriales

El resumen de las operaciones efectuadas durante el ejercicio 2004 en las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas es, en miles de euros, el siguiente:

	Saldo al 31-12-2003	Adiciones	Traspasos	Retiros	Saldo al 31-12-2004
Coste-					
Concesiones, patentes y otros	113	-	-	-	113
Derechos de traspaso	1.662	-	-	-	1.662
Aplicaciones informáticas	2.661	93	2.207	-	4.961
Anticipos e inmovilizado en curso	2.010	449	(2.207)	(113)	139
Total coste	6.446	542	-	(113)	6.875
Amortización acumulada-					
Concesiones, patentes y otros	109	2	-	-	111
Derechos de traspaso	477	166	-	-	643
Aplicaciones informáticas	799	757	-	-	1.556
Total amortización acumulada	1.385	925	-	-	2.310

Las adiciones del ejercicio 2004 dentro del epígrafe "*Anticipos e inmovilizado en curso*" corresponden principalmente a los distintos proyectos que está desarrollando la Sociedad en el marco de su Plan Tecnológico. Conforme estos proyectos en curso se van completando se traspasan al epígrafe de "*Aplicaciones informáticas*".

La Sociedad mantiene en activo bienes que se encuentran totalmente amortizados por un importe de 453 miles de euros a 31 de diciembre de 2004.

6.- Inmovilizaciones materiales

El resumen de las operaciones efectuadas durante el ejercicio 2004 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas es, en miles de euros, el siguiente:

	Saldo al 31-12-2003	Adiciones	Traspasos	Retiros	Saldo al 31-12-2004
Coste-					
Terrenos	14.525	-	-	(13.286)	1.239
Construcciones	98.523	1.716	467	(94.635)	6.071
Instalaciones técnicas y maquinaria	4.519	470	-	(3.773)	1.216
Otras instalaciones y mobiliario	1.688	111	44	(4)	1.839
Otro inmovilizado	3.590	1.748	(44)	(956)	4.338
Anticipos e inmovilizado en curso	114	3.282	(467)	(2.474)	455
Total coste	122.959	7.327	-	(115.128)	15.158
Amortización Acumulada-					
Construcciones	38.864	1.324	-	(37.740)	2.448
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.765	498	-	(2.599)	664
Otras instalaciones y mobiliario	1.347	80	-	(1)	1.426
Otro inmovilizado	2.183	608	-	(753)	2.038
Total amortización acumulada	45.159	2.510	-	(41.093)	6.576

Las adiciones del ejercicio 2004 corresponden básicamente a las mejoras y reformas realizadas en los edificios de la Sociedad y a las inversiones en equipos informáticos y de comunicaciones asociados a los proyectos que está desarrollando en el marco de su Plan Tecnológico.

Por su parte, los retiros registrados corresponden principalmente a la cesión de los activos de la rama de actividad Inmobiliaria realizada con fecha 17 de diciembre de 2004 a Prisa División Inmobiliaria, S.L. (Véase *Nota 7*), sociedad del Grupo que continuará la explotación económica de los inmuebles traspasados junto con los que ya eran de su propiedad.

El balance de aportación a Prisa División Inmobiliaria, S.L. resumido fue, en miles de euros, el siguiente:

Activo	Importe	Pasivo	Importe
Inmovilizado Material	72.033	Fondos Propios	67.124
Terrenos	12.884	Capital suscrito	7.001
Construcciones	93.288	Prima de emisión	60.123
Otro inmovilizado	6.845		
Amortización acumulada	(40.984)	Acreeedores a largo plazo	3.116
Inmovilizado Financiero	506	Acreeedores a corto plazo	2.299
Total Activo	72.539	Total Pasivo	72.539

Conforme se indica en la *Nota 4c* de esta memoria, la Sociedad procedió a la actualización de valores de su inmovilizado material al amparo de las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización realizada y su efecto al 31 de diciembre de 2004 son las siguientes, en miles de euros:

	Incremento por actualización	Amortización Acumulada	Incremento pendiente de amortizar	Dotación del Ejercicio
Construcciones	1.130	(401)	729	57
Instalaciones técnicas y maquinaria	28	(28)	-	6
Otras instalaciones y mobiliario	90	(90)	-	-
Otro inmovilizado	34	(7)	27	1
Total	1.282	(526)	756	64

La Sociedad mantiene en activo bienes que se encuentran totalmente amortizados por un importe de 2.441 miles de euros a 31 de diciembre de 2004.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguro que cubren de forma adecuada el valor de reposición a nuevo de sus activos.

7.- Inmovilizaciones financieras

El resumen de las operaciones registradas durante el ejercicio 2004 en las diferentes cuentas del inmovilizado financiero es, en miles de euros, el siguiente:

	Saldo al 31-12-2003	Adiciones	Traspasos	Retiros	Saldo al 31-12-2004
Coste					
Participaciones en empresas del Grupo	442.462	91.181	-	(3.000)	530.643
Participaciones en empresas asociadas	280.870	125.886	-	-	406.756
Depósitos y fianzas	176	-	-	(166)	10
Otros Créditos	130.610	51.426	(9.051)	(5.544)	167.441
<i>Préstamos a empresas del Grupo</i>	-	39.638	(5.675)	-	33.963
<i>Préstamos a empresas asociadas</i>	50.000	-	2.272	-	52.272
<i>Deducciones por inversión (Nota 16)</i>	45.614	7.409	-	(4.723)	48.300
<i>Impuesto anticipado (Nota 16)</i>	28.973	4.379	-	(821)	32.531
<i>Otros</i>	6.023	-	(5.648)	-	375
Total coste	854.118	268.493	(9.051)	(8.710)	1.104.850
Provisiones					
En empresas del Grupo	80.364	21.837	-	(4.281)	97.920
En empresas asociadas	11.046	58.401	-	-	69.447
Total provisiones	91.410	80.238	-	(4.281)	167.367

En el *Anexo I* se detallan las participaciones directas de Promotora de Informaciones, S.A. y en el *Anexo II* las participaciones indirectas más significativas.

Participaciones en empresas del Grupo

La principal adición registrada durante el ejercicio 2004 corresponde a la ampliación de capital realizada en Prisa División Inmobiliaria, S.L. por importe de 67.124 miles de euros, mediante la aportación no dineraria de los elementos personales y patrimoniales que conformaban la rama de actividad inmobiliaria (véase *Nota 6*).

Adicionalmente se han realizado durante el ejercicio 2004 aportaciones en Gran Vía Musical de Ediciones, S.L. por importe de 5.737 miles de euros y en Plural Entertainment España, S.L. por importe de 1.802 miles de euros, con el objeto de reponer pérdidas sociales y contribuir al restablecimiento del equilibrio patrimonial.

Por último, la Sociedad ha adquirido con fecha 7 de mayo de 2004 a las sociedades Invernac & Cia S.C.A. y Compañía del Litoral, S.A., pertenecientes al Grupo Valores Bavaria, S.A., la participación del 13,24% en el capital social de Grupo Latino de Radio, S.L. por 16.513 miles de euros. La Sociedad, a través de su filial Prisa División Internacional, S.L., posee el porcentaje restante del capital de la compañía, es decir, el 86,76%. La compraventa se ha realizado tras el cobro de ese mismo importe a Valores Bavaria, S.A. por la deuda que tenía pendiente por la devolución de las aportaciones de participaciones de Radio Latinoamericana, S.A. y de las sociedades del Grupo Caracol (véase *Nota 10*).

Los retiros registrados durante el ejercicio corresponden a la venta realizada con fecha 14 de julio de 2004 de la participación del 50% en el capital de Agencia Informativa de Noticias Económicas, S.L., por importe de 1 euro, a Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L., empresa participada al 100% por la Sociedad. El coste en balance de esta participación era de 3.000 miles de euros y se encontraba totalmente provisionada.

Participaciones en empresas asociadas

Durante el ejercicio 2004 la Sociedad ha adquirido una participación adicional del 3,29% de Sogecable, S.A. por importe de 125.886 miles de euros, pasando de un porcentaje de participación del 19,71% al 23,00%.

Otros créditos

Préstamos a empresas del Grupo-

En este apartado se incluye como adición la concesión en septiembre de 2004 de un préstamo participativo por importe de 39.638 miles de euros otorgado a Gran Vía Musical de Ediciones, S.L.. El tipo de interés está referenciado al Euribor, y su devengo está condicionado a que la sociedad prestataria alcance anualmente cierto volumen de facturación y resultados. El vencimiento final se producirá en diciembre de 2015. Los trasposos registrados corresponden a la reclasificación a corto plazo al epígrafe "*Inversiones financieras temporales*" (véase *Nota 11*), de la cuota de éste préstamo cuyo vencimiento se producirá en diciembre de 2005.

Préstamos a empresas asociadas-

En este apartado se incluye el préstamo por importe de 50.000 miles de euros otorgado por la Sociedad a Sogecable, S.A. en virtud del contrato firmado el 9 de julio de 2003. Dicho préstamo está englobado dentro del acuerdo por el que Vivendi Universal, S.A., Telefónica de Contenidos, S.A.U. y la Sociedad convinieron en conceder a Sogecable, S.A., un préstamo mercantil con carácter participativo por importe de 150.000 miles de euros, a diez años, para hacer frente a sus necesidades operativas tras su integración con Vía Digital. Los traspasos registrados en 2004 corresponden a la capitalización de los intereses devengados durante el ejercicio 2003 (véase Nota 11).

Deducciones por inversión-

Se incluye como adición del ejercicio la cuenta a cobrar frente a las Administraciones Públicas por las deducciones por inversiones de la Sociedad y del Grupo de consolidación fiscal, generadas en el ejercicio 2004, por importe de 7.409 miles de euros. Esta cuenta por cobrar tiene como contrapartida una cuenta por pagar a las empresas del Grupo recogida dentro del epígrafe “Acreedores a largo plazo- Deudas con empresas del grupo y asociadas” del balance de situación adjunto (véase Nota 14). Por último, el retiro del saldo de esta cuenta corresponde a la aplicación parcial de las deducciones por inversiones generadas por la Sociedad y por el Grupo de consolidación fiscal en los años 2002 y 2003 por importe de 4.723 miles de euros.

Impuesto anticipado-

Respecto a los importes registrados en el movimiento del Impuesto anticipado, como adición, por importe de 4.379 miles de euros y como retiro, por importe de 821 miles de euros, se recogen las diferencias temporales derivadas de la variación de las provisiones por depreciación de la participación de la Sociedad en entidades incluidas en el Grupo de consolidación fiscal.

Otros-

Los traspasos registrados corresponden, básicamente, a la reclasificación a corto plazo al epígrafe “Deudores – Otros deudores” (véase Nota 10), de la cuenta por cobrar de 5.273 miles de euros que se generó en 2003 con la venta de un solar en Madrid, y cuyo vencimiento final se producirá en junio de 2005.

8.- Acciones propias

Promotora de Informaciones, S.A. mantiene a 31 de diciembre de 2004 un total de 10.940.625 acciones de la propia Sociedad en autocartera, lo que representa un 5% del capital social. El coste total de las mismas asciende a 29.706 miles de euros, con un coste unitario de 2,72 euros.

La Sociedad tiene previsto dar cobertura a la emisión de los Bonos Canjeables realizada en el ejercicio 2003 (véase Nota 14) mediante la totalidad del importe de las acciones propias que mantiene en autocartera.

También, y en el contexto de la citada emisión, la Sociedad mantiene 5.539.473 acciones en préstamo a 31 de diciembre de 2004 (*véase Nota 14*).

9.- Gastos a distribuir en varios ejercicios

Corresponde a los gastos incurridos como consecuencia de la emisión de los Bonos Canjeables que fueron asumidos por la Sociedad en virtud del contrato suscrito el 19 de diciembre de 2003 con Prisa Finance (Netherlands) B.V. (*véase Nota 14*).

La Sociedad sigue el criterio de imputar estos gastos en su cuenta de pérdidas y ganancias en cinco años, siguiendo un criterio lineal en función del vencimiento de los Bonos Canjeables. El cargo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por este concepto asciende a 746 miles de euros.

10.- Deudores

Los principales deudores contabilizados a corto plazo se agrupan en las siguientes partidas:

Empresas del Grupo y asociadas deudoras

Esta cuenta recoge tanto los créditos con empresas del Grupo y asociadas, en concepto de prestaciones de servicios, por importe de 13.572 miles de euros (*véase Nota 17*) como los créditos correspondientes al saldo neto a cobrar por la Sociedad, como consecuencia de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004 del Grupo de consolidación fiscal, por importe de 20.022 miles de euros.

Otros deudores

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2003 incluía una cuenta a cobrar a Valores Bavaria por importe de 17.152 miles de euros, que tuvo su origen en el ejercicio 2003 en la operación de devolución de aportaciones de Participaciones de Radio Latinoamericana, S.A. y de las sociedades del Grupo Caracol. Durante el ejercicio 2004 se ha producido el cobro de la totalidad de los saldos pendientes (*véase Nota 7*).

Como consecuencia de la venta realizada en 2003 de un solar en Madrid con pago aplazado, la Sociedad ha cobrado en el presente ejercicio 4.745 miles de euros, y tiene pendiente de cobro 5.273 miles de euros (*véase Nota 7*) que se encuentran registrados en este apartado del balance de situación al 31 de diciembre de 2004.

11.- Inversiones financieras temporales

Desde septiembre de 2002, la Sociedad centraliza todos los saldos de tesorería de las sociedades del Grupo Prisa ubicadas en España, mediante traspasos desde (hacia) los bancos con los que mantiene cuenta corriente. Los saldos por este concepto devengan intereses a favor y en contra de la Sociedad, aplicándose tipos de interés referenciados al Euribor más un diferencial. Al 31 de diciembre de 2004 este epígrafe recoge los saldos e intereses

deudores con sociedades del Grupo, derivados de la centralización de tesorería comentada anteriormente y su importe asciende a 512.525 miles de euros.

Adicionalmente, este epígrafe recoge los créditos otorgados a Iberbanda, S.A. e Inversiones en Radiodifusión, S.A. por importe de 8.273 y 1.118 miles de euros respectivamente, los intereses devengados por estos créditos y por el concedido a Sogecable, S.A. (véase Nota 7) por un importe total de 5.964 miles de euros, y la cuota de 5.675 miles de euros del préstamo participativo concedido a Gran Vía Musical de Ediciones, S.L. cuyo vencimiento está fijado en diciembre 2005 (véase Nota 7).

12.- Fondos propios

El resumen de las transacciones registradas en las cuentas de “*Fondos propios*” durante el ejercicio 2004 se detalla en el **Anexo III** de las presentes cuentas anuales.

Capital social

El capital social de Promotora de Informaciones, S.A. al 31 de diciembre de 2004 está representado por 218.812.500 acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2004 los únicos accionistas de la Sociedad con una participación directa igual o superior al 10% de su capital eran Promotora de Publicaciones, S.L. con el 44,535% y Timón, S.A. con el 18,421%.

Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar capital con cargo a reservas y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reservas

Reservas de revalorización 1983-

Como consecuencia de las disposiciones sobre actualización de los valores del inmovilizado material e inmaterial, publicada en 1983, el coste y la amortización del inmovilizado se incrementaron en un importe neto de 3.289 miles de euros, que se encuentra recogido en esta cuenta.

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996-

El Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para la actualización de balances regulada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, establece que el importe de las revalorizaciones contables que resulten de las operaciones de actualización se cargará a la cuenta “*Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996*”.

El saldo de esta cuenta, que al 31 de diciembre de 2004 asciende a 10.650 miles de euros, tiene carácter indisponible durante diez años.

La Administración Tributaria procedió a la revisión del saldo de esta cuenta durante el ejercicio 1999 incrementando el mismo en 92 miles de euros. Promotora de Informaciones, S.A. procederá, en su caso, a practicar la anotación contable de la diferencia, una vez resueltas, con carácter firme, las impugnaciones de las rectificaciones realizadas por la Inspección.

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social, importe ya alcanzado por la Sociedad.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reserva para acciones propias-

El Artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas establece que cuando una sociedad hubiera adquirido acciones propias, establecerá en el pasivo del balance de situación una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

Reservas estatutarias-

El artículo 32 de los Estatutos Sociales de la Sociedad establece que anualmente se constituirá una reserva, detrayendo como mínimo un 10% de los beneficios después de deducir los impuestos hasta que el saldo de dicha reserva alcance como mínimo el 20% y como máximo el 50% del capital social desembolsado, importe ya alcanzado por la Sociedad.

13.- Provisiones para riesgos y gastos

El resumen de los movimientos registrados en este epígrafe durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

	Saldo al 31-12-2003	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-12-2004
Provisión para impuestos	9.448	-	(6)	9.442
Provisión para responsabilidades	1.346	2.846	(398)	3.794
Total coste	10.794	2.846	(404)	13.236

La “Provisión para impuestos” se corresponde con el importe estimado de deudas tributarias derivadas de la inspección realizada a la Sociedad (véase Nota 16).

Las adiciones del epígrafe “Provisión para responsabilidades” corresponden a la provisión constituida para cubrir el déficit patrimonial que a 31 de diciembre de 2004 presentaba la empresa Prisacom, S.A.. Los retiros corresponden a la provisión por este mismo concepto en Gran Vía Musical de Ediciones, S.A., que a 31 de diciembre de 2004 presenta un saldo de 948 miles de euros.

14.- Acreedores a largo plazo

Las diferentes deudas contabilizadas a largo plazo se agrupan en los siguientes epígrafes:

Deudas con empresas del Grupo y asociadas

El detalle de las operaciones registradas en este epígrafe durante el ejercicio 2004 es, en miles de euros, el siguiente:

	Saldo al 31-12-2003	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-12-2004
Prisa Finance (Netherlands) B.V.	162.300	-	-	162.300
Deducciones por inversión	24.282	7.409	(2.307)	29.384
Otras deudas	4.404	-	-	4.404
Total	190.986	7.409	(2.307)	196.088

Prisa Finance (Netherlands) B.V.-

Con fecha 11 de diciembre de 2003 la empresa Prisa Finance (Netherlands) B.V., filial al 100% de la Sociedad, acordó el lanzamiento de una emisión de Bonos Canjeables por acciones ordinarias de la Sociedad por un importe nominal de 162.300 miles de euros, siendo el valor nominal de cada título de 10.000 euros. Tras la colocación, el cupón quedo fijado en un 1,75% anual sobre el principal de los bonos y la prima de canje de cada bono se fijó en un 34% sobre el precio de referencia por acción fijado en 11,0755 euros. La fecha de vencimiento de los bonos quedó establecida en cinco años desde su emisión.

En el contexto de esta emisión con fecha 19 de diciembre de 2003, la Sociedad suscribió un contrato de depósito con Prisa Finance (Netherlands) B.V., en virtud del cual la Sociedad garantiza frente a los tenedores de los bonos el cumplimiento de cualquier obligación.

Asimismo los fondos obtenidos por la emisión de los bonos, 162.300 miles de euros, fueron transferidos a la Sociedad en concepto de depósito, siendo el tipo de interés a satisfacer del 1,75% sobre el principal y pagadero en los mismos términos y condiciones establecidos en la emisión.

La Sociedad, a través de su filial, tiene previsto dar cobertura a los Bonos Canjeables mediante la totalidad de las acciones propias que la Sociedad mantiene en autocartera (véase Nota 8).

Adicionalmente, la Sociedad puso a disposición de las entidades directoras de la operación, en concepto de préstamo de valores, hasta un máximo de 9.846.562 acciones de su autocartera, a fin de dar cobertura financiera a los inversores que así lo requieran. Las acciones entregadas en préstamo a 31 de diciembre de 2004 eran 5.539.473 acciones. La remuneración del préstamo es de cinco puntos básicos, pagaderos mensualmente, calculados en función del valor de mercado de las acciones en préstamo. Asimismo la Sociedad tiene derecho a percibir, de las entidades directoras de la operación, el 100% de cualquier tipo de dividendo que se conceda a las acciones entregadas en préstamo y durante su periodo de vigencia.

Deducciones por inversión-

Figuran como adición del ejercicio las deudas con empresas pertenecientes al Grupo de consolidación fiscal por un importe de 7.409 miles de euros, originadas como consecuencia de las deducciones por inversiones generadas por dichas empresas en el ejercicio 2004 no aplicadas en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del Grupo fiscal (véase Nota 7). La Sociedad ha aplicado en la liquidación del año del Impuesto de Sociedades del Grupo de consolidación fiscal, un importe de 2.307 miles de euros.

Otras Deudas-

Recoge el importe correspondiente a las actas incoadas a Sociedad Española de Radiodifusión, S.A. (SER) por la Agencia Tributaria, por retenciones de capital mobiliario, que asciende a 4.404 miles de euros, cuyo derecho de devolución ha sido reconocido a Promotora de Informaciones, S.A., la cual se ha comprometido a devolver su importe si finalmente los recursos presentados no son resueltos favorablemente.

Deudas con entidades de crédito

Las deudas a largo plazo con entidades de crédito corresponden a préstamos y pólizas de crédito referenciados al EURIBOR o LIBOR, más un diferencial que oscila entre 0,25% y 0,60%, por un importe de 210.078 miles de euros sobre un total disponible de 334.066 miles de euros.

La composición y plazos de vencimientos de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

Vencimiento	Euribor (EU €)			Libor (US \$)	
	Nominal	Dispuesto	Disponible	Nominal	Dispuesto
2006	126.915	85.710	41.205	8.516	8.516
2007	148.050	65.267	82.783	11.485	11.485
2008	39.100	39.100	-	-	-
Total	314.065	190.077	123.988	20.001	20.001

15.- Acreedores a corto plazo

Las principales deudas contabilizadas a corto plazo se agrupan en los siguientes epígrafes:

Deudas con empresas del Grupo y asociadas

Este epígrafe recoge al 31 de diciembre de 2004, las deudas con Empresas del Grupo y asociadas como consecuencia de la centralización de los saldos de tesorería de las sociedades del Grupo Prisa por importe de 411.936 miles de euros (*véase Nota 11*), las deudas correspondientes al saldo neto a pagar por la Sociedad como consecuencia de la liquidación del Impuesto de sociedades del ejercicio 2004 del Grupo de consolidación fiscal, por importe de 15.735 miles de euros, y las deudas con empresas del Grupo y asociadas en concepto de prestaciones de servicios, por importe de 1.950 miles de euros.

Deudas con entidades de crédito

Las deudas a corto plazo con entidades de crédito corresponden a préstamos y pólizas de crédito referenciados al EURIBOR o LIBOR, más un diferencial que oscila entre 0,25% y 0,60%, por un importe de 62.364 miles de euros sobre un total disponible de 220.948 miles de euros.

La composición de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

Vencimiento	Euribor (EU €)			Libor (US \$)	
	Nominal	Dispuesto	Disponible	Nominal	Dispuesto
2005	215.247	56.663	158.584	5.701	5.701

16.- Situación fiscal

La Sociedad, como se señala en las normas de valoración, se encuentra acogida al régimen especial de consolidación fiscal, de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, resultando ser la entidad dominante del Grupo de consolidación fiscal identificado con el número 2/91.

Administraciones Públicas

El detalle de los saldos con administraciones públicas a 31 de diciembre de 2004 es, en miles de euros, el siguiente:

	Deudores		Acreedores	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Hacienda Pública deudora, por Impuesto sobre Sociedades	2.634	-	-	-
Deducciones pendientes de aplicar (Nota 7)	-	48.300	-	-
Impuesto anticipado (Nota 7)	-	32.531	-	-
Impuesto diferido	-	-	-	(134)
IVA, IRPF, Seguridad Social y otros	1.507	-	(1.044)	-
Total	4.141	80.831	(1.044)	(134)

Conciliación entre el resultado contable y la base imponible

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente, en miles de euros:

	Importe
Resultado contable del ejercicio	62.434
Impuesto sobre sociedades 2004	(26.766)
Regularización Impuesto sobre sociedades 2003	(175)
Diferencias permanentes	12.689
Diferencias temporales	12.505
Base imponible	60.687

Deducciones aplicadas

La legislación en vigor relativa al Impuesto sobre Sociedades establece diversos incentivos fiscales. La Sociedad, para el cálculo del gasto por Impuesto, se ha acogido a los beneficios previstos en el artículo 40 de la Ley del Impuesto por importe de 7 miles de euros, aplicados en este ejercicio. Del mismo modo, la Sociedad ha aplicado la deducción prevista en el artículo 20 de la Ley 49/2002, de 23 de diciembre, de régimen fiscal de las entidades sin fines lucrativos y de los incentivos fiscales al mecenazgo, por importe de 744 miles de euros. Asimismo, ha aplicado deducciones para evitar la doble imposición de dividendos, por importe de 42.832 miles de euros procedentes del ejercicio 2004.

La Sociedad, dentro del Convenio suscrito entre el Grupo Prisa y el Forum Universal de las Culturas Barcelona 2004, S.A., acordó la realización de inversiones y gastos, a efectos de los beneficios fiscales previstos en la Disposición Adicional Quinta de la Ley 14/2000, de 29 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, dando derecho a una deducción en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio, por un importe de 22 miles de euros, que ha sido íntegramente aplicada.

En el ejercicio 2001, la Sociedad se acogió al régimen transitorio establecido con la introducción de la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el vigente artículo 42 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, plusvalías por importe de 79.277 miles de euros, procedentes de los ejercicios 1996, 1997, 1998, 1999 y 2001. La Sociedad tenía cumplida, a 31 de diciembre de 2001, la obligación de reinversión mediante la adquisición de inmovilizado material y financiero por parte de la propia Sociedad y de otras empresas del Grupo de consolidación fiscal.

Asimismo, en el ejercicio 2004, la Sociedad ha acogido a la citada deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, rentas por un importe total de 125 miles de euros, cumpliendo, en el propio ejercicio 2004, con el requisito de reinversión mediante la adquisición de inmovilizado, en los términos previstos en el artículo 42 de la Ley del Impuesto. La deducción generada por este concepto asciende a 25 miles de euros.

Hacienda Pública deudora, por Impuesto sobre Sociedades

Como Sociedad dominante del citado Grupo de consolidación fiscal, contabiliza, frente a la Administración Pública, la posición global del Impuesto sobre Sociedades del Grupo resultante del mecanismo de la consolidación. La base imponible del Grupo de consolidación fiscal asciende a 99.366 miles de euros, una vez realizados los ajustes de consolidación por un importe neto negativo de 95.775 miles de euros. El crédito tributario frente a la Hacienda Pública, resultante por este concepto, una vez compensadas, por importe de 1.739 miles de euros, bases imponibles negativas de sociedades pertenecientes al Grupo procedentes de ejercicios anteriores a su entrada en el perímetro de consolidación fiscal, asciende a 2.634 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 y se recoge dentro del epígrafe "*Otras deudas no comerciales- Administraciones Públicas*". Este importe, incluye, además de las deducciones procedentes de la propia sociedad ya mencionadas, por importe de 3.161 miles de euros (una vez descontado el importe de la deducción por doble imposición de dividendos procedentes de las sociedades del Grupo fiscal por importe de 40.468 miles de euros), la aplicación en el ejercicio, de deducciones pendientes del Grupo fiscal, procedentes de los ejercicios 2001, 2002 y 2003 por importe de 4.222 miles de euros, procedentes del ejercicio 2004 por importe de 13.022 miles de euros y generadas por empresas del Grupo antes de su entrada en el mismo, por importe de 18 miles de euros. También se incluye la liquidación del saldo de los pagos a cuenta realizados durante el ejercicio, por importe de 14.962 miles de euros y de las retenciones soportadas por el Grupo fiscal en dicho periodo, por importe de 1.417 miles de euros.

Deducciones pendientes de aplicar

El saldo registrado en la Sociedad por el crédito pendiente a largo plazo frente a la Administración Pública asciende a 48.300 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 y se encuentra dentro del epígrafe "*Inmovilizaciones financieras-Otros créditos*" del activo del balance de situación (véase Nota 7). Dicho importe, procede de las deducciones por inversiones generadas y no aplicadas en el ejercicio 2004, que ascienden a 7.410 miles de euros, así como de las de ejercicios anteriores, por importe de 40.890 miles de euros.

Impuesto anticipado y diferido

La Sociedad, como entidad dominante del Grupo fiscal, registra el correspondiente gasto o ingreso por impuesto, teniendo en cuenta el efecto de los ajustes procedentes de la consolidación fiscal, ya sean de carácter permanente o temporal.

Las diferencias temporales recogidas por la Sociedad y su movimiento durante el ejercicio 2004 han sido las siguientes, en miles de euros:

	Impuesto anticipado	Impuesto diferido
Saldo a 31-12-2003	28.973	3.045
Adiciones	4.379	-
Retiros	(821)	(2.911)
Saldo a 31-12-2004	32.531	134

Impuesto anticipado-

El impuesto anticipado procede, principalmente, de las variaciones de las provisiones por depreciación de cartera de sociedades incluidas en el Grupo de consolidación fiscal, y se contabiliza dentro del epígrafe “Inmovilizaciones financieras-Otros créditos” (véase Nota 7).

Impuesto diferido-

El movimiento en el impuesto diferido procede, principalmente, de la operación de traspaso a Prisa División Inmobiliaria, S.L. de la rama de actividad inmobiliaria (véase Nota 6), la cual incluía bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero acogidos a los beneficios fiscales aplicables a estos elementos, de tal manera que, junto con los inmuebles, se traspasa el saldo correspondiente del impuesto diferido pendiente de revertir.

El saldo actual corresponde al efecto de la aplicación de la amortización acelerada de elementos acogidos al Real Decreto Ley 3/1993 y se contabiliza dentro de los epígrafes “Acreedores a largo plazo-Administraciones Públicas” y “Acreedores a corto plazo-Administraciones Públicas” del balance de situación adjunto.

Ejercicios abiertos a inspección

Como consecuencia de la inspección realizada por las autoridades fiscales durante los ejercicios 1988 y 1989, fueron incoadas diversas actas por un importe global de 8.769 miles de euros. En el ejercicio 2002, se desestimó por sentencia del Tribunal Supremo el recurso de casación y se procedió al pago de la deuda tributaria pendiente derivada de las Actas, por importe de 4.120 miles de euros. La sentencia fue recurrida ante el Tribunal Constitucional y durante el ejercicio 2003 fue denegada la admisión a trámite del recurso de amparo. No obstante, durante el propio ejercicio 2003 se recibió Auto de la Audiencia Nacional estimando un incidente de ejecución en relación con la liquidación derivada de la sentencia del Tribunal Supremo antes referida, por incorrecto cálculo de los intereses de demora, resultando un derecho de cobro para la Sociedad, por importe de 1.332 miles de euros. La Administración, al ejecutar dicho Auto durante el ejercicio 2004, procedió a denegar la devolución y a liquidar un importe adicional de 122 miles de euros, importe que fue abonado y recurrido. En el ejercicio, la Audiencia Nacional ha vuelto a dictar un Auto anulando dicha liquidación y confirmando el derecho a la devolución original junto con el importe adicional ingresado, resultando un derecho de cobro global de 1.454 miles de euros.

Igualmente, la Agencia Tributaria procedió a la inspección de la Sociedad y de su Grupo consolidado fiscal por los ejercicios abiertos a inspección y hasta el ejercicio 1996 inclusive, incoando a la Sociedad actas por Retenciones e Ingresos a Cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, Impuesto sobre el Valor Añadido, Gravamen Único de Actualización y como cabecera del Grupo, por el Impuesto sobre Sociedades, por importe de 7.187 miles de euros. La Sociedad no comparte los criterios de la inspección, habiéndose presentando recursos ante las instancias correspondientes por la práctica totalidad de las actas giradas, a pesar de lo cual y siguiendo el criterio de prudencia valorativa, la Sociedad mantiene una provisión de 9.442 (*véase Nota 13*) miles de euros para hacer frente a los hipotéticos pagos que fueran necesarios en un futuro.

Durante el ejercicio 2004, la Administración Tributaria ha comunicado el inicio de actuaciones inspectoras para el Grupo de consolidación fiscal. Como consecuencia de ello, se le están revisando a la Sociedad los siguientes Impuestos y ejercicios: Impuesto sobre Sociedades (ejercicios 1999, 2000, 2001 y 2002), Impuesto sobre el Valor Añadido, Retenciones e ingresos a cuenta del trabajo /profesionales, de rendimientos del capital inmobiliario y de rendimientos del capital mobiliario e Impuesto sobre la Renta de no Residentes (por el periodo junio 2000 a mayo 2004). No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la Sociedad, como consecuencia de la presente inspección.

17.- Ingresos y gastos

Transacciones con Empresas del Grupo y asociadas

Las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004 han sido las siguientes, en miles de euros:

	Ingresos			Gastos	
	Prestación de servicios	Ingresos Financieros	Dividendos	Prestación de servicios	Gastos Financieros
Empresas del Grupo	17.391	3.852	118.080	901	3.687
Empresas asociadas	5.060	6.656	4.296	-	-
Total	22.451	10.508	122.376	901	3.687

El detalle por sociedades de los ingresos por dividendos devengados por la Sociedad en 2004 es el siguiente, en miles de euros:

	Importe
Empresas del Grupo-	
Diario El País, S.L.	74.416
Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	20.732
Prisa División Inmobiliaria, S.L.	9.000
Grupo Santillana de Ediciones, S.L.	6.000
Gerencia de Medios, S.A.	3.916
Paltrieva, S.A.	2.456
Redprensa, S.A.	1.560
Empresas asociadas-	
Inversiones Godó, S.A.	4.296
Total	122.376

Los ingresos por prestación de servicios a terceros corresponden básicamente a arrendamientos y a servicios centrales corporativos.

Honorarios percibidos por la sociedad de auditoria

Los honorarios relativos a servicios de auditoria de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo Prisa y sociedades dependientes por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2004 han ascendido a 1.144 miles de euros, de los cuales 62 miles de euros corresponden a servicios prestados a la Sociedad Promotora de Informaciones, S.A. Asimismo los honorarios por este mismo concepto correspondientes a otros auditores participantes en la auditoria de distintas sociedades del Grupo ascendieron a 184 miles de euros.

Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades del Grupo por el auditor principal y por otras entidades vinculadas al

mismo ascendieron en el ejercicio 2004 a 437 miles de euros, de los cuales 102 miles de euros corresponden a servicios prestados a la Sociedad Promotora de Informaciones, S.A., mientras que los prestados por otros auditores participantes en la auditoria de las distintas sociedades del Grupo por estos mismos conceptos ascendieron a 26 miles de euros, no habiendo recibido servicios de esta índole en Promotora de Informaciones, S.A.

Ingresos y gastos extraordinarios

Los “*Gastos extraordinarios*” corresponden básicamente a donaciones efectuadas a fundaciones y otras entidades por importe de 2.124 miles de euros, así como a gastos diversos correspondientes a ejercicios anteriores.

Los “*Ingresos extraordinarios*” corresponden principalmente a la regularización de la prima pagada por los partícipes del Plan de opciones del 2000, al no haber ejecutado ninguno de ellos su opción (*véase Nota 20*).

18.- Personal

El número medio de empleados durante el ejercicio ha ascendido a 105 personas, 104 de ellas con contrato fijo y 1 con contrato temporal.

19.- Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

En el ejercicio 2004 la Sociedad ha registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas al Consejo de Administración, que se recogen fundamentalmente como gastos de personal:

	Importe
Sueldos y salarios	3.114
Retribución Consejo	1.382
Dietas	897
Total	5.394

No se han producido créditos, anticipos, préstamos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones, respecto al Consejo de Administración.

Las opciones adquiridas por miembros del Consejo de Administración, de acuerdo con lo descrito en la Nota 20 de estas cuentas anuales, ascienden a 115.000 opciones del Plan de 2000 y 185.000 del Plan de 2004.

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario

género de actividad al que constituye el objeto social de Promotora de Informaciones, S.A. en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que ejercen en ellas:

Titular	Participada	% Participación	Funciones
Jesús de Polanco Gutiérrez	Sogecable, S.A.	23,004 (*)	-
Juan Luis Cebrián Echarri	Cable Antena, S.A	-	Vicepresidente
	Canal Satélite Digital, S.L.	-	"
	Centro de Asistencia Telefónica, S.A.	-	"
	DTS Distribuidora de Televisión Digital, S.A.	-	"
	Gestión de Derechos Audiovisuales y Deportivos, S.A.	-	"
	Plataforma Logística de Usuarios de Sogecable, S.L.	-	"
	Servicios Técnicos de Sogecable, S.L.	-	"
	Sociedad General de Cine, S.A.	-	"
	Sogecable, S.A.	0,002	"
	Sogepaq, S.A.	-	"
	Compañía Independiente de Televisión, S.L.	-	"
	Compañía Independiente de Noticias de Televisión, S.L	-	Representante del consejero Sogecable, S.A.
	Sistema Radiópolis, S.A. de C.V.	-	Consejero
	Cadena Radiodifusora Mexicana, S.A. de C.V.	-	"
	Radio Comerciales, S.A. de C.V.	-	"
	Radio Melodía, S.A. de C.V.	-	"
	Radio Televisora de Mexicali, S.A. de C.V.	-	"
	Radio Tapatía, S.A. de C.V.	-	"
	Xezz, S.A de C.V	-	"
	Le Monde Europe, S.A.	-	Representante del miembro del Comité de Dirección, Promotora de Informaciones, S.A.
Francisco Javier Díez de Polanco	Canal Club de Distribución de Ocio y Cultura, S.A.	-	Consejero
	Cable Antena, S.A.	-	Consejero Delegado
	Canal Satélite Digital, S.L.	-	"
	Centro de Asistencia Telefónica, S.A.	-	"
	Compañía Independiente de Televisión, S.L	-	"
	DTS Distribuidora de Televisión Digital, S.A.	-	"
	Gestión de Derechos Audiovisuales y Deportivos, S.A.	-	"
	Plataforma Logística de Usuarios de Sogecable, S.L.	-	"
	Servicios Técnicos de Sogecable, S.L.	-	"
	Sociedad General de Cine, S.A.	-	"
	Sogecable, S.A.	0,026%	"
	Sogepaq, S.A.	-	"
	Sogecable Fútbol, S.L.	-	Administrador Solidario
	Audiovisual Sport, S.L.	-	Presidente (en representación de Sogecable, S.A.
	Cinemanía, S.L.	-	"

Titular	Participada	% Participación	Funciones
	Compañía Independiente de Noticias de Televisión, S.L.	-	Consejero (en representación de Compañía Independiente de Televisión, S.L.)
	Warner Lusomundo Sogecable Cines de España, S.A.	-	Consejero (en representación de Sogecable, S.A.)
	Sogecable, S.A.	0,020	-
Ignacio Polanco Moreno	Cadena Radiodifusora Mexicana, S.A. de C.V.	-	Consejero
	Radio Comerciales, S.A. de C.V.	-	"
	Radio Melodía, S.A. de C.V.	-	"
	Radio Televisora de Mexicali, S.A. de C.V.	-	"
	Radio Tapatia, S.A. de C.V.	-	"
	Sistema Radiópolis, S.A. de C.V.	-	"
	Xezz, S.A. de C.V.	-	"
	Sogecable, S.A.	0,000	-
Isabel Polanco Moreno	Productora de Televisión de Almería, S.A.	-	Vicepresidente
	Novotécnica, S.A.	-	Consejero
	Promotora Audiovisual de Jaén, S.A.	-	"
	Antena 3 de Radio, S.A.	-	"
	Eje de Editores Media, S.L.	-	"
Manuel Polanco Moreno	Sogecable, S.A.	0,000	Consejero
Francisco Pérez González	Sogecable, S.A.	-	Consejero
Adolfo Valero Cascante	Sogecable, S.A.	0,015	-
Emiliano Martínez Rodríguez	Sogecable, S.A.	0,011	-
Juan Salvat Dalmau	Sogecable, S.A.	0,009	-
Borja Jesús Pérez de Arauna	Sogecable, S.A.	0,007	-
Jesús de la Serna y Gutiérrez- Répide	Sogecable, S.A.	0,000	-
Gregorio Marañón y Bertrán de Lis	Sogecable, S.A.	0,000	Consejero

(*) La participación declarada de D. Jesús de Polanco Gutiérrez en Sogecable, S.A. corresponde a la participación de Promotora de Informaciones, S.A.

No se incluyen en esta relación las sociedades del Grupo Prisa.

Asimismo y de acuerdo con el texto legal mencionado anteriormente, no consta que ninguno de los miembros del Consejo de Administración haya realizado durante el ejercicio 2004, ni actualmente realice, por cuenta propia o ajena, actividades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la sociedad Promotora de Informaciones, S.A.

20.- Plan de opciones sobre acciones

Las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 18 de mayo de 2000 y el 15 de abril de 2004 aprobaron las bases de los Planes de opciones para la adquisición de acciones de la Sociedad, con el propósito de facilitar la presencia como socios de directivos de la misma y de su grupo de empresas y de profesionales de especial relevancia a él vinculados que llevan a cabo actividades para las sociedades del Grupo de forma recurrente; asimismo delegó en el Consejo de Administración el desarrollo y ejecución de dichos Planes.

El número total de opciones permite adquirir, como máximo, un 1% del capital social de Prisa (2.188.125 acciones). Cada opción permite adquirir una acción de la Sociedad. El sistema se aplica en varios tramos, de conformidad con los criterios generales aprobados por el Consejo. Las opciones y los derechos derivados de este programa son intransmisibles.

Plan 2000

El plazo de ejercicio del Plan se estipuló en un principio en tres años desde el momento de concesión de cada tramo de opciones. El Consejo de Administración celebrado el 21 de marzo de 2002 decidió ampliar en un año el plazo para el ejercicio de las opciones sobre acciones. De esta manera, las opciones adquiridas se pueden ejecutar a partir del 1 de julio de 2003 hasta el 31 de enero de 2005.

El precio de adquisición de las opciones (prima) fue del 5% del precio de ejercicio (precio a satisfacer por la acción con ocasión del ejercicio de la opción). El precio de ejercicio es el Precio Minorista de la Oferta Pública de Venta, 20,8 euros por acción. Al 31 de diciembre de 2003 el importe satisfecho por esta prima se encontraba registrado en el epígrafe "*Ingresos a distribuir en varios ejercicios*" del balance de situación adjunto. Al cierre del ejercicio 2004 este importe ha sido dado de baja contra "*Ingresos extraordinarios*" al no haber ejecutado su opción ninguno de los partícipes.

Plan 2004

El Consejo de Administración celebrado el 15 de julio de 2004 aprobó un Plan de Retribuciones consistente en la entrega de opciones sobre acciones de la Sociedad conforme a la autorización concedida por la Junta General de 15 de abril de 2004.

Las opciones adquiridas se podrán ejecutar a partir del 31 de julio de 2007 hasta el 31 de enero de 2008.

La adquisición de cada opción es de carácter gratuito, siendo su precio de ejercicio de 13,40 euros por acción (que corresponde a la media aritmética simple de los precios de cierre de la cotización de las acciones de la sociedad en el mercado continuo, durante los 90 días hábiles inmediatamente anteriores a la fecha de celebración de la Junta General Ordinaria de 15 de abril de 2004).

El número de opciones concedidas a 31 de diciembre de 2004 ascienden a 1.606.000 y afectan a 285 beneficiarios.

21.- Aspectos legales

Con respecto al proceso de ejecución de la Sentencia del Tribunal Supremo de 9 de junio de 2000 que declaró no conforme a derecho el Acuerdo del Consejo de Ministros de 20 de mayo de 1994 que autorizó la operación de concentración económica realizada por Sociedad Española de Radiodifusión, S.A., Antena 3 de Radio, S.A., y Sociedad de Servicios Radiofónicos Unión Radio, S.L., la Dirección General de Defensa de la Competencia, mediante Resolución de 30 de julio de 2004, acordó considerar que las medidas adoptadas por las empresas concentradas “garantizan la separación efectiva de la gestión operativa y económica de Antena 3 de Radio, S.A., respecto de la Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.” y que “Prisa o las sociedades de su grupo no controlan Antena 3 de Radio, S.A.”. Con ello, la Administración encargada de la ejecución de la Sentencia aludida dio por finalizada su función y remitió su Resolución al Tribunal Supremo.

Por otra parte, la Sociedad participa, a través de la sociedad Promotora de Emisoras de Televisión, S.A. en el capital social de diversas empresas operadoras en el ámbito de la televisión local. La Ley 62/2003, de 30 de diciembre de Medidas Fiscales, Administrativas y de Orden Social, modificó de nuevo el régimen legal de la televisión, de forma que hace compatible la participación significativa (más de un 5%) en sociedades concesionarias de distintos ámbitos, estatales, autonómicas y locales, si bien establece determinadas limitaciones a cobertura de población. En ese marco, Promotora de Emisoras de Televisión, S.A., podrá desarrollar su proyecto de implantación en el sector local y autonómico acudiendo a los concursos que se convoquen para la adjudicación de licencias. En este sentido, tras la aprobación del Plan Técnico de Televisión Digital Local mediante el Real Decreto 439/2004 de 12 de marzo, modificado por el Real Decreto 2268/2004 de 3 de diciembre, las Comunidades Autónomas están empezando a convocar los concursos para la gestión indirecta de servicios de televisión local digital, por lo que la situación del sector está en vías de regularización. Una vez finalice el proceso de adjudicación de los concursos que se desarrollará a lo largo del ejercicio 2005, se clarificará la situación del sector y la posición definitiva de Promotora de Emisoras de Televisión, S.A. en el mismo.

22.- Garantías comprometidas con terceros

Con objeto de la adjudicación de la licencia de emisión LMDS a la sociedad participada Iberbanda, S.A., Prisa procedió a prestar aval por el importe de la inversión comprometida por dicha sociedad, en función de su participación accionarial y en las condiciones establecidas en su adjudicación. El importe total avalado por este concepto a 31 de diciembre de 2004 asciende a 1.179 miles de euros. Adicionalmente, la Sociedad actúa como fiador de préstamos y créditos bancarios concedidos a Iberbanda, S.A. hasta un importe máximo de 16.465 miles de euros.

Durante el ejercicio 2003 Sogecable, S.A. suscribió un contrato de préstamo y crédito sindicado por importe total de 1.350.000 miles de euros. En el citado contrato, Prisa asumió frente al sindicato de bancos y entidades de crédito, y hasta el 30 de junio de 2005, un compromiso de aportación de fondos para compensar el déficit de caja, hasta un importe máximo de 38.259 miles de euros, en el caso de que Sogecable, S.A. no pudiera atender o no atendiese el pago de las cantidades adeudadas bajo la Deuda Senior Bancaria. Igualmente, Prisa asumió un compromiso de aportación de fondos para reestablecer la proporción entre

Deuda Senior y EBITDA, limitada a la diferencia entre el importe máximo antes señalado y el importe acumulado que hubiese aportado Prisa con anterioridad para compensar el déficit de caja, siempre que en los estados financieros consolidados trimestrales a 30 de junio de 2006 ésta fuera superior a 4:1.

A 31 de diciembre de 2004, la Sociedad había prestado avales bancarios por importe de 12.042 miles de euros, correspondientes principalmente a actas de inspección de las autoridades fiscales firmadas en disconformidad (*véase Nota 16*). En opinión de los Administradores de la Sociedad, el posible efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los avales por litigios no sería en ningún caso significativo.

23.- Acontecimientos posteriores al cierre

En enero de 2005 la empresa del Grupo, Promotora de Emisoras de Televisión, S.A., ha firmado préstamos bancarios por un importe total de 30.000 miles de euros, en los que Promotora de Informaciones, S.A. ha actuado como fiador por el 75%, porcentaje de participación indirecto que posee en el capital de dicha sociedad.

Asimismo, en enero de 2005, Prisa ha adquirido un 0,64% adicional de participación en Sogecable, S.A. por importe de 22.785 miles de euros, quedando así su participación total en el 23,64%.

24.- Cuadro de financiación

Los cuadros de financiación de Promotora de Informaciones, S.A. correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003 son los siguientes, en miles de euros:

Cuadro de financiación de los ejercicios 2004 y 2003

(en miles de euros)

APLICACIONES	2004	2003	ORIGENES	2004
1. ADQUISICIONES DE INMOVILIZADO			1. RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	148.633
Inmovilizaciones inmateriales	542	2.844	Resultado del ejercicio	62.434
Inmovilizaciones materiales	7.327	2.585	Dotación a las amortizaciones	4.182
Inmovilizaciones financieras			Gastos a distribuir imputados a resultados	746
Empresas del Grupo	24.057	3.646	Variación de las provisiones de cartera	
Empresas del Asociadas	125.886	94.345	Dotaciones de las provisiones de cartera	80.238
Otras inversiones financieras	51.426	82.764	Dotaciones de las provisiones de riesgos y gastos	2.846
2. ACCIONES PROPIAS			Aplicaciones de las provisiones de cartera	(1.281)
Adquisición acciones propias	420	636	Aplicaciones de las provisiones de riesgos y gastos	(398)
3. DIVIDENDOS PAGADOS	21.264	18.709	Ingreso extraordinario por aplicación de las provisiones de cartera	-
4. REMUNERACIÓN A CONSEJEROS	1.382	1.387	Beneficios procedentes del inmovilizado material	(134)
5. CANCELACIÓN O TRASPASO A CORTO PLAZO DE DEUDAS A LARGO PLAZO	2.307	150.378	Beneficios procedentes del inmovilizado financiero	-
6. INCREMENTO GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	470	3.259	Ingresos a distribuir en varios ejercicios imputados a resultados	(1.110)
7. DISMINUCIÓN INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	-	3.123	2. ACCIONES PROPIAS	
8. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	6	-	Entrega acciones propias	79
TOTAL APLICACIONES	235.087	363.676	3. INCREMENTO DE DEUDAS A LARGO PLAZO	35.699
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Aumento)	-	87.956	4. ENAJENACIÓN DEL INMOVILIZADO	
			Inmovilizaciones inmateriales	113
			Inmovilizaciones materiales	2.136
			Inmovilizaciones financieras	
			Empresas del Grupo y Asociadas	-
			Otras inversiones financieras	5.204
			5. TRASPASO A CORTO PLAZO DE INMOVILIZADO	9.051
			TOTAL ORÍGENES	199.805
			VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Disminución)	35.282

Nota: La operación de aportación de la rama de actividad inmobiliaria a Prisa División Inmobiliaria, S.L. (véase Nota 6), no ha sido considerada a los efectos de calcular los orígenes y aplicación del ejercicio 2004.

Variación del capital circulante de los ejercicios 2004 y 2003
(en miles de euros)

	INCREMENTO		DISMINUCIÓN	
	2004	2003	2004	2003
<i>Deudores</i>	8.344	-	-	222
<i>Acreedores</i>	-	-	290.528	98.797
<i>Inversiones financieras temporales</i>	259.407	175.188	-	-
<i>Tesorería</i>	-	11.413	12.565	-
<i>Ajustes por periodificación</i>	60	374	-	-
Total	267.811	186.975	303.093	99.019
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	87.956	35.282	-

EMPRESAS DEL GRUPO							
ENTIDAD PARTICIPADA	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	31-12-2004 (en miles de euros)				
			VALOR NETO EN LIBROS	% CAPITAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADO
Diario El País México, S.A de C.V. (*)	Avda. de la Universidad, 767 - México D.F.	Explotación del diario El País en México	396	85,95%	424	98	(61)
Diario El País, S.L.	Miguel Yuste, 40 - Madrid	Edición y explotación del diario El País	18.030	99,99%	18.000	(23.257)	83.974
Gerencia de Medios, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Contratación de exclusivas publicitarias	40.933	99,99%	800	2.083	4.770
Gran Vía Musical de Ediciones, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Prestación de servicios musicales	-948	99,99%	3.000	0	(5.340)
Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Tenencia de acciones de sociedades editoriales	49.555	100,00%	875	39.709	1.411
Grupo Latino de Radio, S.L.(**)	Gran Vía, 32 - Madrid	Desarrollo del mercado de radio latina	16.513	13,24%	116.243	(16.458)	(1.617)
Grupo Santillana de Ediciones, S.L.	Torrelaguna, 60 - Madrid	Editorial	87.766	100,00%	12.018	57.195	51
Inversiones Grupo Multimedia de Comunicaciones, S.A. (***)	Federico Zuazo, 1598 - La Paz, Bolivia	Tenencia de acciones de sociedades	2.979	23,05%	14.515	(4.992)	(953)
Oficina del Autor, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Gestión de derechos editoriales y representación de autores	888	99,99%	1.200	(31)	(281)
Paltrieva, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Tenencia de acciones de sociedades radiofónicas	7.286	50,93%	11.281	(2.505)	4.826
Plural Entertainment España, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Producción y distribución de audiovisuales	2.034	99,99%	3.000	0	(965)
Prisa División Inmobiliaria, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Alquiler de locales comerciales e industriales	69.885	99,99%	8.910	(7.181)	10.430
Prisa División Internacional, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Tenencia de acciones de sociedades extranjeras	69.730	99,99%	3.000	(27.556)	(4.994)
Prisa Finance (Netherlands) BV	Gran Vía, 32 - Madrid	Participación y financiación de sociedades	18	100,00%	18	0	0
Prisacom, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Prestación de servicios de internet	-2.846	99,99%	1.918	(2)	(4.762)
Prisaprint, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Gestión de empresas dedicadas a la impresión	31.177	99,99%	3.000	7.984	3.747
Promotora de Emisoras, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Servicio de radiodifusión	10.786	99,99%	2.500	6.140	(5.819)
Redprensa, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Tenencia de acciones de sociedades	150	100,00%	150	1.712	2.057
S. S. R. Unión Radio, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Prestación de servicios a empresas radiofónicas	5.881	80,00%	301	2.898	1.592
Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Explotación de emisoras de radiodifusión	18.715	99,99%	6.700	18.922	18.965
Otras participaciones	-	-	1	-	-	-	-

(*) La participación total es del 99,99%

(**) La participación total es del 100%.

(***) La participación total es del 100%. A excepción del importe del valor neto en libros (expresado en miles de Euros), tanto las cifras de capital social, como de reservas y resultado están expresadas en miles de dólares USA.

		EMPRESAS ASOCIADAS						
ENTIDAD PARTICIPADA		DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	31-12-2004 (en miles de euros)				
				VALOR NETO EN LIBROS	% CAPITAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADO
Iberbanda, S.A.		Pso. Castellana, 110 - Madrid	Creación, desarrollo y Gestión de redes de comunicaciones	18.281	25,98%	106.595	(12.715)	(23.498)
Inversiones en Radiodifusión, S.A.		Federico Zuazo, 1598 - La Paz, Bolivia	Explotación de emisoras de televisión en Bolivia	77	25,00%	6.746	(173)	(316)
Inversiones Godó, S.A.		Pelayo, 28 - Barcelona	Tenencia de acciones de sociedades	16.412	48,95%	5.698	(7.502)	8.834
Sogecable, S.A.		Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Explotación de actividades de televisión	302.539	23,00%	252.009	173.168	(62.955)

PARTICIPACIONES INDIRECTAS

ANEXO II

ENTIDAD PARTICIPADA	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	31-12-2004 (en miles de euros)		
			% CAPITAL	CAPITAL SOCIAL	FONDOS PROPIOS
<u>UNIDAD DE NEGOCIO EL PAÍS</u>					
Diario El País Internacional, S.A.	Miguel Yuste, 40 - Madrid	Editora de la edición internacional de EL PAÍS	99,99%	300	1.052
Diario El País México, S.A de C.V.	Avda. de la Universidad, 767 - México D.F.	Explotación del diario El País en México	99,99%	424	460
Diario El País Argentina, S.A.	Beazley 3860 - Buenos Aires, Argentina	Explotación del diario El País en Argentina	99,99%	2.535	-1.527
<u>UNIDAD DE NEGOCIO OCIO Y ENTRETENIMIENTO</u>					
Compañía Discográfica Muxxic Records, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Producción, distribución y venta de fonogramas y videogramas	100,00%	750	(1.862)
Ediciones Musicales Horus, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Desarrollo del mercado de radio latina	100,00%	70	389
El Diablo Distribución, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Distribución de discos, videos y otros elementos.	91,41 %	485	444
Eurotropical de Producciones Discográficas, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Producción de novedades musicales	100,00%	752	250
Gran Vía Musical Inc.	111 West, 57 th Street, NY - EE.UU.	Tenencia de acciones de sociedades	100,00%	3.215	4
Lirics and Music, S.L.	Camino Oliveras, 22 - Barcelona	Editora discográfica	100,00%	12	1.180
Media Festivals, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Producción y organización de espectáculos, congresos y conferencias	100,00%	402	(110)
Nova Ediciones Musicales, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Ediciones musicales	100,00%	600	1.935
Planet Events, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Producción y organización de espectáculos y eventos	51,00%	120	297
Plural Entertainment Canarias, S.L.	Dársena Pesquera-Edif.Plató del Atlántico-San Andrés 38180	Producción y distribución de audiovisuales	99,99%	75	91
Plural Entertainment Inc.	1680 Michigan Avenue, Suite 730 - Miami Beach - EE.UU.	Producción y distribución de audiovisuales	99,99%	109	(1.993)
Tesela Producciones Cinematográficas, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Producción y distribución de audiovisuales	80,79%	1.034	4.252
<u>UNIDAD DE NEGOCIO INTERNET</u>					
Información, Telefonía y Comunicación, S.A. (*)	Argentina, 2057, La Paz, Bolivia	Prestación de servicios de telecomunicaciones	50,00%	6	9
Infotecnis 11824, S.L.	Ronda de Poniente 7, Trescantos - Madrid	Prestación de servicios de telecomunicaciones	50,00%	40	209
Inversiones Digitales, S.A. (*)	Federico Zuazo, 1598, La Paz - Bolivia	Tenencia de acciones de sociedades	50,00%	286	260
Santillana en Red, S.L.	Ribera del Sena s/n. Edif. APOT. Madrid	Editorial multimedia	100,00%	1.500	779
Servicios de Valor Agregado Bolivia.com, S.A. (*)	Argentina, 2057, La Paz, Bolivia	Prestación de servicios de telecomunicaciones	32,00%	2	(473)
Sistemtel Telecomunicaciones Bolivia, S.A. (*)	Argentina, 2057, La Paz, Bolivia	Prestación de servicios de telecomunicaciones	50,00%	25	(138)
<u>UNIDAD DE NEGOCIO PRENSA</u>					
Box News Comunicación, S.L.	Pza. Nueva, 8 - Sevilla	Edición de la revista 40 Magazine y otras	100,00%	60	425
Comercialización de Medios 2000, S.A.	Avda. de Montserrat, 46 - Almería	Impresión de productos editoriales	45,96%	60	667
Diario As, S.L.	Albasanz, 14 - Madrid	Edición y explotación del diario As	75,00%	1.400	11.443
Diario Jaén, S.A.	Torredonjimeno, 1, Pol. Los Olivares - Jaén	Edición y explotación del Diario Jaén	59,27%	214	789
Ediciones La Mirada, S.A.	Fuencarral, 6 - Madrid	Edición, gestión y explotación de medios impresos	100,00%	300	247
Edicor, S.L.	Avda. del Mediterraneo 150- Edificio Laura 1ª Planta - Almería	Servicios para empresas editoras	42,70%	6	176
Eje de Editores Media, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Edición, venta y comercialización de publicaciones y contenidos	50,00%	10	503
El Correo de Andalucía, S.L.	Americo Vespucio 63 - Isla de la Cartuja- Sevilla	Edición y explotación del diario El Correo de Andalucía	100,00%	1.192	1.552
El Correo de la Costa del Sol, S.L.	Avd. Dtor. Manuel Dominguez, 6 - Málaga	Edición y explotación del diario El Correo de la Costa del Sol	100,00%	4	(3)
Espacio Editorial Andaluza Holding, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Tenencia de acciones de sociedades editoriales	100,00%	8.501	2.501
Estructura, Grupo de Estudios Económicos, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Edición y explotación del diario Cinco Días	100,00%	1.802	(4.263)
Gestión de Medios de Prensa, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Prestación de servicios comunes para diarios regionales y locales	52,44%	85	91
Grafivoz, S.A.	Avda. del Mediterraneo 150- Edificio Laura 1ª Planta - Almería	Impresión de productos editoriales	45,31%	90	414
Novotécnica, S.A.	Avda. del Mediterraneo 150- Edificio Laura 1ª Planta - Almería	Edición del diario La Voz de Almería	31,89%	348	11.223
Odiel Press, S.L.	Americo Vespucio 63 - Isla de la Cartuja- Sevilla	Edición y explotación del diario Odiel Información	100,00%	905	418
Promotora General de Revistas, S.A.	Fuencarral, 6 - Madrid	Edición, producción y explotación de revistas	100,00%	1.500	2.062
Servicom, S.L.	Avda. del Mediterraneo 150- Edificio Laura 1ª Planta - Almería	Distribución de productos editoriales	36,41%	10	527

(*) Datos en miles de dólares USA.

PARTICIPACIONES INDIRECTAS

ANEXO II

ENTIDAD PARTICIPADA	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	31-12-2004 (en miles de euros)		
			% CAPITAL	CAPITAL SOCIAL	FONDOS PROPIOS
UNIDAD DE NEGOCIO RADIO					
Algarra, S.A.	García Lovera, 3 - Córdoba	Explotación de emisoras de radiodifusión	80,00%	60	998
Antena 3 de Radio de León, S.A.	Oquendo 23 - Madrid	Explotación de emisoras de radio	49,13%	135	445
Antena 3 de Radio de Melilla, S.A.	Oquendo 23 - Madrid	Explotación de emisoras de radio	49,35%	61	609
Antena 3 de Radio, S.A.	Oquendo 23 - Madrid	Explotación de emisoras de radio	49,35%	5.052	13.219
Avante Radio, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Explotación de emisoras de radiodifusión	99,24%	60	433
Cadena Onda Oliva, S.A.	Oquendo 23 - Madrid	Explotación de emisoras de radio	49,35%	631	792
Ciudad Real Noticias, S.A.	Plaza Cervantes 6 - Ciudad Real	Desarrollo del mercado de radio latina	40,00%	72	81
Compañía Aragonesa de Radiodifusión, S.A.	Paseo de la Constitución, 21 - Zaragoza	Explotación de emisoras de radiodifusión	97,01%	66	2.740
Comunicación Radiofónica, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Explotación de emisoras de radiodifusión	99,63%	331	1.159
Corporación Canaria de Información y Radio, S.A.	General Balmes s/n - Las Palmas de Gran Canaria	Explotación de emisoras de radiodifusión	80,00%	60	478
Ediciones LM, S.L.	Plaza de Cervantes, 6 - Ciudad Real	Explotación de emisoras de radiodifusión	40,00%	215	2.786
Frecuencia del Principado, S.A.	Jovellanos 1, Gijón	Explotación de emisoras de radiodifusión	80,00%	60	54
Iniciativas Radiofónicas de Castilla La Mancha, S.A.	Carreteros, 1 - Toledo	Explotación de emisoras de radiodifusión	56,00%	61	96
Iniciativas Radiofónicas, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Explotación de emisoras de radiodifusión	93,41%	228	425
La Palma Difusión, S.A.	Almirante Díaz Pimentia, 10 - Los Llanos de Aridane	Explotación de emisoras de radiodifusión	49,35%	360	250
Onda La Finjosa, S.A.	Limosna, 2 - Hinojosa del Duque - Córdoba	Explotación de emisoras de radiodifusión	80,00%	4	20
Onda Musical, S.A.	Oquendo 23 - Madrid	Explotación de emisoras de radio	49,82%	343	1.625
Ondas Galicia, S.A.	San Pedro de Mezonzo, 3 - Santiago de Compostela	Explotación de emisoras de radiodifusión	42,42%	70	335
Ondas, S.A.	Caspe, 6 - Barcelona	Explotación de emisoras de radiodifusión	99,99%	60	272
Radio 30, S.A.	Radio Murcia, 4 - Murcia	Explotación de emisoras de radiodifusión	83,32%	60	141
Radio Burgos, S.L.	Venerables 8 - Burgos	Explotación de emisoras de radiodifusión	99,99%	3	49
Radio Club Canarias, S.A.	Avda. Anaga, 35 - Santa Cruz de Tenerife	Explotación de emisoras de radiodifusión	94,99%	480	2.121
Radio España de Barcelona, S.A.	Caspe, 6 - Barcelona	Explotación de emisoras de radiodifusión	99,31%	364	1.568
Radio Gibralfaro, S.A.	Santa Paula 2, Granada		100,00%	60	554
Radio Jaen, S.L.	Obispo Aguilar, 1 - Jaen	Explotación de emisoras de radiodifusión	28,79%	563	1.121
Radio Murcia, S.A.	Radio Murcia, 4 - Murcia	Explotación de emisoras de radiodifusión	83,32%	120	2.356
Radio Zaragoza, S.A.	Pº de la Constitución, 21 - Zaragoza	Explotación de emisoras de radiodifusión	98,03%	183	2.787
Radiodifusión Tenerife, S.A.	Avda. Anaga, 35 - Santa Cruz de Tenerife	Explotación de emisoras de radiodifusión	100,00%	60	153
Radiodifusora de Navarra, S.A.	Polígono Plazaola, Manzana F - 2ºA - Pamplona	Explotación de emisoras de radiodifusión	49,35%	66	1.074
Sociedad Independiente Comunicación Castilla La Mancha, S.A.	Avd. de la Estación, 5 Bajo - Albacete	Explotación de emisoras de radiodifusión	36,29%	874	746
Sociedad de Radiodifusión Aragonesa, S.A.	Paseo de la Constitución, 21 - Zaragoza	Explotación de emisoras de radio	49,99%	62	91
Sogecable Música, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Creación, difusión, disrtibución y explotación de canales temáticos de televisión	51,49%	1.202	2.335
Sonido e Imagen de Canarias, S.A.	Caldera de Bandama, 5 - Arrecife	Explotación del negocio radiofónico	24,68%	270	108
Talavera Visión, S.L.	Avda. del Rey Santo, 8 - Ciudad Real	Explotación de emisoras de radiodifusión	40,00%	192	205
Telecomunicaciones Empresariales del Sur, S.L.	Avda. del Rey Santo, 8 - Ciudad Real	Explotación del negocio radiofónico	32,80%	150	314
Teleonda Ciudad Real, S.L.	Avda. del Rey Santo, 8 - Ciudad Real	Explotación del negocio radiofónico	32,00%	180	1.075
Teleradio Pres, S.L.	Avd. de la Estación, 5 Bajo - Albacete	Explotación del negocio radiofónico	37,06%	150	180
Teleser, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Explotación de emisoras de radiodifusión	71,63%	75	67
Televisión Ciudad Real, S.L.	Plaza España, 2 - Ciudad Real	Producción, emisión, edición y distribución de toda clase de medios de comunicación y actividades publicitarias.	37,06%	150	13
Unión Radio Digital, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Explotación de concesión de DAB	79,73%	6.010	5.577
Unión Radio del Pirineu, S.A.	Carrer Prat del Creu, 32 - Andorra la Vella	Explotación del negocio radiofónico	26,40%	249	162
Valdepeñas Comunicación, S.L.	Pza. de Cervantes, 6 - Ciudad Real	Explotación de emisoras de radiodifusión	40,00%	60	(10)

PARTICIPACIONES INDIRECTAS

ANEXO II

ENTIDAD PARTICIPADA	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	31-12-2004 (en miles de euros)		
			% CAPITAL	CAPITAL SOCIAL	FONDOS PROPIOS
UNIDAD DE NEGOCIO TELEVISIONES LOCALES					
Albarizas Comunicación, S.A.	Avda. del Membrillar s/n - Jerez de la Frontera, Cádiz	Producción y emisión de videos y programas de televisión	37,50%	853	313
Axarquía Visión, S.A.	Paseo de Reding, 7 - Málaga	Prestación de servicios de televisión local	44,23%	60	(194)
Canal 4 Navarra, S.L.	Avda. Sancho el Fuerte, 18 - Pamplona	Producción y emisión de videos y programas de televisión	75%	2.809	(2.175)
Canal 4 Navarra Digital, S.A.	Polígono Industrial Cordovilla - Navarra	Prestación de servicios de televisión local	75,00%	2.000	2.000
Canal Bilbao, S.A.	Ribera Elorrieta, 3 - Bilbao	Prestación de servicios de televisión local	22,50%	1.467	1.890
Collserola Audiovisual, S.L.	Pza. Narcis Oller Nº6 1º, 1ª - 08006 Barcelona	Prestación de servicios de televisión local	69%	85	(962)
Compostela Visión, S.L.	Pza. Narcis Oller Nº6 1º, 1ª - 08006 Barcelona	Desarrollo del mercado de radio latina	21,60%	264	(737)
Comunicaciones y Medios Audiovisuales Tele Alcalá, S.L.	Encomienda, 33 - Alcalá de Henares	Prestación de servicios de televisión local	72,74%	312	(85)
Ferrolvisión, S.L.	Arce s/n, Ferrol	Prestación de servicios de televisión local	21,60%	90	(336)
Gipuzkoa Televisión, S.A.	Libertad, 17 - San Sebastián	Prestación de servicios de televisión local	22,50%	1.442	379
Grupo de Comunicación y Televisión Castilla La Mancha, S.A.	C/País Valenciano 5 - Ciudad Real	Prestación de servicios de televisión local	25%	300	350
Legal Affairs Consilium, S.L.	Pza. Narcis Oller Nº6 1º, 1ª - 08006 Barcelona	Prestación de servicios de televisión local	75%	130	(823)
Localia TV Madrid, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Prestación de servicios de televisión local	75%	1.200	(1.291)
Localia TV Valencia, S.A.	Don Juan de Austria 3 - 46002 Valencia	Prestación de servicios de televisión local	75%	190	14
Málaga Altavisión, S.A.	Paseo de Reding, 7 - Málaga	Producción y emisión de videos y programas de televisión	55%	6.312	2.688
Marbella Digital de Televisión, S.A.	Paseo de Reding, 7 - Málaga	Prestación de servicios de televisión local	55%	174	(700)
Productora Asturiana de Televisión, S.A.	Asturias, 19 - Oviedo	Prestación de servicios de televisión local	36,74%	1.112	432
Productora Audiovisual de Badajoz, S.A.	Ramón Albarrán, 2 - Badajoz	Prestación de servicios de televisión local	38,25%	600	(553)
Productora Audiovisual de Mallorca, S.A.	Puerto Rico, 15 - Palma de Mallorca	Prestación de servicios de televisión local	74,88%	92	(158)
Productora Canaria de Programas, S.A.	Enrique Wolfson, 17 - S. C. de Tenerife	Desarrollo de un canal de TV para promoción de Canarias	40,00%	601	526
Productora de Comunicación Toledo, S.A.	Carreteros, 1 - Toledo	Prestación de servicios de televisión local	56,13%	1.283	342
Productora de Televisión de Almería, S.A.	Avda. del Mediterráneo 150- Edificio Laura 1ª Planta - Almería	Prestación de servicios de televisión local	38,01%	1.374	(32)
Productora de Televisión de Córdoba, S.A.	Amatista s/n, Pol. El Granadall - Córdoba	Prestación de servicios de televisión local	75,00%	90	(1.064)
Productora de Televisión de León, S.A.	República Argentina, 28 - León	Prestación de servicios de televisión local	22,50%	1.089	385
Productora de Televisión de Salamanca, S.A.	Arco, 16-20 - Salamanca	Prestación de servicios de televisión local	29,25%	900	(42)
Productora Digital de Medios Audiovisuales, S.A.	Juan de la Cierva, 72 - Pol. Ind. Prado Regordoño - Mostoles	Prestación de servicios de televisión local	72,75%	1.803	1.643
Productora Extremeña de Televisión, S.A.	J. M. R. "Azorín", Ed. Zeus, Pol. La Corchera - Mérida, Badajoz	Prestación de servicios de televisión local	38,25%	1.202	1.331
Promoción de Actividades Audiovisuales en Canarias, S.A.	Avda. Anaga, 35 - Santa Cruz de Tenerife	Actividades de comunicación en medios televisivos en Canarias	100,00%	1.052	2.979
Promociones Audiovisuales Sevillanas, S.A.	Rafael González Abreu, 3 - Sevilla	Producción y emisión de videos y programas de televisión	41,25%	2.520	1.446
Promotora Audiovisual de Jaén, S.A.	Avda. del Ejército Español, 6 - Jaén	Prestación de servicios de televisión local	37,03%	1.000	367
Promotora Audiovisual de Zaragoza, S.L.	Emilia Pardo Bazán, 18 - Zaragoza	Prestación de servicios de televisión local	75,00%	120	(754)
Promotora de Emisoras de Televisión, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Explotación de canales de televisión	75,00%	19.061	6.481
Radiotelevisión Compostela, S.L.	Fuencarral, 123 - Madrid	Prestación de servicios de televisión local	21,60%	30	14
Riotedisa, S.A.	Avda. de Portugal, 12 - Logroño	Producciones audiovisuales para la programación de televisión	36,75%	1.203	489
Sociedad Canaria de Televisión Regional, S.A.	Avda. de Madrid s/n - Tenerife	Producciones audiovisuales para la programación de TV	30,00%	6.010	6.937
Telecomunicación Antequera, S.A.	Aguardenteros, 15 - Antequera, Málaga	Prestación de servicios de televisión local	51,42%	822	121
Televisión Alpujarra, S.L.	Pza. Zenete Nº11, El Ejido - Almería	Prestación de servicios de televisión local	24,42%	810	190
Televisión Pontevedra S.A.	Castelao 3 B 1º - Pontevedra	Prestación de servicios de televisión local	21,60%	270	(486)
Televisión, Medios y Publicidad, S.L.	Quitana, 38 - Alicante	Prestación de servicios de televisión	75,00%	132	(937)
TV Local Eivissa, S.L.	Avd. San Jordi s/n - Edificio Residencial - Ibiza	Prestación de servicios de televisión	67,50%	90	195
Unión de Televisiones Gallegas, S.A.	Pza. de Orense, 3 - La Coruña	Explotación de medios audiovisuales locales	21,60%	7.602	5.062

PARTICIPACIONES INDIRECTAS

ANEXO II

ENTIDAD PARTICIPADA	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	31-12-2004 (en miles de euros)		
			% CAPITAL	CAPITAL SOCIAL	FONDOS PROPIOS
UNIDAD DE NEGOCIO EDITORIAL					
Aguilar A.T.A., S.A. de C.V.	Avda. Universidad 767- México DF, México	Editorial	100,00%	65	4.669
Aguilar A.T.A., S.A. de Ediciones (Argentina)	Beazley 3860 - Buenos Aires, Argentina	Editorial	100,00%	1.595	1.683
Aguilar Chilena de Ediciones, S.A.	Dr. Anibal Ariztia 1444, Providencia - Santiago de Chile, Chile	Editorial	100,00%	591	891
Canal de Editoriales, S.A.	Juan Bravo, 38 - Madrid	Venta al detalle	99,14%	1.686	2.332
Constancia Editores, S.A.	Estrada da Outorela 118, 2795 - Carnaxide Linda a Velha - Portugal	Editorial	100,00%	2.165	928
Distribuidora Aguilar A.T.A., S.A. de C.V.	Avda. Universidad 767- México DF, México	Distribuidora	100,00%	2.372	3.592
Distribuidora y Editora Aguilar, A.T.A, S.A.	Avda. Universidad 767- México DF, México	Desarrollo del mercado de radio latina	100,00%	269	564
Distribuidora y Editora Richmond, S.A.	Calle 80, N 10-13 - Santa Fe de Bogotá, Colombia	Editorial	100,00%	44	206
Ediciones Aguilar Venezolana, S.A.	Rómulo Gallegos, Edif. Zulia 1º - Caracas, Venezuela	Editorial	100,00%	38	61
Ediciones Grazelema, S.A.	Rafael Beca Mateos, 3 - Sevilla	Editorial	100,00%	60	121
Ediciones Santillana Inc. (Puerto Rico)	1506 Roosevelt Avenue, Guaynabo, Puerto Rico	Editorial	100,00%	1.065	3.736
Ediciones Santillana, S.A. (Argentina)	Beazley 3860 - Buenos Aires, Argentina	Editorial	100,00%	9.801	5.897
Ediciones Santillana, S.A. (Uruguay)	Constitución, 1889 - 11800 - Montevideo, Uruguay	Editorial	100,00%	1.162	346
Edicions Obradoiro, S.A.	Vía Pasteur, 44 - Santiago de Compostela	Editorial	100,00%	60	67
Edicions Voramar, S.A.	Valencia, 44 - 46210 Pincaya - Valencia	Editorial	100,00%	60	60
Editora Moderna Ltda.	Rua Padre Adelino, 758 Belezinho, Sao Paulo - Brasil	Editorial	100,00%	29.817	16.933
Editorial Nuevo México, S.A. de C.V.	Insurgentes, 686 - Mezzanine - Colonia del Valle - México D.F.	Editorial	100,00%	53	491
Editorial Santillana S.A. (Colombia)	Calle 80, N 10-23 - Santa Fe de Bogotá, Colombia	Editorial	99,99%	1.081	4.682
Editorial Santillana S.A. de C.V. (México)	Avda. Universidad 767- México DF, México	Editorial	100,00%	2.843	16.239
Editorial Santillana S.A. de C.V. (El Salvador)	Siemens, 51 Zona industrial Santa Elena - La Libertad, El Salvador	Editorial	100,00%	23	1.540
Editorial Santillana, S.A. (Guatemala)	5ª Avenida 8-96, Zona 9, Guatemala, C.A.	Editorial	100,00%	71	882
Editorial Santillana, S.A. (Rep. Dominicana)	Juan Sánchez Ramírez, 9, Gazcue, Santo Domingo, R. Dominicana	Editorial	100,00%	79	1.644
Editorial Santillana, S.A. (Venezuela)	Rómulo Gallegos, Edif. Zulia 1º - Caracas, Venezuela	Editorial	100,00%	2.087	4.615
Grup Promotor D'Ensenyement i Difussió en Catalá, S.A.	Frederic Mompou, 11 - V. Olímpica, Barcelona	Editorial	100,00%	60	70
Grupo de Edições Santillana Ltda.	Rua Padre Adelino, 758 Belezinho, Sao Paulo - Brasil	Editorial	100,00%	37.575	27.193
Instituto Universitario de Postgrado, S.A.	Torrelaguna, 60 - Madrid	Enseñanza fuera de establecimiento permanente	52,00%	3.505	1.219
Ítaca,S.L.	Torrelaguna, 60 - Madrid	Distribuidora de libros	100,00%	408	6.389
Lanza, S.A. de C.V.	Avda. Universidad 767- México DF, México	Creación, promoción y administración de empresas	100,00%	12.204	23.857
Librerías Crisol, S.A.	Avda. San Felipe 731, Lima - Perú	Venta al detalle	94,90%	209	34
N. Editorial, S.L.	Torrelaguna, 60 - Madrid	Editorial	100,00%	60	72
Richmond Publishing S.A. de C.V.	Avda. Universidad 767- México DF, México	Editorial	100,00%	4	1.532
Salamandra Editorial, Ltda.	Rua Padre Adelino, 758 Belezinho, Sao Paulo - Brasil	Editorial	100,00%	49	43
Santillana Canarias, S.A.	El Paso s/n - Los Majuelos, Tenerife	Editorial	100,00%	59	60
Santillana de Ediciones, S.A. (Bolivia)	Avda. Arce, 2333 - La Paz, Bolivia	Editorial	100,00%	2.459	924
Santillana del Pacifico, S.A. de Ediciones (Chile)	Dr. Anibal Ariztia 1444, Providencia - Santiago de Chile, Chile	Editorial	100,00%	309	3.068
Santillana Ediciones Generales, S.L.	Torrelaguna, 60 - Madrid	Editorial	100,00%	2.276	11.854
Santillana Ed. Generales, S.A. de C.V.	Avda. Universidad 767- México DF, México	Editorial	100,00%	3	(832)
Santillana Educación, S.L.	Torrelaguna, 60 - Madrid	Editorial	100,00%	7.747	64.407
Santillana Formación, S.L.	Torrelaguna, 60 - Madrid	Editorial	100,00%	1.000	2.158
Santillana USA Publishing Co. Inc.	2105 NW 86th Avenue - Miami, Florida, EE.UU.	Editorial	100,00%	40.569	4.191
Santillana, S.A. (Costa Rica)	La Uruca, 100m Oeste de Migración - San José, Costa Rica	Editorial	100,00%	465	808
Santillana, S.A. (Ecuador)	Avda. Eloy Alfaro, 227 y 6 de diciembre - Quito, Ecuador	Editorial	100,00%	990	2.143
Santillana, S.A. (Paraguay)	Avda Venezuela, 276 - Asunción, Paraguay	Editorial	100,00%	763	170
Santillana, S.A. (Perú)	Avda. San Felipe, 731, Jesús María - Lima, Perú	Editorial	95,00%	1.356	3.117
Suma de Letras Argentina, S.A.	Beazley 3860 - Buenos Aires, Argentina	Editorial	100,00%	467	165
Suma de Letras, S.A. de C.V.	Avda. Universidad 767 - México D.F., México	Editorial	100,00%	75	333
Suma de Letras, S.L.	Barquillo, 21 - Madrid	Editorial	100,00%	300	1.063
Zubia Editoriala, S.A.	Pol. Lezama Leguizamon, c/ 31 - Etxebarri, Vizcaya	Editorial	100,00%	60	84

PARTICIPACIONES INDIRECTAS

ANEXO II

ENTIDAD PARTICIPADA	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	31-12-2004 (en miles de euros)		
			% CAPITAL	CAPITAL SOCIAL	FONDOS PROPIOS
<u>UNIDAD DE NEGOCIO IMPRESIÓN</u>					
Bidasoa Press (antes Catalunya Press, S.L.)	Gran Vía, 32 - Madrid	Impresión de productos editoriales	40,00%	2.047	7.965
Dédalo Grupo Gráfico, S.L.	Ctra. de Pinto a Fuenlabrada, km. 20,8 - Madrid	Impresión	40,00%	28.457	115.918
Distribuciones Aliadas, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Impresión de productos editoriales	40,00%	2.100	7.879
Ediciones Bidasoa, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Impresión de productos editoriales	100,00%	113	184
Field Mateu, S.L.	Ctra. de Pinto a Fuenlabrada, km. 20,8 - Madrid	Impresión de envases y embalajes de cartón	49,00%	4.736	5.084
Gráficas Integradas, S.A.	C/ Camino de los Afligidos S/N - Alcala de Hemares - Madrid	Impresión de productos editoriales	40,00%	601	1.527
Macrolibros, S.A.	C/ Camino de los Afligidos S/N - Alcala de Hemares - Madrid	Desarrollo del mercado de radio latina	40,00%	992	7.133
Mateu Cromo Artes Gráficas, S.A.	Ctra. de Pinto a Fuenlabrada, km. 20,8 - Madrid	Impresión de productos editoriales	40,00%	4.000	13.683
Mateu Liber, S.L.	Ctra. de Pinto a Fuenlabrada, km. 20,8 - Madrid	Impresión de productos editoriales	40,00%	1.003	1.358
Dédalo Altamira, S.A. (antes Mateu Press, S.A.)	Ctra. de Pinto a Fuenlabrada, km. 20,8 - Madrid	Impresión de productos editoriales	40,00%	6.000	925
Norpprensa, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Impresión de productos editoriales	40,00%	1.800	4.042
Polestar Heliocolor, S.A.	C/ Camino de los Afligidos S/N - Alcala de Hemares - Madrid	Impresión de productos editoriales	40,00%	8.418	-602
Polestar Hispánica, S.A.	C/ Camino de los Afligidos S/N - Alcala de Hemares - Madrid	Impresión de productos editoriales	40,00%	8.456	10.671
<u>UNIDAD DE NEGOCIO DISTRIBUCIÓN</u>					
Beralán, S.L.	Avda. Ama Kandida, 21 - Guipuzcoa	Distribución de productos editoriales	22,25%	218	2.369
Cirpress, S.L.	Autopista A8 Km 14,4 - Arribas, Asturias	Distribución de productos editoriales	30,20%	14	471
Diserpe, S.R.L.U.	C/Dels Argenters 4, P.I. Vara de Quart. - 46014 Valencia	Distribución de productos editoriales	23,75%	3	249
Distribuidora de Publicaciones Boreal, S.L.	Avenida de Fuentemar, 29 - Coslada, Madrid	Distribución de productos editoriales	29,00%	93	872
Distribuidora Cordobesa de Medios Editoriales, S.L.	Pol. Ind. Chinales, naves 7 y 8, parcela 29 - Córdoba	Distribución de productos editoriales	20,30%	31	85
Distribuciones Papiro, S.L.	Dtor. Ferrán s/n, Pol. Ind. El Montalbo - Carbajosa de la Sagreda, Salamanca	Distribución de productos editoriales	25,14%	39	417
Distribuidora Almeriense de Publicaciones, S.L.	Sierra Cabrera, 1. Pol. Ind. La Juaida - Viator, Almería	Distribución de productos editoriales	34,09%	264	330
Distribuidora Extremeña de Publicaciones, S.L.	Ctra. N-5, Km. 397 - Badajoz	Distribución de productos editoriales	20,30%	10	97
Distribuidora Jienense de Publicaciones, S.L.	Pol. Ind. Los Olivares, calle 5, parcela 526 - Jaén	Distribución de productos editoriales	29,00%	220	358
Distrimedios, S.L.	Agricultura, parcela D-10 (P. Empresarial) - Jerez, Cádiz	Distribución de productos editoriales	29,00%	100	1.040
Gestión de Logística Editorial, S.L.	Samaniego s/n, Pol. Las Mercedes - Madrid	Distribución y venta de productos editoriales	50,00%	310	950
Marina Press Distribuciones, S.L.	Pere IV, 467 - Barcelona	Distribución de productos editoriales	30,00%	300	718
Prensa Serviodiel, S.L.	Polígono Tartessos 309, Calle A - 21610 San Juan del Puerto (Huelva)	Distribución de productos editoriales	20,30%	8	81
Suscripciones de Medios Editoriales, S.L.	C/De la Agricultura, Parque Empresarial Parcela D1 - 11407 Jerez de la Frontera	Distribución de productos editoriales	29,00%	4	-47
Val Disme, S.L.	Trajiners, 3 - Valencia	Distribución de productos editoriales	23,75%	144	705
<u>UNIDAD DE NEGOCIO VENTA DE PUBLICIDAD EN MEDIOS</u>					
GDM Publicidad Electrónica, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Diseño y desarrollo de aplicaciones sobre imágenes	51,00%	61	510
Solomedios, S.A. (antes Ocio Media Producciones, S.A.)	Gran Vía, 32 - Madrid	Gestión publicitaria	100,00%	180	927

PARTICIPACIONES INDIRECTAS

ANEXO II

ENTIDAD PARTICIPADA	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	31-12-2004 (en miles de euros)		
			% CAPITAL	CAPITAL SOCIAL	FONDOS PROPIOS
UNIDAD DE NEGOCIO RADIO INTERNACIONAL					
Cadena Radiodifusora Mexicana, S.A. de C.V.	Calzada de Tlalpan 3000 col Espartaco México Distrito Federal 04870	Explotación de emisoras de radiodifusión	50,00%	1.464	894
Caracol, S.A.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Servicios de radiodifusión comercial	77,05%	10	20.566
Caracol Broadcasting Inc.	2100 Coral Way - Miami 33145 - Florida, EE.UU.	Explotación de emisoras de radiodifusión	100,00%	215	2.006
Caracol Estéreo, S.A.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Servicios de radiodifusión comercial	77,04%	3	7
CHR, Cadena Hispanoamericana de Radio, S.A.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Servicios de radiodifusión comercial	77,00%	343	344
Compañía de Comunicaciones C.C.C. Ltda.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Servicios de radiodifusión comercial	77,01%	25	1.559
Comunicaciones del Pacifico S.A.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Desarrollo del mercado de radio latina	100,00%	346	975
Comunicaciones Santiago, S.A.	Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile	Explotación de emisoras de radiodifusión	100,00%	82	(919)
Consorcio Radial de Chile, S.A.	Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile	Explotación de emisoras de radiodifusión	100,00%	12.266	15.437
Corporación Argentina de Radiodifusión, S.A.	Beazley 3860 - Buenos Aires, Argentina	Explotación de emisoras de radiodifusión	100,00%	18	9
Ecos de la Montaña Cadena Radial Andina, S.A.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Servicios de radiodifusión comercial	76,89%	0	402
El Dorado Broadcasting Corporation	2100 Coral Way - Miami, Florida, EE.UU.	Desarrollo del mercado de radio latina en EE.UU.	25,00%	196	193
Emisora Mil Veinte, S.A.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Servicios de radiodifusión comercial	75,72%	0	184
Fast Net Comunicaciones, S.A.	Guardia Vieja, 781 - Santiago de Chile, Chile	Radiodifusión	100,00%	2	510
GLP Colombia	Carrera 9, 9907 oficina 1200, Bogotá, Colombia	Venta de publicidad	100,00%	88	-446
GLR Chile Ltda (antes Caracol Telecom. Internac. Ltda.)	Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile	Explotación de emisoras de radiodifusión	100,00%	11.806	15.997
GLR Costa Rica, S.A.	Llorente de Tibás, Edif. La Nación - San José, Costa Rica	Radiodifusión	50,00%	2.501	514
GLR Francia, S.A.R.L. (antes GLR Europa, S.A.R.L.)	Immeuble Le Periscope, 83-87 Av d'Italie - Paris, Francia	Radiodifusión	100,00%	8	(478)
GLR Midi France, S.A.R.L.	Immeuble Le Periscope, 83-87 Av d'Italie - Paris, Francia	Radiodifusión	60,00%	40	(36)
GLR Networks, LLC	Baypoint Office Tower, 4770 Biscayne Boulevard, Suite 700 - Miami (USA)	Prestación de servicios a empresas de radiodifusión	100,00%	1	(1)
GLR Services Inc.	2100 Coral Way - Miami 33145 - Florida, EE.UU.	Prestación de servicios a empresas de radiodifusión	100,00%	6	5
Green Emerald Business Inc.	Calle 54 Obarrio N° 4, Ciudad de Panamá - Panamá	Desarrollo del mercado de radio latina en Panamá	34,95%	3.022	2.524
Grupo Latino de Radiodifusión LLC.	Corporation Trust Center, 1209, Orange Street - New Catle, EE.UU.	Desarrollo del mercado de radio latina en EE.UU.	100,00%	0	(21)
La Voz de la Frontera, Ltda.			73,42%		
Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Tenencia de valores extranjeros	100,00%	21	(13.283)
Prisa Inc.	5300 First Union Finacial Centre, Miami, Florida, EE.UU.	Gestión de empresas en EE.UU. y América del Norte	100,00%	771	(108)
Promotora de Publicidad Radial, S.A.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Servicios de radiodifusión comercial	77,04%	1	159
Publicitaria y Difusora del Norte Ltda.	Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile	Radiodifusión	100,00%	51	(5.674)
Radio Beethoven, Ltda.	Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile	Explotación de emisoras de radiodifusión	100,00%	0	0
Radio Comerciales, S.A. de C.V.	Rubén Darío nº 158, Guadalajara - México	Explotación de emisoras de radiodifusión	50,00%	818	1.069
Radio Latina, S.A.	Immeuble Le Periscope, 83-87 Av d'Italie - Paris, Francia	Radiodifusión	80,00%	383	465
Radio Melodía, S.A. de C.V.	Rubén Darío nº 158, Guadalajara - México	Explotación de emisoras de radiodifusión	50,00%	29	195
Radio Mercadeo, Ltda.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Servicios de radiodifusión comercial	72,21%	290	150
Parisiennes Regie S.A.R.L.	Rue de Charonne 5, 75011 Paris (Francia)	Servicios de radiodifusión comercial	20,00%	12	-
Radio Tapatía, S.A. de C.V.	Rubén Darío nº 158, Guadalajara - México	Explotación de emisoras de radiodifusión	50,00%	100	163
Radiodifusora del Norte Ltda.	Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile	Explotación de emisoras de radiodifusión	100,00%	3	(1.449)
Radiodifusores y Publicidad Exta Ltda.	Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile	Explotación de emisoras de radiodifusión	100,00%	11	87
Radiotelevisora de Mexicali, S.A. de C.V.	Av. Reforma 1270 Mexicali Baja California Norte	Explotación de emisoras de radiodifusión	50,00%	3.783	433
Regie Musique Latine S.A.R.L.	Immeuble Le Periscope, 83-87 Av d'Italie - Paris, Francia	Desarrollo del mercado de radio latina en Francia	80,00%	813	1.481
Sistema Radiópolis, S.A. de C.V.	Av.Vasco de Quiroga 2000, México D.F.	Explotación de emisoras de radiodifusión	50,00%	24.921	27.354
Trokar de Colombia, S.A.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Comercio al detalle y al por mayor	70,17%	0	(2)
WSUA Broadcasting Corporation	2100 Coral Way - Miami, Florida, EE.UU.	Radiodifusión	25,00%	587	583
Xezz, S.A. de C.V.	Rubén Darío nº 158, Guadalajara - México	Explotación de emisoras de radiodifusión	50,00%	50	68
UNIDAD DE NEGOCIO PRENSA INTERNACIONAL					
Comunicaciones El País, S.A. (*)	Colinas de Santa Rita, La Paz, Bolivia	Editorial	94,81%		
Editorial Amanecer, S.A. (*)	Cristo Redentor 3355, Santa Cruz - Bolivia	Editorial	94,98%	2.012	1.192
Información Extra, S.A. (*)	Avda. Argentina 2057, La Paz, Bolivia	Editorial	99,97%	410	(2.246)
			100,00%	79	(872)
UNIDAD DE NEGOCIO TELEVISIONES INTERNACIONAL					
ATB Illimani de Comunicaciones y Asociados del Valle, S.A. (*)	Tupiza, 1140 - Recoleta, San Benito - Bolivia	Explotación de programas de TV y radio	15,00%	1.162	657
ATB Santa Cruz Televisión, S.A. (*)	Avda. Cristo Redentor, 33-55 - Santa Cruz, Bolivia	Explotación de programas de TV y radio	18,63%	3.044	404
Illimani de Comunicaciones, S.A. (*)	Avda. Argentina, 2057 - La Paz, Bolivia	Explotación de programas de TV y radio	18,75%	8.170	1.857

(*) Datos societarios en miles de dólares USA.

PARTICIPACIONES INDIRECTAS

ANEXO II

ENTIDAD PARTICIPADA	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	31-12-2004 (en miles de euros)		
			% CAPITAL	CAPITAL SOCIAL	FONDOS PROPIOS
UNIDAD DE NEGOCIO SOGECABLE					
Audiovisual Sport, S.L	Ganduser, 117 - Barcelona	Gestión y distribución de derechos audiovisuales	18,40%	6.220	(53.603)
Cable Antena, S.A.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos- Madrid	Explotación de canales temáticos	23,00%	1.953	4.664
Canal Club de Distribución de Ocio y Cultura, S.A.	C/ Hermosilla, 112 - Madrid	Venta por catálogo	5,75%	3.907	5.144
Canal + Investments. Inc.	Beverly Hills, California, EE.UU.	Producción cinematográfica	13,80%	111.751	34.338
Canal Satélite Digital, S.L.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Servicios de televisión	19,15%	159.196	158.842
Centro de Asistencia Telefónica, S.A.	C/ Albasanz, 75 28037 Madrid	Prestación de servicios	23,00%	3.077	4.354
Compañía Independiente de Noticias de TV, S.L.	C/ Albasanz, 75 28037 Madrid	Desarrollo del mercado de radio latina	11,50%	1.442	(5.348)
Compañía Independiente de Televisión, S.L.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Gestión y explotación de derechos audiovisuales	23,00%	601	(2.264)
Cinemanía, S.L.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Explotación de canales temáticos	20,70%	601	3
DTS, Distribuidora de Televisión Digital, S.A.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Servicios de televisión	23,00%	346.169	285.397
Euroleague Marketing, S.L.	-	Servicios de televisión	11,50%	562	(5.613)
Fox Kids España, S.L.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Explotación de canales temáticos	11,50%	301	2.029
Gestión de Derechos Aduiovisuales y Deportivos, S.A.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Distribución de derechos deportivos	23,00%	19.232	(32.015)
Plataforma Logística de Usuarios de Sogecable, S.L.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Prestación de servicios en internet	23,00%	600	(506)
Servicios Técnicos de Sogecable, S.L.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Explotación de servicios de televisión, cine y multimedia.	23,00%	12.621	6.518
Sogecable Fútbol, S.L.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Explotación de canales temáticos	23,00%	601	4.083
Sociedad General de Cine, S.A.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Producción y gestión de derechos audiovisuales	23,00%	6.010	20.298
Sogepaq, S.A.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Gestión y distribución de derechos audiovisuales	23,00%	18.030	15.323
Studiocanal Spain, S.L.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Gestión y explotación de derechos audiovisuales	23,00%	2.300	2.539
Vía Atención Comunicación, S.L.	Alcalá, 506 - Madrid	Prestación de servicios en internet	23,00%	4	-654
Vía Interactiva, S.L.	Virgilio, 2 - Pozuelo de Alarcón - Madrid	Prestación de servicios de televisión digital	23,00%	3	325
Warner Lusomundo Cines de España, S.A.	Azalea 1, Alcobendas - Madrid	Exhibición de películas	7,67%	29.360	22.810
Warner Sogefilms, A.I.E.	Cardenal Marcelo Spinola, 8 - Madrid	Distribución de películas	11,50%	60	60

MOVIMIENTO DE LOS FONDOS PROPIOS EJERCICIO 2004
(en miles de euros)

ANEXO III

	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reservas de Actualización 1983	Reservas de Revalorización RDL 7/1996	Reserva Legal	Reservas para Acciones Propias	Reservas Estatutarias	Reserva Capital Amortizado	Otras Reservas	Beneficio del Ejercicio	Total Fondos Propios
Saldo al 31 de diciembre de 2003	21.881	108.369	3.289	10.650	4.376	29.365	10.941	1.373	339.791	77.622	607.657
Traspaso de reservas por entrega de acciones propias						(79)			79		-
Traspaso de reservas por compra de acciones propias						420			(420)		-
Distribución del beneficio de 2003:											
- Retribución a Consejeros										(1.382)	(1.382)
- Dividendos										(21.264)	(21.264)
- Reservas									54.976	(54.976)	-
Beneficio del ejercicio										62.434	62.434
Saldo al 31 de diciembre de 2004	21.881	108.369	3.289	10.650	4.376	29.706	10.941	1.373	394.426	62.434	647.445

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA)

Informe de Gestión individual
correspondiente al ejercicio 2004

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA)

INFORME DE GESTION

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2004

1. Evolución de los negocios

Promotora de Informaciones, S.A. (PRISA) es la sociedad cabecera del Grupo Prisa. Su función dentro del Grupo consiste en desarrollar las actividades de servicios centrales corporativos, central de financiación del Grupo en España, percepción de dividendos de sus sociedades y la realización de otras actividades relacionadas con el desarrollo y evolución del Grupo.

En el ejercicio 2004 el Grupo Prisa ha crecido una vez más por encima del mercado, lo cual se ha visto directamente reflejado en las cifras de resultados obtenidas. Respecto al ejercicio 2003, el beneficio neto del Grupo ha crecido un 70%, los ingresos se han incrementado en un 9,3% y los resultados operativos (EBIT) en un 39,8%. Estos excelentes crecimientos en resultados se han visto reforzados por una mejora en los márgenes operativos de rentabilidad cercana al 3%, lo cual refleja claramente el rigor en la gestión eficiente de los recursos en todos los negocios.

La actividad inversora de PRISA durante el ejercicio 2004 se ha centrado principalmente en la adquisición de un 3,29% adicional de Sogecable, S.A. por importe de 125.886 miles de euros y en la compra de una participación del 13,24% del capital de Grupo Latino de Radio, S.L., con lo que el Grupo se ha hecho con el control del 100% de ésta sociedad.

En el mes de diciembre, PRISA realizó la cesión de sus activos de la rama de actividad inmobiliaria a la sociedad del Grupo, Prisa División Inmobiliaria, S.L., con el fin de que ésta sociedad continúe con la explotación económica de los inmuebles traspasados junto con los que ya eran de su propiedad.

2. Evolución posterior al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio, la empresa del Grupo Promotora de Emisoras de Televisión, S.A., ha firmado préstamos bancarios por un importe total de 30.000 miles de euros, en los que Promotora de Informaciones, S.A. ha actuado como fiador por el 75%, porcentaje de participación indirecto que posee en el capital de dicha sociedad.

Asimismo, en enero de 2005, Prisa ha adquirido un 0,64% adicional de participación en Sogecable, S.A. por importe de 22.785 miles de euros, quedando así su participación total en el 23,64%.

3. Evolución previsible

Para el ejercicio 2005 se espera una evolución favorable de las distintas unidades de negocio en las que PRISA actúa. Las previsiones para el próximo año muestran un crecimiento en la facturación y en la cuota del mercado de publicidad de PRISA, unas buenas expectativas en el crecimiento de circulación de nuestros periódicos y revistas, y una mejora en el entorno económico de los países de América Latina donde PRISA opera, especialmente en mercados como Brasil y México. Por último, las perspectivas de los nuevos negocios marcan una mayor eficiencia de los mismos y una mejora en sus resultados.

4. Acciones propias

Promotora de Informaciones, S.A. mantiene a 31 de diciembre de 2004 un total de 10.940.625 acciones de la propia Sociedad en autocartera, lo que representa un 5% del capital social. El coste total de las mismas asciende a 29.706 miles de euros, con un coste unitario de 2,72 euros.

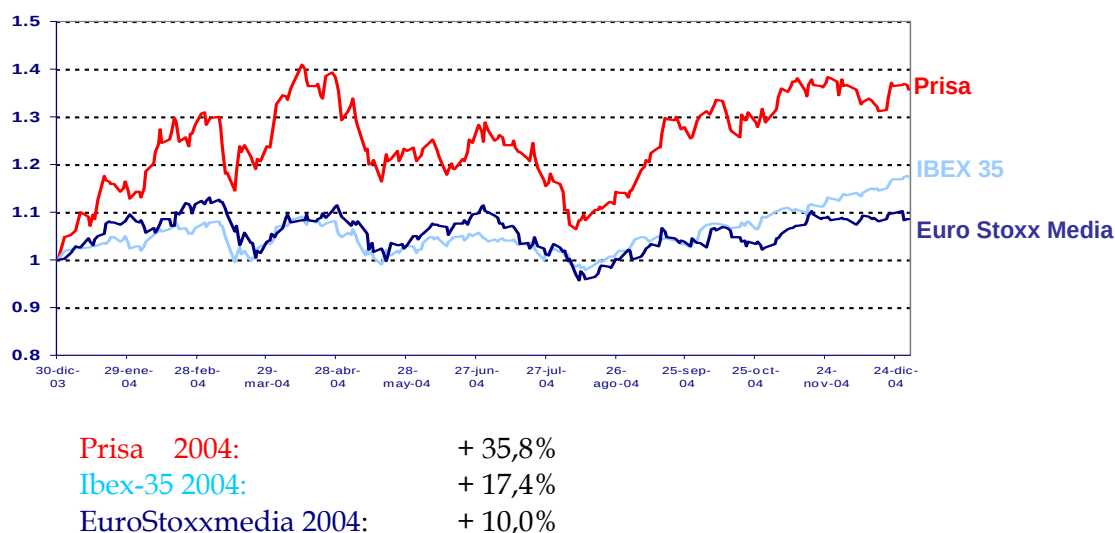
La Sociedad tiene previsto dar cobertura a la emisión del Bono Canjeable realizada en ejercicio 2003, a través de su filial Prisa Finance (Netherlands) B.V., mediante la totalidad del importe de las acciones propias que mantiene en autocartera.

5. Evolución bursátil

El año 2004 ha sido el segundo año consecutivo de recuperación para las principales plazas bursátiles mundiales. La confirmación de la recuperación de la economía internacional, la ausencia de presiones inflacionistas intensas a pesar del alza del crudo y la franca mejoría de los resultados empresariales en las principales economías del mundo, han contribuido a consolidar la senda ascendente de las cotizaciones.

La bolsa española registró un comportamiento excepcional, con una revalorización del Ibex-35 del 17,4%. La acción de Prisa cerró el ejercicio con una cotización de 15,62 euros por título, lo que supone una revalorización en el año del 35,8%, muy por encima del mercado y muy por encima de la media del sector: El índice Eurostoxx media, representativo de los principales valores de media se revalorizó tan sólo un 10%. La fortaleza y solidez de los negocios de Prisa han contribuido a esta buena evolución.

Cotización Prisa – Ibex 35 - Eurostoxxmedia
Desde 1/1/2004 hasta 31/12/2004



La capitalización bursátil de Prisa a 31 de diciembre de 2004 ascendía a 3.418 millones de euros, con un incremento de 902 millones de euros en el año. Los títulos de Prisa cotizan en las bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. La compañía forma parte del índice selectivo Ibex-35.

La acción de Prisa

Numero de acciones:	218.812.500
Free-float:	30,6%
Autocartera*:	10.940.625
Beneficio por acción**:	0,497
Rentabilidad por dividendo***:	0,84%

* Autocartera que garantiza el bono canjeable lanzado en 2003

** Sin computar autocartera de 10.940.625

*** Calculado en base a precio medio 2004

Cotización 2004

Inicio (30-12-2003):	11,50
Máxima:	16,20
Media:	14,35
Mínima:	12,06
