

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA)

Sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 2.836 general, 2.159 de la Sección tercera del Libro de Sociedades, folio 54, hoja número 19.511. Número de Identificación Fiscal A - 28297059

DON MIGUEL SATRUSTEGUI GIL-DELGADO, Secretario del Consejo de Administración de PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A.,

CERTIFICA:

Que el Consejo de Administración de PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. en su sesión celebrada el 17 de febrero de 2005 acordó por unanimidad formular, para su presentación a la Junta General de Accionistas, la Memoria, Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias, así como el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2004, tanto de PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. como de sus sociedades consolidadas, que han sido firmadas por todos sus miembros.

Que la Memoria, Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias, y el Informe de Gestión que fueron formulados por el Consejo de Administración, son los que se adjuntan a la presente certificación.

Y para que conste a los efectos oportunos se expide la presente en Madrid, a 28 de febrero de 2005.



Miguel Satrustegui Gil-Delgado
Secretario General



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.O.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)		113	113	II. PRIMA DE EMISIÓN		108.369	108.369
1. Concesiones, patentes y otros		1.662	1.662	III. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN 1983		3.289	3.289
2. Derechos de traspaso		4.961	2.661	IV. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN RDL 7/1996		10.650	10.650
3. Aplicaciones informáticas		139	2.010	V. RESERVAS			
4. Anticipos		(2.310)	(1.385)	1. Reserva legal		4.376	4.376
5. Amortizaciones		4.565	5.061	2. Reservas para acciones propias		29.706	29.365
III. INMOVILIZACIONES MATERIALES (Nota 6)		7.310	113.048	3. Reservas estatutarias		10.941	10.941
1. Terrenos y construcciones		1.216	4.519	4. Reserva para capital amortizado		1.373	1.373
2. Instalaciones técnicas y maquinaria		1.839	1.688	5. Otras reservas		394.426	339.791
3. Otras instalaciones y mobiliario		4.338	3.590			440.822	385.846
4. Otro inmovilizado		455	114	VI. BENEFICIO DEL EJERCICIO		62.434	77.622
5. Anticipos e Inmovilizado en curso		(6.576)	(45.159)	B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 4k y 20)		1.332	2.442
6. Amortizaciones		8.582	77.800	C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 13)		13.236	10.794
IV. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota 7)		530.643	442.462	D) ACREEDORES A LARGO PLAZO		406.364	376.088
1. Participaciones en empresas del Grupo		406.756	280.870	I. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS (Nota 14)		196.088	190.986
2. Participaciones en empresas asociadas		10	176	II. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14)		210.078	181.788
3. Depósitos y fianzas		167.441	130.610	III. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS (Nota 16)		134	2.593
4. Otros créditos		(167.367)	(91.410)	IV. OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO		64	721
5. Provisiones empresas del Grupo y asociadas		937.483	762.708	E) ACREEDORES A CORTO PLAZO		498.175	209.946
V. ACCIONES PROPIAS (Nota 8)		29.706	29.365	I. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS (Nota 15)		429.621	175.764
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 9)		2.983	3.259	II. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 15)		62.364	25.983
C) ACTIVO CIRCULANTE		581.788	326.542	III. ACREEDORES COMERCIALES		2.555	4.173
I. DEUDORES		7	458	IV. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES		1.044	3.489
1. Clientes por prestación de servicios		33.594	11.901	1. Administraciones Públicas (Nota 16)		2.591	537
2. Empresas del Grupo y asociadas deudoras (Notas 10)		4.141	1.394	2. Otras deudas		3.635	4.026
3. Administraciones públicas (Nota 16)		9.652	25.297	TOTAL PASIVO		1.566.552	1.206.927
4. Otros deudores (Nota 10)		47.394	39.050				
II. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES (Nota 11)		533.555	274.148				
III. TESORERÍA		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	9.361	a) Prestación de servicios (Nota 17)	25.436	18.487
b) Cargas sociales	915	883	883	b) Ingresos de participaciones en el capital (Nota 17):		
2. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	4.182	6.383	6.383	De Empresas del Grupo	118.080	80.826
3. Otros gastos de explotación:				De Empresas Asociadas	4.296	4.204
a) Servicios exteriores	11.421	10.273	10.273			
b) Tributos	162	134	134			
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACION	120.913	76.483	76.483			
4. Gastos financieros y asimilados:				2. Ingresos de valores mobiliarios	-	555
a) Por deudas con Empresas del Grupo (Nota 17)	3.687	2.399	2.399			
b) Por deudas con terceros y gastos asimilados	8.337	14.382	14.382	3. Otros intereses e ingresos asimilados:		
				a) De créditos a Empresas del Grupo y Asociadas (Nota 17)	10.508	8.854
				b) Otros ingresos financieros	1.340	8.930
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	-	1.558	1.558	II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	176	-
III. BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	120.737	78.041	78.041			
5. Pérdidas procedentes del inmovilizado	-	-	-	4. Beneficios en enajenación de inmovilizado	134	10.459
6. Variación de las provisiones de valores mobiliarios (Notas 4d y 7)	81.405	34.185	34.185	5. Ingresos extraordinarios	1.366	12.391
7. Gastos extraordinarios (Nota 17)	5.339	4.983	4.983			
V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	35.493	61.723	61.723	IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	85.244	16.318
8. Impuesto sobre Sociedades (Nota 16)	(26.941)	(15.898)	(15.898)			
VI. BENEFICIO DEL EJERCICIO	62.434	77.622	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	Trasposos	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	Acreeedores a largo plazo	3.116
Amortización acumulada	(40.984)	Acreeedores a corto plazo	2.299
Inmovilizado Financiero	506	Total Pasivo	72.539
Total Activo	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	Trasposos	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 traspasos 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 "*Acreeedores 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 presentado 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 Tapatia, 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 Diez 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.)
Ignacio Polanco Moreno	Sogecable, S.A.	0,020	-
	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.	-	"
Isabel Polanco Moreno	Sogecable, S.A.	0,000	-
Manuel 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.	-	"
Diego Hidalgo Schnur	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	ORIGENES	
	2004	2003
1. ADQUISICIONES DE INMOVILIZADO Inmovilizaciones inmateriales Inmovilizaciones materiales Inmovilizaciones financieras Empresas del Grupo Empresas del Asociadas Otras inversiones financieras	542	2.844
	7.327	2.585
	24.057	3.646
	125.886	94.345
	51.426	82.764
	420	636
	21.264	18.709
	1.382	1.387
	2.307	150.378
	470	3.259
2. ACCIONES PROPIAS Adquisición acciones propias	-	3.123
	6	-
3. DIVIDENDOS PAGADOS	-	-
	-	-
4. REMUNERACIÓN A CONSEJEROS	-	-
	-	-
5. CANCELACIÓN O TRASPASO A CORTO PLAZO DE DEUDAS A LARGO PLAZO	-	-
	-	-
6. INCREMENTO GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	-	-
	-	-
7. DISMINUCIÓN INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	-	-
	-	-
8. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	-	-
	-	-
TOTAL APLICACIONES	235.087	363.676
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Aumento)	-	87.956
1. RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES Resultado del ejercicio Dotación a las amortizaciones Gastos a distribuir imputados a resultados Variación de las provisiones de cartera Dotaciones de las provisiones de cartera Dotaciones de las provisiones de riesgos y gastos Aplicaciones de las provisiones de cartera Aplicaciones de las provisiones de riesgos y gastos Ingreso extraordinario por aplicación de las provisiones de cartera Beneficios procedentes del inmovilizado material Beneficios procedentes del inmovilizado financiero Ingresos a distribuir en varios ejercicios imputados a resultados	148.633	96.859
	62.434	77.622
	4.182	6.383
	746	-
	80.238	42.202
	2.846	1.346
	(1.281)	(9.363)
	(398)	-
	-	(10.872)
	(134)	(10.371)
-	(88)	
(1.110)	-	
2. ACCIONES PROPIAS Entrega acciones propias	79	150
	-	-
3. INCREMENTO DE DEUDAS A LARGO PLAZO	35.699	312.463
	-	-
4. ENAJENACIÓN DEL INMOVILIZADO Inmovilizaciones inmateriales Inmovilizaciones materiales Inmovilizaciones financieras Empresas del Grupo y Asociadas Otras inversiones financieras	113	170
	2.136	12.584
	-	1.790
	5.204	7.054
5. TRASPASO A CORTO PLAZO DE INMOVILIZADO	9.051	20.562
	-	-
TOTAL ORIGENES	199.805	451.632
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 aplicaciones de fondos 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		31-12-2004 (en miles de euros)					
ENTIDAD PARTICIPADA	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	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.	Torreaguna, 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)
Paltrivia, 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		31-12-2004 (en miles de euros)					
ENTIDAD PARTICIPADA	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	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
UNIDAD DE NEGOCIO EL PAIS Diario El País Internacional, S.A. Diario El País México, S.A de C.V. Diario El País Argentina, S.A.	Miguel Yuste, 40 - Madrid Avda. de la Universidad, 767 - México D.F. Beazley 3860 - Buenos Aires, Argentina	Editora de la edición internacional de EL PAIS Explotación del diario El País en México Explotación del diario El País en Argentina	99,99% 99,99% 99,99%	300 424 2.535	1.052 460 -1.527
UNIDAD DE NEGOCIO OCIO Y ENTRETENIMIENTO Compañía Discográfica Muxxic Records, S.A. Ediciones Musicales Horus, S.A. El Diablo Distribución, S.L. Eurotropical de Producciones Discográficas, S.L. Gran Vía Musical Inc. Lirics and Music, S.L. Media Festivals, S.A. Nova Ediciones Musicales, S.A. Planet Events, S.A. Plural Entertainment Canarias, S.L. Plural Entertainment Inc. Tesela Producciones Cinematográficas, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid Gran Vía, 32 - Madrid Gran Vía, 32 - Madrid Gran Vía, 32 - Madrid 111 West, 57 th Street, NY - EE.UU. Camino Oliveras, 22 - Barcelona Gran Vía, 32 - Madrid Gran Vía, 32 - Madrid Gran Vía, 32 - Madrid Dársena Pesquera-Edif. Plató del Atlántico-San Andrés 38180 1680 Michigan Avenue, Suite 730 - Miami Beach - EE.UU. Gran Vía, 32 - Madrid	Producción, distribución y venta de fonogramas y videogramas Desarrollo del mercado de radio latina Distribución de discos, vídeos y otros elementos. Producción de novedades musicales Tenencia de acciones de sociedades Editora discográfica Producción y organización de espectáculos, congresos y conferencias Ediciones musicales Producción y organización de espectáculos y eventos Producción y distribución de audiovisuales Producción y distribución de audiovisuales Producción y distribución de audiovisuales	100,00% 100,00% 91,41% 100,00% 100,00% 100,00% 100,00% 100,00% 51,00% 99,99% 99,99% 80,79%	750 70 485 752 3.215 12 402 600 120 75 109 1.034	(1.862) 389 444 250 4 1.180 (110) 1.935 297 91 (1.993) 4.252
UNIDAD DE NEGOCIO INTERNET Información, Telefonía y Comunicación, S.A. (*) Infotecnis 11824, S.L. Inversiones Digitales, S.A. (*) Santillana en Red, S.L. Servicios de Valor Agregado Bolivia.com, S.A. (*) Sistintel Telecomunicaciones Bolivia, S.A. (*)	Argentina, 2057, La Paz, Bolivia Ronda de Puente 7, Trescantos - Madrid Federico Zuazo, 1598, La Paz - Bolivia Ribera del Sena s/n. Edif. APOT. Madrid Argentina, 2057, La Paz, Bolivia Argentina, 2057, La Paz, Bolivia	Prestación de servicios de telecomunicaciones Prestación de servicios de telecomunicaciones Tenencia de acciones de sociedades Editorial multimedia Prestación de servicios de telecomunicaciones Prestación de servicios de telecomunicaciones	50,00% 50,00% 50,00% 100,00% 32,00% 50,00%	6 40 286 1.500 2 25	9 209 260 779 (473) (138)
UNIDAD DE NEGOCIO PRENSA Box News Comunicación, S.L. Comercialización de Medios 2000, S.A. Diario As, S.L. Diario Jaén, S.A. Ediciones La Mirada, S.A. Edicor, S.L. Eje de Editores Media, S.L. El Correo de Andalucía, S.L. El Correo de la Costa del Sol, S.L. Espacio Editorial Andaluza Holding, S.L. Estructura, Grupo de Estudios Económicos, S.A. Gestión de Medios de Prensa, S.A. Grafivoz, S.A. Novotécnica, S.A. Odiel Press, S.L. Promotora General de Revistas, S.A. Servicom, S.L.	Pza. Nueva, 8 - Sevilla Avda. de Montserrat, 46 - Almería Albasanz, 14 - Madrid Torredorjimenó, 1, Pol. Los Olivares - Jaén Fuencarral, 6 - Madrid Avda. del Mediterraneo 150- Edificio Laura 1ª Planta - Almería Gran Vía, 32 - Madrid Amerko Vespucio 63 - Isla de la Cartuja-Sevilla Avd. Dtor. Manuel Domínguez, 6 - Málaga Gran Vía, 32 - Madrid Gran Vía, 32 - Madrid Gran Vía, 32 - Madrid Avda. del Mediterraneo 150- Edificio Laura 1ª Planta - Almería Avda. del Mediterraneo 150- Edificio Laura 1ª Planta - Almería Americo Vespucio 63 - Isla de la Cartuja- Sevilla Fuencarral, 6 - Madrid Avda. del Mediterraneo 150- Edificio Laura 1ª Planta - Almería	Edición de la revista 40 Magazine y otras Impresión de productos editoriales Edición y explotación del diario As Edición y explotación del Diario Jaén Edición, gestión y explotación de medios impresos Servicios para empresas editoras Edición, venta y comercialización de publicaciones y contenidos Edición y explotación del diario El Correo de Andalucía Edición y explotación del diario El Correo de la Costa del Sol Tenencia de acciones de sociedades editoriales Edición y explotación del diario Cinco Días Prestación de servicios comunes para diarios regionales y locales Impresión de productos editoriales Edición del diario La Voz de Almería Edición y explotación del diario Odiel Información Edición, producción y explotación de revistas Distribución de productos editoriales	100,00% 45,96% 75,00% 59,27% 100,00% 42,70% 50,00% 100,00% 100,00% 100,00% 52,44% 45,31% 31,89% 100,00% 100,00% 36,41%	60 60 1.400 214 300 6 10 1.192 4 8.501 1.802 85 90 348 905 1.500 10	425 667 11.443 789 247 176 503 1.552 (3) 2.501 (4.263) 91 414 11.223 418 2.062 527

(*) Datos en miles de dólares USA.

PARTICIPACIONES INDIRECTAS

ANEXO II

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

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
Azarquia 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.	Polygono Industrial Cordovilla - Navarra	Prestación de servicios de televisión local	75,00%	2.000	2.000
Canal Bilbao, S.A.	Ribera Eitorrieta, 3 - Bilbao	Prestación de servicios de televisión local	22,50%	1.467	1.890
Collserola Audiovisual, S.L.	Pza. Narcis Oller Nº6 1º, 1º - 08006 Barcelona	Prestación de servicios de televisión local	69%	85	(962)
Compostela Visión, S.L.	Pza. Narcis Oller Nº6 1º, 1º - 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)
Ferrovisión, 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/Pais Valenciano 5 - Ciudad Real	Prestación de servicios de televisión local	25%	300	350
Legal Affairs Consilium, S.L.	Pza. Narcis Oller Nº6 1º, 1º - 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 Alhavisión, 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 Albarán, 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	Prestación de servicios de televisión local	40,00%	601	526
Productora de Comunicación Toledo, S.A.	Carreteras, 1 - Toledo	Desarrollo de un canal de TV para promoción de Canarias	56,13%	1.283	342
Productora de Televisión de Almería, S.A.	Avda. del Mediterraneo 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. "Azorin", 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 Televisiónes Gallegas, S.A.	Pza. de Orense, 3 - La Coruña	Explotación de medios audiovisuales locales	21,60%	7.602	5.062

PARTICIPACIONES INDIRECTAS

ENTIDAD PARTICIPADA	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	31-12-2004 (en miles de euros)		FONDOS PROPIOS
			% CAPITAL	CAPITAL SOCIAL	
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 Chulena de Ediciones, S.A.	Dr. Aníbal Ariztía 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
Consistencia 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 1° - 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
Ediciones Obradoiro, S.A.	Vía Pasteur, 44 - Santiago de Compostela	Editorial	100,00%	60	67
Edicions Voramar, S.A.	Valencia, 44 - 46210 Pírcaya - 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)	Siemets, 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 1° - Caracas, Venezuela	Editorial	100,00%	2.087	4.615
Grup Promotor D'Ensenyament i Difusió en Català, S.A.	Frederic Mompou, 11 - V. Olímpica, Barcelona	Editorial	100,00%	60	70
Grupo de Edicoes Santillana Ltda.	Rua Padre Adelino, 758 Belezinho, Sao Paulo - Brasil	Editorial	100,00%	37.575	27.193
Grupo de Edicoes Santillana Ltda.	Torrelaguna, 60 - Madrid	Enseñanza fuera de establecimiento permanente	52,00%	3.505	1.219
Instituto Universitario de Postgrado, S.A.	Torrelaguna, 60 - Madrid	Distribuidora de libros	100,00%	408	6.389
Ítaca, S.L.	Torrelaguna, 60 - Madrid	Creación, promoción y administración de empresas	100,00%	12.204	23.857
Lanza, S.A. de C.V.	Avda. Universidad 767- México DF, México	Venta al detalle	94,90%	209	34
Librerías Crisol, S.A.	Avda. San Felipe 731, Lima - Perú	Editorial	100,00%	60	72
N. Editorial, S.L.	Torrelaguna, 60 - Madrid	Editorial	100,00%	4	1.532
Richmond Publishing S.A. de C.V.	Avda. Universidad 767- México DF, México	Editorial	100,00%	49	43
Salamanca Editorial, Ltda.	Rua Padre Adelino, 758 Belezinho, Sao Paulo - Brasil	Editorial	100,00%	59	60
Santillana Canarias, S.A.	El Paso s/n - Los Majuelos, Tenerife	Editorial	100,00%	2.459	924
Santillana de Ediciones, S.A. (Bolivia)	Avda. Arce, 2333 - La Paz, Bolivia	Editorial	100,00%	309	3.068
Santillana del Pacífico, S.A. de Ediciones (Chile)	Dr. Aníbal Ariztía 1444, Providencia - Santiago de Chile, Chile	Editorial	100,00%	2.276	11.854
Santillana Ediciones Generales, S.L.	Torrelaguna, 60 - Madrid	Editorial	100,00%	3	(832)
Santillana Ed. Generales, S.A. de C.V.	Avda. Universidad 767- México DF, México	Editorial	100,00%	7.747	64.407
Santillana Educación, S.L.	Torrelaguna, 60 - Madrid	Editorial	100,00%	1.000	2.158
Santillana Formación, S.L.	Torrelaguna, 60 - Madrid	Editorial	100,00%	40.569	4.191
Santillana USA Publishing Co. Inc.	2105 NW 86th Avenue - Miami, Florida, EE.UU.	Editorial	100,00%	465	808
Santillana, S.A. (Costa Rica)	La Uruca, 100m Oeste de Migración - San José, Costa Rica	Editorial	100,00%	990	2.143
Santillana, S.A. (Ecuador)	Avda. Eloy Alfaro, 227 y 6 de diciembre - Quito, Ecuador	Editorial	100,00%	763	170
Santillana, S.A. (Paraguay)	Avda. Venezuela, 276 - Asunción, Paraguay	Editorial	95,00%	1.356	3.117
Santillana, S.A. (Perú)	Avda. San Felipe, 731, Jesús María - Lima, Perú	Editorial	100,00%	467	165
Suma de Letras Argentina, S.A.	Beazley 3860 - Buenos Aires, Argentina	Editorial	100,00%	75	333
Suma de Letras, S.A. de C.V.	Avda. Universidad 767 - México D.F., México	Editorial	100,00%	300	1.063
Suma de Letras, S.L.	Barquillo, 21 - Madrid	Editorial	100,00%	60	84
Zubia Editorial, S.A.	Pol. Lezama Leguizamón, c/ 31 - Ebebarri, Vizcaya	Editorial	100,00%	60	84

PARTICIPACIONES INDIRECTAS

ANEXO II

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

PARTICIPACIONES INDIRECTAS

ANEXO II

ENTIDAD PARTICIPADA	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	31-12-2004 (en miles de euros)		FONDOS PROPIOS
			CAPITAL SOCIAL	% CAPITAL	
UNIDAD DE NEGOCIO RADIO INTERNACIONAL Cadena Radiodifusora Mexicana, S.A. de C.V. Caracol, S.A. Caracol Broadcasting Inc. Caracol Estéreo, S.A. CHR, Cadena Hispanoamericana de Radio, S.A. Compañía de Comunicaciones C.C.C. Ltda. Comunicaciones del Pacífico S.A. Comunicaciones Santiago, S.A. Consorcio Radial de Chile, S.A. Corporación Argentina de Radiodifusión, S.A. Ecos de la Montaña Cadena Radial Andina, S.A. El Dorado Broadcasting Corporation Emisora Mil Veinte, S.A. Fast Net Comunicaciones, S.A. GLP Colombia GLR Chile Ltda (antes Caracol Telecom. Internac. Ltda.) GLR Costa Rica, S.A. GLR Francia, S.A.R.L. (antes GLR Europa, S.A.R.L.) GLR Midi France, S.A.R.L. GLR Networks, LLC GLR Services Inc. Green Emerald Business Inc. Grupo Latino de Radiodifusión LLC. La Voz de la Frontera, Ltda. Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L. Prisa Inc. Promotora de Publicidad Radial, S.A. Publicitaria y Difusora del Norte Ltda. Radio Beethoven, Ltda. Radio Comerciales, S.A. de C.V. Radio Latina, S.A. Radio Melodía, S.A. de C.V. Radio Mercadeo, Ltda. Parisienne Regie S.A.R.L. Radio Tapatía, S.A. de C.V. Radiodifusora del Norte Ltda. Radiodifusores y Publicidad Exta Ltda. Radiotelevisora de Mexicali, S.A. de C.V. Regie Musique Latine S.A.R.L. Sistema Radiópolis, S.A. de C.V. Trokar de Colombia, S.A. WSUA Broadcasting Corporation Xezz, S.A. de C.V.	Calzada de Tlalpan 3000 col Espartaco México Distrito Federal 04870 Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia 2100 Coral Way - Miami 33145 - Florida, EE.UU. Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile Beazley 3860 - Buenos Aires, Argentina Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia 2100 Coral Way - Miami, Florida, EE.UU. Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia Guardia Vieja, 781 - Santiago de Chile, Chile Carrera 9, 9907 oficina 1200, Bogotá, Colombia Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile Llorente de Tibás, Edif. La Nación - San José, Costa Rica Immeuble Le Periscope, 83-87 Av d'Italie - Paris, Francia Immeuble Le Periscope, 83-87 Av d'Italie - Paris, Francia (USA) 2100 Coral Way - Miami 33145 - Florida, EE.UU. Calle 54 Obarrío N° 4, Ciudad de Panamá - Panamá Corporation Trust Center, 1209, Orange Street - New Cattle, EE.UU. Gran Vía, 32 - Madrid 5300 First Union Financial Centre, Miami, Florida, EE.UU. Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile Rubén Darío n° 158, Guadalupe - México Immeuble Le Periscope, 83-87 Av d'Italie - Paris, Francia Rubén Darío n° 158, Guadalupe - México Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia Rue de Charonne 5, 75011 Paris (Francia) Rubén Darío n° 158, Guadalupe - México Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile Av. Reforma 1270 Mexicali Baja California Norte Immeuble Le Periscope, 83-87 Av d'Italie - Paris, Francia Av. Vasco de Quiroga 2000, México D.F. Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia 2100 Coral Way - Miami, Florida, EE.UU. Rubén Darío n° 158, Guadalupe - México	Explotación de emisoras de radiodifusión Servicios de radiodifusión comercial Explotación de emisoras de radiodifusión Servicios de radiodifusión comercial Servicios de radiodifusión comercial Servicios de radiodifusión comercial Desarrollo del mercado de radio latina Explotación de emisoras de radiodifusión Explotación de emisoras de radiodifusión Explotación de emisoras de radiodifusión Servicios de radiodifusión comercial Desarrollo del mercado de radio latina en EE.UU. Servicios de radiodifusión comercial Radiodifusión Venta de publicidad Explotación de emisoras de radiodifusión Radiodifusión Radiodifusión Radiodifusión Prestación de servicios a empresas de radiodifusión Prestación de servicios a empresas de radiodifusión Desarrollo del mercado de radio latina en Panamá Desarrollo del mercado de radio latina en EE.UU. Tenencia de valores extranjeros Gestión de empresas en EE.UU. y América del Norte Servicios de radiodifusión comercial Radiodifusión Explotación de emisoras de radiodifusión Explotación de emisoras de radiodifusión Radiodifusión Explotación de emisoras de radiodifusión Servicios de radiodifusión comercial Servicios de radiodifusión comercial Explotación de emisoras de radiodifusión Explotación de emisoras de radiodifusión Explotación de emisoras de radiodifusión Explotación de emisoras de radiodifusión Desarrollo del mercado de radio latina en Francia Explotación de emisoras de radiodifusión Comercio al detalle y al por mayor Radiodifusión Explotación de emisoras de radiodifusión	50,00% 77,05% 100,00% 77,04% 77,00% 77,01% 100,00% 100,00% 100,00% 100,00% 76,89% 25,00% 75,72% 100,00% 100,00% 100,00% 50,00% 100,00% 60,00% 100,00% 100,00% 34,95% 100,00% 73,42% 100,00% 100,00% 77,04% 100,00% 100,00% 50,00% 80,00% 50,00% 72,21% 20,00% 50,00% 100,00% 100,00% 50,00% 80,00% 50,00% 70,17% 25,00% 50,00%	1.464 10 215 3 344 25 346 82 12.266 18 0 196 0 184 2 510 -446 15.997 2.501 8 40 1 6 3.022 0 21 771 1 51 0 818 383 29 290 12 100 3 11 3.783 813 24.921 0 587 50	894 20.566 2.006 7 344 1.559 975 (919) 15.437 9 402 193 184 510 -446 15.997 514 (478) (36) (1) 5 2.524 (21) (13.283) (108) 159 (5.674) 0 1.069 465 195 150 - 163 (1.449) 87 433 1.481 27.354 (2) 583 68
UNIDAD DE NEGOCIO Prensa INTERNACIONAL Comunicaciones El País, S.A. (*) Editorial Amanecer, S.A. (*) Información Extra, S.A. (*) UNIDAD DE NEGOCIO TELEVISIONES INTERNACIONAL ATB Illimani de Comunicaciones y Asociados del Valle, S.A. (*) ATB Santa Cruz Televisión, S.A. (*) Illimani de Comunicaciones, S.A. (*) (*) Datos societarios en miles de dólares USA.	Colinas de Santa Rita, La Paz, Bolivia Cristo Redentor 3355, Santa Cruz - Bolivia Avda. Argentina 2057, La Paz, Bolivia Tupiza, 1140 - Recoleta, San Benito - Bolivia Avda. Cristo Redentor, 33-55 - Santa Cruz, Bolivia Avda. Argentina, 2057 - La Paz, Bolivia	Editorial Editorial Editorial Explotación de programas de TV y radio Explotación de programas de TV y radio Explotación de programas de TV y radio	94,81% 94,98% 99,97% 100,00% 15,00% 18,63% 18,75%	2.012 410 79 1.162 3.044 8.170	1.192 (2.246) (872) 657 404 1.857

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 Satellite 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 Audiovisuales 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.

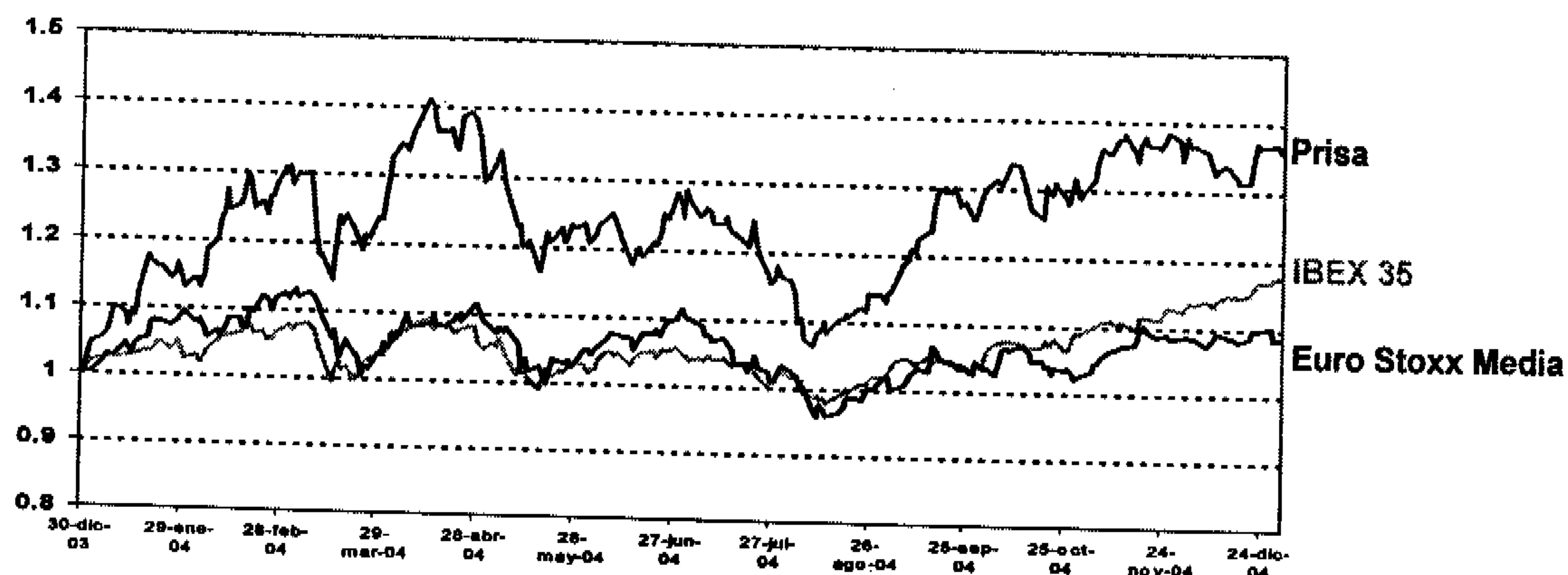
La Sociedad tiene previsto dar cobertura a la emisión del Bono Canjeable realizada en ejercicio 2003, a través de su filial Prisa Finance (Netherlands) B.V., mediante la totalidad del importe de las acciones propias que mantiene en autocartera.

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



Prisa 2004:	+ 35,8%
Ibex-35 2004:	+ 17,4%
EuroStoxxmedia 2004:	+ 10,0%

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

INFORME DE AUDITORA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Promotora de Informaciones, S.A. (PRISA) y Sociedades Dependientes, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas 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 dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 22 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas 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) y Sociedades Dependientes 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 consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas 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 las Sociedades.

DELOITTE
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Luis Jiménez Guerrero

18 de febrero de 2005

**PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

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

**PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales consolidadas
correspondientes al ejercicio 2004

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

ACTIVO		31-12-2004	31-12-2003	PASIVO	
A) INMOVILIZADO		691.493	722.092	A) FONDOS PROPIOS (Nota 12)	
I. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO		10.240	11.874	I. CAPITAL SUSCRITO	
II. INMOVILIZACIONES INMATERIALES (Nota 4)		16.388	29.561	II. PRIMA DE EMISIÓN	
1. Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero		200.829	189.622	III. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN 1983	
2. Otro inmovilizado inmaterial		(123.483)	(104.926)	IV. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN RDL 7/1996, DE 7 DE JUNIO	
3. Amortizaciones y provisiones		93.734	114.257	V. RESERVAS	
III. INMOVILIZACIONES MATERIALES (Nota 5)		174.298	185.419	1. Reserva legal	
1. Terrenos y construcciones		309.176	287.062	2. Reservas para acciones propias	
2. Instalaciones técnicas y maquinaria		117.334	105.424	3. Reservas estatutarias	
3. Otro inmovilizado		18.033	17.890	4. Reserva capital amortizado	
4. Anticipos e inmovilizado en curso		(323.378)	(303.666)	5. Otras reservas	
5. Amortizaciones y provisiones		295.463	292.129	VI. RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN	
IV. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota 6)		96.782	116.704	VII. RESERVAS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	
1. Participaciones en sociedades puestas en equivalencia		9.146	12.548	VIII. DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	
2. Cartera de valores a largo plazo		162.920	149.929	IX. BENEFICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	
3. Otro inmovilizado financiero		(6.498)	(4.714)	1. Beneficio consolidado	
4. Provisiones		262.350	274.467	2. Resultados atribuidos a socios externos (Nota 13)	
V. ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE (Nota 7)		29.706	29.365	B) SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)	
B) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 8)		428.158	316.338	C) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 14)	
1. De sociedades consolidadas por integración global y proporcional		180.498	172.442	D) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 15)	
2. De sociedades puestas en equivalencia		247.660	143.896	E) ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 16)	
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 9)		5.857	6.852	F) ACREEDORES A CORTO PLAZO	
D) ACTIVO CIRCULANTE		598.190	581.354	I. ACREEDORES COMERCIALES	
I. EXISTENCIAS (Nota 10)		99.851	91.056	II. SOCIEDADES ASOCIADAS	
II. DEUDORES		351.776	317.301	III. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES (Nota 17)	
1. Clientes por ventas y prestación de servicios		48.784	42.481	IV. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS (Nota 18)	
2. Sociedades asociadas		41.418	37.279	V. PROVISIONES PARA OPERACIONES DE TRÁFICO	
3. Administraciones Públicas (Nota 18)		44.613	55.559	VI. AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	
4. Otros deudores (Nota 11)		(25.720)	(22.793)	TOTAL PASIVO	
5. Provisiones		460.871	429.827	TOTAL PASIVO	
III. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES (Nota 6)		8.682	10.154	TOTAL PASIVO	
1. Cartera de valores a corto plazo		(40)	(15)	1.723.698	
2. Provisiones		8.642	10.139	1.626.636	
IV. TESORERÍA		21.888	39.312		
V. AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN		6.938	11.020		
TOTAL ACTIVO		1.723.698	1.626.636		

Las notas 1 a 28 y los anexos 1 a 4 forman parte integrante del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2004.

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

DEBE		HABER	
		31-12-2004	31-12-2003
A) GASTOS			
1. Consumos		430.507	408.928
2. Gastos de personal:			
a) Sueldos, salarios y asimilados		277.126	268.337
b) Cargas sociales		62.427	60.283
3. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 3a, 4 y 5)		72.529	77.497
4. Servicios exteriores y tributos		381.340	345.508
5. Variación de las provisiones de tráfico		11.584	8.295
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN		190.157	136.068
6. Gastos financieros y asimilados		22.261	21.321
7. Variación de provisiones de inversiones financieras temporales (Nota 3i)		37	15
8. Diferencias negativas de cambio		6.713	13.008
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS		-	4.871
9. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (Nota 6a)		34.860	39.095
10. Amortización fondo de comercio de consolidación (Notas 3f y 8)		22.083	24.480
III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS		134.227	87.545
11. Pérdidas procedentes del inmovilizado		3.253	4.500
12. Variación de las provisiones de inmovilizado (Notas 4 y 5)		2.646	5.644
13. Gastos extraordinarios (Notas 3a y 19e)		45.034	49.992
V. BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS		117.577	85.551
14. Impuesto sobre sociedades (Nota 18)		12.629	23.451
VI. BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO		104.948	62.100
15. Beneficio (Pérdida) atribuido a socios externos (Nota 13)		1.696	1.503
VII. BENEFICIOS ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE		103.252	60.597
B) INGRESOS			
1. Importe neto de la cifra de negocios (Nota 19a)		1.375.203	1.250.780
2. Otros ingresos de explotación		50.467	54.136
3. Ingresos de participaciones en capital		1.046	1.045
4. Otros ingresos financieros		9.782	7.964
5. Diferencias positivas de cambio		6.644	30.206
II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS		11.539	-
6. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 6a)		12.552	10.181
7. Beneficios procedentes del inmovilizado (Nota 19e)		26.694	25.634
8. Ingresos extraordinarios (Nota 19e)		7.589	32.508
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS		16.650	1.994

Las notas 1 a 28 y los anexos 1 a 4 forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada al 31 de diciembre de 2004.

**PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria consolidada
correspondiente al ejercicio 2004

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA)

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2004

(1) SOCIEDADES DEPENDIENTES, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

Las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas incluidas en la consolidación, de conformidad con los criterios del Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, y la información relacionada con las mismas se encuentran recogidas en los *Anexos 1, 2 y 3*, respectivamente.

Los datos referentes a Sociedad Española de Radiodifusión, S.A., Sociedad de Servicios Radiofónicos Unión Radio, S.L., Grupo Santillana de Ediciones, S.L., Gerencia de Medios, S.A., Dédalo Grupo Gráfico, S.L., Promotora de Emisoras de Televisión, S.A., Gran Vía Musical de Ediciones, S.L., Plural Entertainment España, S.L., Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L., Grupo Latino de Radiodifusión Chile, Ltda., Sistema Radiópolis, S.A. de C.V., Inversiones Grupo Multimedia de Comunicaciones, S.A., Antena 3 de Radio, S.A., Sogecable, S.A., Inversiones en Radiodifusión, S.A. e Inversiones Digitales, S.A. que se recogen en esta memoria, corresponden a sus estados financieros que incluyen el efecto de las sociedades dominantes y de sus respectivas sociedades dependientes en cada caso.

Promotora de Informaciones, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Prisa) sigue el criterio de no incluir en el perímetro de consolidación aquellas sociedades que con independencia de su porcentaje no han iniciado sus actividades, dado que su efecto no es significativo.

Variaciones en el perímetro de consolidación

Las principales variaciones que se han producido en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2004 se exponen a continuación:

Sociedades dependientes-

En enero de 2004, Grupo Santillana de Ediciones, S.L. adquirió el 50% de la sociedad Suma de Letras, S.L., sociedad dedicada a la publicación de ediciones de bolsillo que extiende su actividad a toda Latinoamérica, alcanzando el 100% de participación en la misma. Esta sociedad ha pasado de consolidarse por el método de integración proporcional a consolidarse por el método de integración global.

En abril de 2004, se comenzó a consolidar por integración global las sociedades Legal Affairs Consilium, S.L., televisión local adquirida al 100% por Promotora de Emisoras de Televisión, S.A. y Collserolla Audiovisual, S.L., dependiente al 92% de Legal Affairs Consilium, S.L.

En julio de 2004, se empezó a consolidar por el método de integración global Málaga Altavisión, S.A. y sus sociedades dependientes Axarquía Visión, S.A., Marbella Digital Televisión, S.A., y Telecomunicaciones Antequera, S.A., las cuales se integraban con anterioridad por puesta en equivalencia. Este cambio en el método de consolidación se debió al aumento del porcentaje de participación de Promotora de Emisoras de Televisión, S.A. en Málaga Altavisión, S.A. en un 18,06%, hasta alcanzar el 73,72%.

En julio de 2004, se produjo la disolución de Agencia Informativa de Noticias Económicas, S.L., sociedad participada al 100% por Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L. que venía consolidándose por el método de integración global.

En diciembre de 2004, Sociedad Española de Radiodifusión, S.A. comienza a consolidar la sociedad Radio Gibralfaro, S.A., participada al 100%, por el método de integración global.

También en diciembre de 2004, Productora Audiovisual de Badajoz, S.A., dependiente al 51% de Promotora de Emisoras de Televisión, S.A., vende su participación en Producciones Audiovisuales Videoline, S.L, anteriormente consolidada por el método de integración global.

Sociedades multigrupo-

En enero de 2004, deja de consolidarse Altamira Press, S.A., perteneciente a Dédalo Grupo Gráfico, S.L., al estar previsto el cese de su actividad. Esta sociedad se incluía en el perímetro de consolidación por el método de integración proporcional. El efecto de esta exclusión no es significativo.

Sociedades asociadas-

En abril de 2004, Promotora de Emisoras de Televisión, S.A. y Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L., adquirieron a través de sus filiales Productora de Televisión de Almería, S.A. y Novotécnica, S.A., un 51% y un 16,1% respectivamente de la sociedad Televisión Alpujarra, S.L., que comenzó a consolidarse por puesta en equivalencia.

En junio de 2004 Redprensa, S.L. adquirió el 30% de Marina Press Distribuciones, S.L., que empezó a integrarse por puesta en equivalencia.

Asimismo, en junio de 2004, comenzó a consolidarse por puesta en equivalencia Prensa Serviodiel, S.L., empresa adquirida al 70% por Distrimedios, S.A., sociedad dependiente al 29% de Redprensa, S.L.

En julio de 2004, Promociones Audiovisuales Sevillanas, S.A., sociedad dependiente al 55% de Promotora de Emisoras de Televisión, S.A., vendió su participación en Lepevisión, S.A., sociedad integrada hasta la fecha por el método de puesta en equivalencia.

Al comparar la información entre los ejercicios 2003 y 2004 deben considerarse estas variaciones, cuyo efecto se presenta en las Notas de esta memoria separadamente dentro de la columna "*Variación del perímetro de consolidación*".

El resto de variaciones en el perímetro de consolidación se encuentran recogidas en los *Anexos 1, 2 y 3*.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han obtenido a partir de las cuentas anuales individuales de PRISA y de sus Sociedades Dependientes, y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y con lo establecido en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Grupo Prisa.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el día 15 de abril de 2004.

b) Principios de consolidación

Los métodos de consolidación aplicados han sido:

Integración global-

Se ha aplicado este método para las sociedades del Grupo (*societades dependientes*), considerando como tales aquéllas en cuyo capital social la participación directa o indirecta de PRISA es igual o superior al 50% y existe mayoría en el Consejo de Administración, ejerciéndose el control de la sociedad. En el *Anexo 1* se expone el detalle de éstas sociedades.

Integración proporcional-

Se ha aplicado este método para las *societades multigrupo*, considerando como tales aquéllas en que existen condiciones paritarias en el Consejo de Administración y en la gestión de la sociedad con algún otro socio. En el *Anexo 2* se expone el detalle de éstas sociedades.

Puesta en equivalencia-

Se ha aplicado este método para las *societades asociadas*, considerando como tales aquéllas en cuyo capital social la participación directa o indirecta de PRISA se encuentra entre un 20% y un 50% o en las que, aún sin alcanzar estos porcentajes de participación, se posee una influencia significativa en la gestión. En el *Anexo 3* se expone el detalle de éstas sociedades.

Se han eliminado todos los saldos y transacciones significativos entre las sociedades consolidadas.

La participación de terceros en el patrimonio neto y en los resultados de las sociedades del Grupo se presenta bajo los capítulos "*Socios externos*" y "*Resultados atribuidos a socios externos*" del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos.

Las partidas de los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de las sociedades extranjeras incluidas en la consolidación han sido convertidas a euros aplicando el "*método del tipo de cambio de cierre*", aplicando a todos los bienes, derechos y obligaciones el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre, y utilizando el tipo de cambio

medio para las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias. La diferencia entre el importe de los fondos propios convertidos al tipo de cambio histórico y la situación patrimonial neta que resulta de la conversión del resto de partidas según se ha indicado se incluye en el epígrafe "*Diferencias de conversión*" del balance de situación adjunto.

Para las sociedades extranjeras que se encuentran afectadas por altas tasas de inflación, las partidas del balance de situación se ajustan por los efectos en los cambios de los precios, siguiendo normativa local, antes de proceder a su conversión a euros. El efecto de la inflación del ejercicio sobre los activos y pasivos monetarios de dichas sociedades se recoge en el epígrafe "*Gastos financieros y asimilados*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. El efecto del ajuste por inflación sobre el patrimonio aportado por aquellas sociedades donde se aplica esta práctica contable ha sido registrado dentro del epígrafe "*Diferencias de conversión*" del balance de situación consolidado adjunto.

Como es práctica habitual, estas cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación en PRISA de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades consolidadas, por entenderse que estos saldos se utilizarán como recursos propios por dichas sociedades.

(3) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por Grupo Prisa en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento

Corresponden fundamentalmente a gastos de ampliación de capital, gastos de lanzamiento de nuevos productos y gastos de puesta en marcha de nuevas actividades de las distintas sociedades del Grupo.

Se amortizan linealmente en un plazo de cinco años. El cargo por la amortización del ejercicio 2004 ascendió a 4.779 miles de euros, de los cuales 4.599 miles de euros se encuentran recogidos en el epígrafe "*Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado*" y 180 miles de euros en el epígrafe "*Gastos extraordinarios*".

b) Inmovilizaciones inmateriales

Los principales conceptos incluidos en este epígrafe y los criterios de valoración utilizados son los siguientes:

Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero-

Se contabilizan por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como "*Gastos a distribuir en varios ejercicios*", imputándose a resultados siguiendo un criterio financiero. La amortización se efectúa siguiendo idénticos criterios que con elementos de similar naturaleza del inmovilizado material.

Aplicaciones informáticas-

Figuran los importes satisfechos en el desarrollo de programas informáticos específicos o los importes incurridos en la adquisición a terceros de la licencia de uso de programas. Se amortizan linealmente en un periodo de entre tres y cinco años desde su puesta en funcionamiento.

Prototipos y masters-

En esta cuenta se incluyen los *prototipos para la edición de libros*, por el coste incurrido en materiales y en trabajos realizados por terceros hasta llegar al soporte físico que permite la reproducción industrial seriada. Los prototipos se amortizan linealmente en tres ejercicios a partir del momento de lanzamiento al mercado, en el caso de libros de texto, atlas, diccionarios y grandes obras, y en dos ejercicios en el resto de ediciones. El coste de los prototipos de los libros que no se espera editar se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en el que se toma la decisión de no editar.

También se registran en esta cuenta las *producciones audiovisuales*, donde se recogen los importes satisfechos por la producción de las mismas para su posterior comercialización. Este inmovilizado se amortiza en función de las expectativas de ingresos del mismo en un plazo máximo de siete años desde la finalización de su producción.

Por último, se incluyen en esta cuenta los *masters discográficos y audiovisuales* que recogen los costes incurridos en la grabación y fabricación de discos. Se amortizan linealmente en un periodo de tres años desde la fecha de lanzamiento del disco.

Anticipos de derechos de autor-

Recogen las cantidades pagadas a cuenta a autores por la adquisición de los derechos de edición de libros. Los anticipos de derechos de autor se imputan como gasto a la cuenta de pérdidas y ganancias a partir del momento de lanzamiento del libro al mercado, de acuerdo con el porcentaje fijado en cada contrato, aplicado sobre el precio de cubierta del libro. Se presentan en el balance de situación por su coste, una vez deducida la parte que se ha llevado a resultados. Dicho coste se revisa cada ejercicio, registrándose, en caso necesario, una provisión en función de las expectativas de venta del título correspondiente.

También se incluyen en este epígrafe los anticipos entregados a artistas y productores musicales. Estos anticipos, entregados a cuenta de royalties a generar desde el momento de lanzamiento del disco, se cargan a resultados desde ese momento, de acuerdo con el royalty fijado en cada contrato, hasta su recuperación total, que tiene lugar habitualmente en un plazo superior al año.

Otro inmovilizado inmaterial-

Recoge básicamente los importes desembolsados en la adquisición de concesiones administrativas para la explotación de frecuencias radiofónicas. Están sujetas al régimen de concesión administrativa temporal, son otorgadas por periodos de diez años con carácter renovable y se amortizan linealmente en diez años.

c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 está valorado a precio de coste, actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las

adiciones posteriores se han valorado al coste de adquisición, siendo su importe revalorizado conforme al Real Decreto-Ley 7/1996 en el caso de las sociedades Diario El País, S.L., Sociedad Española de Radiodifusión, S.A., Prisa División Inmobiliaria, S.L., Promotora de Informaciones, S.A., Ítaca, S.L., Mateu Cromo Artes Gráficas, S.A., Macrolibros, S.A., Polestar Hispánica, S.L. y Algarra, S.A.

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 incurridos durante el ejercicio se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El inmovilizado material se amortiza linealmente, repartiendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil
Edificios y construcciones	50
Instalaciones técnicas y maquinaria	5 - 10
Otro inmovilizado	4 - 20

Los importes de la actualización realizada según el Real Decreto-Ley 7/1996 se amortizan en función de los años de vida útil restante al 31 de diciembre de 1996 de los correspondientes elementos patrimoniales actualizados.

En el ejercicio 2004 las sociedades de Grupo Prisa han 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 consolidada de 2004 por importe de 5.338 miles de euros.

d) Inmovilizaciones financieras

Las inversiones en sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación se han valorado por el método de puesta en equivalencia, que consiste en sustituir el valor neto contable por el que la inversión figura en los estados financieros de una sociedad del Grupo, por el importe correspondiente al porcentaje sobre los fondos propios de cada sociedad participada.

e) Acciones de la sociedad dominante

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 de la sociedad dominante*" del balance de situación adjunto minorando el coste de adquisición.

f) Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación se origina como consecuencia de la adquisición de participaciones en las sociedades consolidadas, y se determina por diferencia entre el coste de adquisición y el valor teórico-contable de las participaciones en el momento de su adquisición o en la fecha de primera consolidación.

Se amortiza linealmente en un periodo de veinte años, de acuerdo con el periodo estimado en el que las sociedades adquiridas contribuirán a la obtención de beneficios.

Para las inversiones realizadas, el Grupo prepara planes de negocio a largo plazo sobre la base de su conocimiento del medio, las mejores estimaciones disponibles de las condiciones y evolución prevista del mercado, la evolución operativa planificada para el negocio, el cumplimiento de las condiciones legales y la estrategia futura del Grupo. En relación con dichos planes de negocio, el Grupo obtendrá beneficios a medio plazo que permitirán recuperar los costes de adquisición pagados en exceso sobre sus valores teórico-contables.

g) Existencias

Las existencias de materias primas y auxiliares y las de productos comerciales o terminados comprados a terceros se valoran a su coste medio de adquisición o a su valor de mercado, si éste fuese menor.

Las existencias de productos en curso y terminados de fabricación propia se valoran a su coste medio de producción o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. El coste de producción incluye la imputación del coste de los materiales utilizados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación tanto propios como de terceros.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización.

h) Créditos no comerciales

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

i) Inversiones financieras temporales

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 los estados financieros consolidados adjuntos.

j) 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 o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá, dependiendo del cumplimiento de determinadas condiciones.

Adicionalmente, en este epígrafe se recoge el importe estimado para hacer frente a posibles reclamaciones derivadas de las obligaciones asumidas por las sociedades consolidadas en el desarrollo de sus operaciones comerciales y al importe estimado de indemnizaciones a los trabajadores con los que se estima rescindir sus relaciones laborales.

k) Provisiones para operaciones de tráfico

El saldo de este epígrafe corresponde al importe estimado fundamentalmente por Grupo Santillana de Ediciones, S.L. de las devoluciones de ventas realizadas que se reciben con posterioridad al cierre del ejercicio. Dicha estimación se efectúa teniendo en cuenta el valor de realización de las existencias devueltas.

l) 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.

m) Impuesto sobre beneficios

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, obtenido de las respectivas cuentas anuales de las sociedades del Grupo, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota. Grupo Prisa registra asimismo como ingreso las deducciones acreditadas en la declaración del Impuesto sobre Sociedades.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se ha determinado por agregación entre los distintos grupos de consolidación a efectos fiscales y el resto de sociedades del grupo que no forman parte de éstos.

El Grupo Promotora de Informaciones, S.A. y Sociedades Dependientes se encuentra acogido al régimen de tributación de grupos de sociedades, de acuerdo con la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, siendo Promotora de Informaciones, S.A. la sociedad dominante del Grupo.

n) 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 del propio ejercicio o 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 (*véase Nota 3p*).

Las diferencias positivas de cambio imputadas en el epígrafe "*Diferencias positivas de cambio*" de la cuenta de pérdidas y ganancias, corresponden principalmente a Grupo Santillana de Ediciones, S.L. y sociedades dependientes por un importe de 3.594 miles de euros.

ñ) 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 un criterio de prudencia, las sociedades consolidadas únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

o) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, las sociedades de Grupo Prisa están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. En consecuencia, dotan la correspondiente provisión en el momento en que se acuerda la rescisión de las relaciones laborales.

p) Instrumentos de cobertura de riesgo

El Grupo está expuesto continuamente a las fluctuaciones que se produzcan en los tipos de cambio de los diferentes países donde opera. Con objeto de mitigar este riesgo, se sigue la práctica de formalizar, sobre la base de sus previsiones y presupuestos, contratos de cobertura de riesgo en la variación del tipo de cambio.

Del mismo modo, 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 (*véanse notas 16 y 17*), por lo que realiza anualmente, en base a sus previsiones y presupuestos, coberturas de este tipo de operaciones.

Por otro lado, se encuentra expuesto a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido el Grupo 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 no se desprenden pérdidas significativas para Grupo Prisa que debieran ser incorporadas a sus registros contables.

(4) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

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

	Miles de euros							Saldo al 31-12-2004
	Saldo al 31-12-2003	Corrección monetaria	Ajuste conversión	Variación perímetro	Adiciones	Retiros	Trasposos	
Coste:								
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	29.561	16	(17)	520	152	(11)	(13.833)	16.388
Aplicaciones informáticas	43.358	189	103	(8)	4.670	(391)	3.464	51.385
Prototipos y masters	103.451	(177)	(1.111)	629	28.395	(13.784)	(159)	117.244
Anticipos de derechos de autor	20.751	-	(97)	291	5.592	(7.993)	(2.714)	15.830
Otro inmovilizado inmaterial	22.062	197	50	(126)	1.892	(4.438)	(3.267)	16.370
Total coste	219.183	225	(1.072)	1.306	40.701	(26.617)	(16.509)	217.217
Amortización Acumulada:								
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(4.893)	-	3	(155)	(1.930)	97	2.891	(3.987)
Aplicaciones informáticas	(26.862)	(236)	(31)	2	(7.088)	242	11	(33.962)
Prototipos y masters	(58.448)	183	547	(539)	(23.527)	10.630	23	(71.131)
Anticipos de derechos de autor	(2.497)	-	(20)	(141)	(2.969)	862	2.873	(1.892)
Otro inmovilizado inmaterial	(6.529)	(170)	(46)	(112)	(1.103)	1.730	(27)	(6.257)
Total amortización acumulada	(99.229)	(223)	453	(945)	(36.617)	13.561	5.771	(117.229)
Provisión por depreciación	(5.697)	(1)	(74)	(32)	(1.449)	1.026	(27)	(6.254)
Inmovilizado inmaterial neto	114.257	1	(693)	329	2.635	(12.030)	(10.765)	93.734

Se describen a continuación las operaciones más significativas que se han producido en el ejercicio:

Variaciones en el perímetro de consolidación-

Las variaciones del perímetro de consolidación son motivadas por las sociedades que se detallan en la *Nota 1*.

Adiciones-

Las adiciones en "*Aplicaciones Informáticas*" corresponden principalmente a las adquiridas y/o desarrolladas por terceros para Diario El País, S.L., y Grupo Santillana de Ediciones, S.L.

Las adiciones en "*Prototipos y masters*" recogen fundamentalmente las altas de prototipos para la edición de libros en Grupo Santillana de Ediciones, S.L. y los costes de producción audiovisual en Plural Entertainment España, S.L.

Los "*Anticipos de derechos de autor*" incluyen las adiciones por operaciones realizadas en Grupo Santillana de Ediciones, S.L. y en Gran Vía Musical de Ediciones, S.L.

Retiros-

Los retiros de las cuentas de "*Prototipos y masters*" y "*Anticipos de derechos de autor*" se deben principalmente a Gran Vía Musical de Ediciones, S.L., por el acuerdo que ha alcanzado PRISA con Universal Music Spain, S.L. para la venta de los derechos discográficos de sus principales artistas y la explotación de los catálogos musicales de sus filiales Gran Vía Musical de Ediciones, S.L., Compañía Discográfica Muxxic Records, S.A.,

Ediciones Musicales Horus, S.A. y Eurotropical de Producciones Discográficas, S.L. El acuerdo incluye una opción de recompra a precios de mercado de los activos discográficos una vez transcurridos cinco años. Durante este periodo, PRISA tiene un derecho de participación en la explotación comercial de los activos discográficos, incluyendo el acuerdo sendos compromisos relativos a la cesión temporal a Universal Music Spain, S.L. del uso de marcas musicales para la explotación de productos discográficos, así como un compromiso de inversión publicitaria de Universal Music Spain, S.L. en los medios del Grupo Prisa.

También se incluyen como retiros de "Prototipos y masters" la baja de los prototipos de Grupo Santillana de Ediciones, S.L., cuya explotación comercial se considera finalizada y que se encontraban totalmente amortizados.

Traspasos-

Los traspasos registrados en "Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero" se producen fundamentalmente por la ejecución de la opción de compra de diversos contratos de leasing. Estos elementos se traspasan al correspondiente epígrafe del inmovilizado material en función de su naturaleza. Entre las opciones de compra ejercidas en el ejercicio 2004, las más significativas han sido la realizada por Prisa División Inmobiliaria, S.L. sobre sus edificios situados en Pinto (Madrid), que posteriormente fueron vendidos a terceros (véase Nota 5) y las de "Instalaciones técnicas y maquinaria".

Grupo Prisa mantiene en el activo bienes que se encuentran totalmente amortizados por importe de 27.852 miles de euros a 31 de diciembre de 2004.

Los bienes en régimen de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2004 son los siguientes:

	Años de contrato	Años transcurridos	Miles de euros				Valor de opción de compra
			Coste del bien	Cuotas satisfechas		Cuotas pendientes	
				En años anteriores	En el ejercicio		
Construcciones	10	2 a 9	863	6	12	460	12
Instalaciones técnicas y maquinaria	4 a 6	1 a 4	15.338	7.722	2.770	6.801	228
Otro inmovilizado	1 a 5	0 a 4	187	55	44	72	3
Total			16.388	7.783	2.826	7.333	243

(5) 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 el siguiente:

	Miles de euros							Saldo al 31-12-2004
	Saldo al 31-12-2003	Corrección monetaria	Ajuste conversión	Variación perímetro	Adiciones	Retiros	Trasposos	
Coste:								
Terrenos y construcciones	185.419	1.215	(831)	45	6.177	(29.240)	11.513	174.298
Instalaciones técnicas y maquinaria	287.062	1.133	423	(3.532)	16.907	(9.847)	17.030	309.176
Otro inmovilizado	105.424	725	(148)	1.721	11.583	(3.366)	1.395	117.334
Anticipos e inmovilizado en curso	17.890	(1)	(28)	(63)	19.688	(3.051)	(16.402)	18.033
Total coste	595.795	3.072	(584)	(1.829)	54.355	(45.504)	13.536	618.841
Amortización acumulada:								
Construcciones	(51.090)	(584)	123	(11)	(3.148)	5.179	(1.222)	(50.753)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(179.042)	(769)	(757)	2.905	(17.638)	6.504	(2.350)	(191.147)
Otro inmovilizado	(72.475)	(602)	195	(979)	(10.527)	2.631	801	(80.956)
Total amortización acumulada	(302.607)	(1.955)	(439)	1.915	(31.313)	14.314	(2.771)	(322.856)
Provisiones	(1.059)	-	-	-	(1.021)	1.558	-	(522)
Inmovilizado material neto	292.129	1.117	(1.023)	86	22.021	(29.632)	10.765	295.463

Se describen a continuación las operaciones más significativas que se han producido en el ejercicio:

Variaciones en el perímetro de consolidación-

Las variaciones del perímetro de consolidación son motivadas por las sociedades que se detallan en la *Nota 1*.

Adiciones-

Las adiciones en "*Terrenos y construcciones*" corresponden básicamente a las mejoras y reformas realizadas durante el ejercicio 2004 en diversos edificios de las sociedades del Grupo.

En la cuenta de "*Instalaciones técnicas y maquinaria*" se recoge como adiciones fundamentalmente la adquisición y puesta en funcionamiento de una nueva rotativa para la planta de impresión de Madrid de Diario El País, S.L..

Las adiciones en "*Otro inmovilizado*" incluyen, entre otras, las inversiones por importe de 7.501 miles de euros en equipos informáticos y de comunicaciones asociados a los proyectos que está desarrollando el Grupo en el marco de su Plan Tecnológico.

En la cuenta de "*Anticipos e inmovilizado en curso*" se incluyen las obras de acondicionamiento general y técnico que están siendo realizadas en el edificio de Gran Vía 32 de Madrid en las plantas ocupadas por Sociedad Española de Radiodifusión, S.A., y el anticipo entregado por Diario El País, S.L. para la compra de una nueva rotativa para la planta de impresión de Barcelona, que entrará en funcionamiento en 2005.

Retiros-

Los retiros del epígrafe "*Terrenos y construcciones*" incluyen, entre otros, la venta de diversos edificios y terrenos situados en Pinto (Madrid) por parte de Dédalo Grupo Gráfico, S.L. y Prisa División Inmobiliaria, S.L., la enajenación realizada por Prisa División Inmobiliaria, S.L. de varios locales, y la venta por parte de El Correo de Andalucía, S.L. de una nave industrial en Sevilla (*véase Nota 19e*).

Por otro lado, se incluye como retiro en "Instalaciones técnicas y maquinaria" la venta de un equipo de cierre por parte de Diario El País, S.L.

Traspasos-

Los traspasos de la cuenta "Anticipos e Inmovilizado en curso" corresponden, principalmente, a maquinaria de Diario El País, S.L. cuya ampliación, adaptación y montaje ya ha sido terminado y se ha contabilizado en la cuenta de "Instalaciones técnicas y maquinaria".

Adicionalmente se incluyen como traspasos los elementos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero al haberse ejecutado en el presente ejercicio su opción de compra (véase Nota 4).

Al 31 de diciembre de 2004 Diario El País, S.L. tenía adquiridos compromisos firmes de compra de inmovilizado material por importe de 4.650 miles de euros, para la mejora de sus procesos productivos en su planta de impresión de Barcelona.

Grupo Prisa mantiene en el activo bienes que se encuentran totalmente amortizados por importe de 129.624 miles de euros a 31 de diciembre de 2004.

En el ejercicio 1996, y conforme a las normas de actualización de balances, se incrementó el saldo de los distintos epígrafes del inmovilizado material. El detalle consolidado de la revalorización al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
	Incremento por actualización
Terrenos y construcciones	10.915
Instalaciones técnicas y maquinaria	6.600
Otro inmovilizado material	730
Total	18.245

La dotación a la amortización correspondiente a los elementos revalorizados, en el ejercicio 2004 de acuerdo con el Real Decreto 7/1996, de 7 de junio, ha sido de 184 miles de euros.

La política de las sociedades del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2004 las pólizas contratadas tenían suficientemente cubierto el inmovilizado material.

(6) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS E INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

a) Participaciones en sociedades puestas en equivalencia

El movimiento que se ha producido en este epígrafe durante el ejercicio 2004 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 31-12-2003	Altas	Bajas	Participación en resultados	Saldo al 31-12-2004
Antena 3 de Radio, S.A.	7.426	-	(8.871)	7.972	6.527
Beralán, S.A.	422	-	(142)	271	551
Field Mateu, S.L.	3.066	-	-	(575)	2.491
Iberbanda, S.A.	24.679	-	-	(6.398)	18.281
Inversiones Godó, S.A.	561	-	(48)	76	589
Novotécnica, S.A.	2.198	-	(163)	1.245	3.280
Onda Musical, S.A.	1.860	-	(181)	408	2.087
Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L. (filiales participadas)	(1.115)	105	-	(224)	(1.234)
Promotora de Emisoras de Televisión, S.A. (filiales participadas)	2.748	1.744	(1.165)	(2.352)	975
Sogecable, S.A.	72.645	12.618	-	(24.984)	60.279
S.S.R. Unión Radio, S.L. (filiales participadas)	971	128	-	296	1.395
Otras	1.243	228	(1.777)	1.957	1.651
Total	116.704	14.823	(12.347)	(22.308)	96.872
Desembolsos pendientes en Productora Audiovisual de Jaén, S.A.	-	(90)	-	-	(90)
Total participación en sociedades puestas en equivalencia	116.704	14.733	(12.347)	(22.308)	96.782

El alta correspondiente a Sogecable, S.A. se produce como consecuencia de la adquisición de un 3,29% de participación adicional en la sociedad (véase Nota 8), lo que supuso un incremento en el valor de la participación de 125.886 miles de euros y alcanzar una participación total del 23,00% (véase también Nota 27).

El resto de altas registradas corresponden básicamente a la adquisición de participaciones y constitución de sociedades, siendo el más significativo el caso de Promotora de Emisoras de Televisión, S.A., sociedad holding de la unidad de negocio de televisiones locales, que durante el ejercicio 2004 ha continuado su fase de expansión.

Las bajas corresponden principalmente a dividendos pagados por las sociedades y a cambios en el método de consolidación (véase Nota 1), destacando entre éstos cambios el de las sociedades de televisión del Grupo de Málaga, que han pasado de consolidarse por puesta en equivalencia a consolidarse por el método de integración global, y se reflejan como una baja dentro de las participaciones por puesta en equivalencia de Promotora de Emisoras de Televisión, S.A.

b) Cartera de valores a largo plazo

Este epígrafe recoge la participación en el capital social de las sociedades que han quedado fuera del perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2004, cuyo detalle a la fecha mencionada es el siguiente:

	Miles de euros							Participación 31-12-2004
	Saldo al 31-12-2003	Corrección monetaria	Ajuste conversión	Variación perímetro	Altas	Bajas y Traspasos	Saldo al 31-12-2004	
Altamira Press, S.A.	-	-	-	2.154	-	-	2.154	40,00%
Caracol, S.A. (filiales participadas)	4.007	36	204	(1.028)	-	(2.981)	238	
Central Aragonesa de Producción de Medios, S.A.	1.127	-	-	-	-	-	1.127	11,25%
Distribuidora de Aragón, S.A.	918	-	-	-	-	-	918	17,00%
Legal Affairs Consilium, S.L.	721	-	-	(721)	-	-	-	
Le Monde Europe, S.A.	1.006	-	-	-	-	-	1.006	27,50%
Readleaf, Inc. (EE.UU.)	2.244	-	-	-	-	-	2.244	0,90%
Otras participaciones	1.495	-	(10)	-	158	(184)	1.459	
Anticipos y compromisos	1.030	-	-	(1.030)	-	-	-	
Total	12.548	36	194	(625)	158	(3.165)	9.146	

La sociedad Altamira Press, S.A. ha sido excluida del perímetro de consolidación durante el ejercicio 2004 al estar previsto el cese de su actividad.

Los movimientos registrados en Caracol, S.A. se originan por la reordenación societaria que ha sido realizada en 2004 en este grupo, que ha supuesto la incorporación al perímetro de consolidación por el método de integración global de algunas sociedades participadas y la disolución de otras.

La participación en Legal Affairs Consilium, S.L. ha salido de la cartera de valores a largo plazo durante el ejercicio 2004 por incorporarse al perímetro de consolidación por el método de integración global.

El movimiento en la cuenta de "Anticipos y compromisos" se debe a la inclusión en el perímetro de consolidación, por el método de integración global, de la sociedad Radio Gibralfaro, S.A.

c) Otro inmovilizado financiero

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	Miles de euros
	Saldo al 31-12-2004
Otros créditos	
Préstamo participativo a Sogecable, S.A.	52.272
Deducciones por inversión (Nota 18)	48.300
Créditos fiscales (Nota 18)	16.467
Impuesto anticipado (Nota 18)	2.398
Cuenta por cobrar asociados televisiones locales	11.692
Depósitos y fianzas	3.198
Otros	28.593
Total	162.920

El préstamo participativo a Sogecable, S.A. fue otorgado en 2003 por importe de 50.000 miles de euros, con vencimiento en 2013, 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 PRISA 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 la integración de Vía Digital. Durante el ejercicio 2004 se han capitalizado los intereses devengados en 2003 por este préstamo por importe de 2.272 miles de euros. Los intereses devengados en 2004 se incluyen en el epígrafe "*Deudores-Sociedades asociadas*" del activo del balance consolidado.

Las deducciones por inversión recogen la cuenta a cobrar frente a las Administraciones Públicas por las deducciones por inversiones del Grupo Prisa generadas en el ejercicio 2004 y anteriores pendientes de aplicar (*véase Nota 18*).

El saldo con los asociados de la televisión local corresponde al reconocimiento de una cuenta por cobrar por parte de Promotora de Emisoras de TV, S.A. a sus asociados, por importe de 11.692 miles de euros, correspondientes a las pérdidas incurridas por la Red de Localia en el presente ejercicio y en ejercicios anteriores. De dicho importe, 1.786 miles de euros corresponden a los derechos de cobro generados en 2004, cuya contrapartida se encuentra en el epígrafe de "*Otros ingresos de explotación*".

El apartado de "*Otros*" incluye principalmente, un crédito con Investissements Presse Regional, S.A., por importe de 7.116 miles de euros así como una cuenta por cobrar a Universal Music Spain, S.L. por importe de 4.001 miles de euros, en virtud del acuerdo alcanzado entre Grupo Prisa y dicha sociedad (*véase Nota 4*).

d) Inversiones financieras temporales

Al 31 de diciembre de 2004 este epígrafe recoge la liquidez del Grupo en depósitos a corto plazo y en diversos activos de renta fija con pacto de recompra.

(7) ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

PRISA mantiene a 31 de diciembre de 2004 un total de 10.940.625 acciones de la propia Sociedad en autocartera. El coste total de las mismas asciende a 29.706 miles de euros, con un coste unitario de 2,72 euros.

Grupo Prisa tiene previsto dar cobertura a la emisión de los Bonos Canjeables realizada en el ejercicio 2003 mediante la totalidad del importe de las acciones propias que mantiene en autocartera. También en el contexto de la citada emisión la Sociedad mantiene 5.539.473 acciones en préstamo a 31 de diciembre de 2004 (*véase Nota 16*).

(8) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

La variación del importe correspondiente a los fondos de comercio de consolidación durante el ejercicio 2004, así como su detalle por sociedad, se presenta a continuación:

	Miles de euros						Saldo al 31-12-2004
	Saldo al 31-12-2003	Ajuste conversión	Adiciones	Dotaciones	Retiros	Trasposos	
Fondos de comercio de consolidación por integración global y proporcional:							
Canal 4 Navarra, S.L.	-	-	2.640	(132)	-	-	2.508
Dédalo Grupo Gráfico, S.L.	13.445	-	1.536	(749)	-	-	14.232
Ediciones Musicales Horus, S.A.	1.146	-	-	(14)	(1.132)	-	-
Editora Moderna, Ltda.	60.565	-	-	(3.564)	-	-	57.001
Espacio Editorial Andaluza Holding, S.L.	14.994	-	-	(897)	-	-	14.097
Gerencia de Medios, S.A.	33.944	-	-	(2.121)	-	-	31.823
Grupo Latino de Radio, S.L.	-	-	9.109	(455)	-	-	8.654
Inversiones Grupo Multimedia de Comunicaciones, S.A.	3.070	4	-	(451)	-	-	2.623
Lyrics and Music, S.L.	685	-	3.524	(216)	-	-	3.993
Sistema Radiópolis, S.A. de C.V.	31.338	-	-	(1.757)	-	-	29.581
Otros	13.255	34	3.434	(1.153)	-	416	15.986
Total fondos de comercio de consolidación por integración global y proporcional	172.442	38	20.243	(11.509)	(1.132)	416	180.498
Fondos de comercio de consolidación por puesta en equivalencia:							
Sogecable, S.A.	138.059	-	114.082	(10.155)	-	-	241.986
Otros	5.837	-	672	(419)	-	(416)	5.674
Total fondos de comercio de consolidación por puesta en equivalencia	143.896	-	114.754	(10.574)	-	(416)	247.660
Total fondos de comercio de consolidación	316.338	38	134.997	(22.083)	(1.132)	-	428.158

Fondos de comercio de consolidación por integración global y proporcional

La adición en el fondo de comercio de Canal 4 Navarra, S.L. se debe a la adquisición por parte de Promotora de Emisoras de Televisión, S.A., del 49% restante de la compañía.

El incremento en el fondo de comercio de Dédalo Grupo Gráfico, S.L. se debe a las regularizaciones derivadas del proceso de fusión realizado en el mes de diciembre de 2003 entre los negocios de impresión en España de Grupo Prisa y del grupo impresor británico Polestar.

El retiro en el fondo de comercio de Ediciones Musicales Horus, S.A. se debe a la baja de activos de la actividad discográfica, en virtud del acuerdo alcanzado entre Grupo Prisa y Universal Music Spain, S.L. (véanse Notas 4 y 6c).

Con fecha 7 de mayo de 2004, PRISA adquirió 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. Grupo Prisa, a través de 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 11). En consecuencia, también se produjo indirectamente un aumento en la participación que Grupo Prisa posee, a través de su filial Grupo Latino de Radio, S.L., en las sociedades Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L., Sistema Radiópolis, S.A de C.V. y Caracol, S.A. Todos estos efectos se encuentran recogidos en la adición del fondo de comercio de Grupo Latino de Radio, S.L.

El alta en el fondo de comercio de Lyrics and Music, S.L. se origina al incrementar Grupo Prisa su participación en la compañía del 60% al 100%, en marzo de 2004.

Dentro del epígrafe de "Otros" se encuentra el aumento en el fondo de comercio generado por el incremento de participación en las sociedades de Málaga Altavisión, S.A. y sus sociedades dependientes Axarquía Visión, S.A., Marbella Digital Televisión, S.A. y Telecomunicaciones Antequera, S.A., las cuales han pasado de integrarse por puesta en equivalencia a consolidarse por el método de integración global. Adicionalmente, como consecuencia del cambio en el método de consolidación, se han producido los traspasos correspondientes en los fondos de comercio surgidos por la participación en estas sociedades. También se incluyen en este epígrafe las adiciones en los fondos de comercio de Legal Affairs Consilium, S.L. y de Collserola Audiovisual, S.L., debido a la adquisición, por parte de Promotora de Emisoras de Televisión, S.A., del 100% de Legal Affairs Consilium, S.L. (véanse Notas 1 y 6b). Por otra parte, se incluye también la adición en el fondo de comercio de Televisión, Medios y Publicidad, S.L., consecuencia de la adquisición, en septiembre de 2004, de un 16,20% adicional de la compañía, y en Radio Gibralfaro, S.A., como consecuencia de su integración en el perímetro de consolidación.

Fondos de comercio de consolidación por puesta en equivalencia

La adición en el fondo de comercio de Sogecable, S.A. es consecuencia de las sucesivas adquisiciones realizadas por Grupo Prisa en la sociedad durante el ejercicio 2004 (véase Nota 6a).

Por último, las adiciones incluidas en el epígrafe "Otros" corresponden principalmente al fondo de comercio generado por la adquisición de un 10,66% de Radio Jaén, S.L., al incremento en la participación en Unión de Televisiones Gallegas, S.A. y a la compra del 30% de la sociedad Marina Press, S.L.

(9) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Bajo este epígrafe se recogen los gastos por un importe de 2.983 miles de euros incurridos como consecuencia de la emisión de los Bonos Canjeables realizada en diciembre de 2003 (véanse Notas 7 y 16). Grupo Prisa 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, y se encuentran recogidos dentro del epígrafe "Gastos financieros y asimilados".

Adicionalmente, se incluyen en este epígrafe los pagos realizados para la adquisición de servicios de antenización que las sociedades pertenecientes a Promotora de Emisoras de Televisión, S.A. consumirán a más de doce meses desde la fecha de las cuentas anuales. Su imputación a gastos se realiza en 5 años siguiendo un criterio lineal.

Por último, este epígrafe también recoge los gastos financieros de las operaciones sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero (véase Nota 3b).

(10) EXISTENCIAS

La composición de la cifra de existencias del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	Miles de euros
	Saldo al 31-12-2004
Productos comerciales	16.309
Productos terminados	64.650
Materias primas y auxiliares	30.945
Productos en curso	4.306
Materiales complementarios	24
	116.234
Provisión para depreciación de existencias	(16.383)
Total	99.851

La política de las sociedades del Grupo es formalizar pólizas de seguro que cubran de forma adecuada el valor de sus existencias.

(11) DEUDORES

Otros deudores

El saldo de esta cuenta a 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 8*).

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

Por otra parte, se incluye en este epígrafe el precio pagado por Grupo Prisa, a través de su filial Sociedad Española de Radiodifusión, S.A., por el contrato de promesa de compra-venta y de suscripción de ampliación de capital en las sociedades Radio Ambiente Musical, S.A. y Ona Catala, S.A., por importe de 5.408 miles de euros. En todo caso, la operación está sujeta a la obtención de las autorizaciones pertinentes de las Autoridades de radiodifusión y de la competencia.

(12) FONDOS PROPIOS

El resumen de movimientos registrados en los distintos epígrafes de "Fondos propios" del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2004 figura en el *Anexo 4*.

a) Capital social

El capital social de Promotora de Informaciones, S.A. al 31 de diciembre de 2004 queda 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 dominante 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%.

b) 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.

c) Reservas

Reserva 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. PRISA 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 al 31 de diciembre de 2004.

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 dominante 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 dominante al 31 de diciembre de 2004.

Reservas de consolidación-

El desglose por sociedades de éste epígrafe al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Agencia Informativa de Noticias Económicas, S.L.	(1.075)
Dédalo Grupo Gráfico, S.L.	17.715
Diario As, S.L.	3.395
Diario El País, S.L.	54.246
Diario El País Argentina, S.A.	(1.905)
Diario El País México, S.A. de C.V.	(1.042)
Ediciones La Mirada, S.A.	(1.114)
El Correo de Andalucía, S.L.	(4.629)
Espacio Editorial Andaluza Holding, S.L.	(2.669)
Estructura, Grupo de Estudios Económicos, S.A.	(6.673)
Gerencia de Medios, S.A.	4.101
Gran Vía Musical de Ediciones, S.L.	(31.392)
Grupo Caracol Colombia, S.A.	(26.065)
Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L.	11.042
Grupo Latino de Radio, S.L.	3.304
Grupo Latino de Radiodifusión Chile Ltda.	(1.636)
Grupo Santillana de Ediciones, S.L.	90.009
Inversiones Grupo Multimedia de Comunicaciones, S.A.	(4.569)
Odiel Press, S.L.	(3.068)
Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L.	6.830
Prisacom, S.A.	(21.814)
Prisa División Inmobiliaria, S.A.	1.263
Prisa División Internacional, S.L.	(6.134)
Prisa Inc.	(1.648)
Promotora de Emisoras, S.L.	4.275
Promotora de Emisoras de Televisión, S.A.	(13.442)
Promotora de Informaciones, S.A.	29.197
Redprensa, S.L.	3.218
Sistema Radiópolis, S.A. de C.V.	(8.983)
Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	34.172
S.S.R. Unión Radio, S.L.	1.686
Otras	1.990
Total reservas de consolidación	128.585

Las dotaciones realizadas a la amortización de los fondos de comercio de consolidación se asignan a la sociedad que adquirió la participación.

El efecto de la revalorización contable, en las reservas de consolidación, realizado al amparo del Real Decreto Ley 7/96, se cuantifica por sociedad y asciende al 31 de diciembre de 2004 a:

	Miles de euros
Diario El País, S.L.	5.184
Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	2.533
Total	7.717

Reservas de sociedades puestas en equivalencia-

El desglose por sociedades de este epígrafe al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Antena 3 de Radio, S.A.	(3.773)
Iberbanda, S.A.	(6.290)
Inversiones en Radiodifusión, S.A.	(1.491)
Inversiones Godó, S.A.	(1.591)
Novotécnica, S.A.	952
Sogecable, S.A.	(21.690)
Otras	(166)
Total reservas de sociedades puestas en equivalencia	(34.049)

Diferencias de conversión-

El desglose por sociedades de este epígrafe al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Grupo Santillana de Ediciones, S.A.	(42.589)
Diario El País Argentina, S.A.	(1.377)
Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L.	(1.369)
Gran Vía Musical de Ediciones, S.L.	(1.058)
Otras	(641)
Total diferencias de conversión	(47.034)

Las diferencias de conversión de Grupo Santillana de Ediciones, S.L. corresponden fundamentalmente a las sociedades sitas en Brasil, Argentina, México y República Dominicana, consecuencia de la inestabilidad cambiaria existente en dichos países.

d) Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2004 de la Sociedad dominante, formulada por sus Administradores, es la siguiente:

	Miles de euros
Base 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 16), será de 0,12 euros por acción, no habiéndose aprobado dividendo a cuenta alguno con cargo a los resultados del ejercicio 2004.

(13) SOCIOS EXTERNOS

El movimiento registrado durante el ejercicio 2004 en este epígrafe de la cuenta del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	28.024
Por incremento en el porcentaje de participación en empresas del Grupo	(8.240)
Dividendos pagados durante el ejercicio	(3.702)
Participación de socios externos en resultados del ejercicio (Nota 19c)	1.696
Por variaciones en el perímetro de consolidación	(281)
Otros	(750)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	16.747

El saldo al 31 de diciembre de 2004 del epígrafe "Socios externos" del balance de situación consolidado se desglosa por sociedades de la siguiente forma:

	Miles de euros
Antena 3 de Radio, S.A.	2.036
Caracol, S.A.	3.195
Diario As, S.L.	2.861
Diario Jaén, S.A.	337
Gran Vía Musical de Ediciones, S.L.	146
Grupo Santillana de Ediciones, S.A.	759
Paltrieva, S.A.	1.242
Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L.	239
Promotora de Emisoras de Televisión, S.A.	1.853
Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	1.884
S.S.R. Unión Radio, S.L.	1.378
Otros	817
Total	16.747

(14) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Al 31 de diciembre de 2004, corresponden fundamentalmente a las diferencias positivas de cambio no realizadas por la actualización de las cuentas a pagar a cierre de ejercicio. Por sociedades, las más relevantes son las de Grupo Santillana de Ediciones, S.L., que ascienden a 3.268 miles de euros, y surgen principalmente por la actualización del préstamo a largo plazo por la compra de Editora Moderna Ltda. y las de Promotora de Informaciones, S.A., por importe de 1.332 miles de euros (véase Nota 3n).

Adicionalmente, se incluye en este epígrafe el importe pendiente de devengar por los contratos firmados por Tesela Producciones Cinematográficas, S.L. con distintas televisiones (principalmente las televisiones de pago y la televisión pública), por un importe de 2.369 miles de euros.

(15) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El detalle de las variaciones durante el ejercicio 2004 en las diferentes cuentas de "Provisiones para riesgos y gastos" es el siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo al 31-12-2003	Ajustes por conversión	Variación perímetro	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo al 31-12-2004
Para impuestos	17.236	9	-	96	(71)	17.270
Para responsabilidades	1.279	59	1.171	311	(434)	2.386
Para premios y similares	1.324	(13)	1	1.034	(471)	1.875
Total	19.839	55	1.172	1.441	(976)	21.531

La "Provisión para impuestos" se corresponde con el importe estimado de deudas tributarias derivadas de la inspección realizada a diversas sociedades del Grupo (véanse Notas 3j y 18).

(16) ACREEDORES A LARGO PLAZO

La composición del epígrafe "Acreedores a largo plazo" del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 adjunto es la siguiente, desglosada por vencimientos:

	Vencimientos	Miles de euros
		Saldo al 31-12-2004
Acreedores a largo plazo por leasing	2006	2.530
	2007	1.403
	2008	653
Total		4.586
Deudas con entidades de crédito	2006	118.836
	2007	83.196
	2008	47.541
	2009	6.245
	A más de cinco años	14
Total		255.832
Bonos Canjeables		162.300
Administraciones Públicas (Nota 18)		28.499
Otras deudas a largo plazo		7.676
Total acreedores a largo plazo		458.893

Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2004 corresponden a pólizas de crédito dispuestas por un total de 35.597 miles de euros, sobre un límite de 159.741 miles de euros, así como a préstamos por importe de 220.235 miles de euros. De los importes dispuestos, 36.457 miles de euros corresponden a pólizas de crédito y préstamos denominados en dólares, 4.909 miles de euros en moneda local y el resto en euros. Estos préstamos y pólizas de crédito se encuentran referenciados al Euribor o Libor más un diferencial que oscila entre 0,25% y 0,75%.

Bonos canjeables

Con fecha 11 de diciembre de 2003 la sociedad Prisa Finance (Netherlands) B.V., filial al 100% de Promotora de Informaciones, S.A., acordó el lanzamiento de una emisión de Bonos Canjeables por acciones ordinarias de Promotora de Informaciones, S.A. 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 quedó 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.

Grupo Prisa tiene previsto dar cobertura a los Bonos Canjeables mediante la totalidad de las acciones propias que mantiene en autocartera (véase Nota 7).

En el contexto de esta emisión, PRISA 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 al 31 de diciembre de 2004 eran de 5.539.473 acciones (véase Nota 7). La remuneración del préstamo será de cinco puntos básicos, pagaderos mensualmente, calculados en función del valor de mercado de las acciones en préstamo. Asimismo PRISA tendrá 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.

(17) OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES A CORTO PLAZO

El epígrafe "*Otras deudas no comerciales*" del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 adjunto incluye las siguientes partidas:

	Miles de euros
Deudas con entidades de crédito-	
Préstamos	85.106
Pólizas de crédito	51.180
Descuento de efectos	5.315
Arrendamiento financiero	2.990
	144.591
Otras deudas a corto plazo	49.042
Total	193.633

El límite total disponible de las pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2004 asciende a 258.563 miles de euros, y devengan un tipo de interés, al igual que los préstamos, referenciado por lo general al Euribor o al Libor más un diferencial que oscila entre 0,25% y 0,75%. Del total de pólizas de crédito y préstamos dispuestos 57.270 miles de euros se encuentran denominados en dólares, 6.063 en miles de euros en moneda local y el resto en euros.

Al 31 de diciembre de 2004, la cuenta "*Otras deudas a corto plazo*" recoge básicamente remuneraciones pendientes de pago y cuentas a pagar a proveedores de inmovilizado a corto plazo.

(18) SITUACIÓN FISCAL

a) Administraciones Públicas

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

	Miles de euros			
	Deudores		Acreedores	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Créditos fiscales por deducciones pendientes	-	48.300	-	-
Créditos fiscales por pérdidas a compensar	5.376	16.467	-	-
Impuesto anticipado	7.311	2.398	-	-
Impuesto diferido	-	-	(5.877)	(28.499)
IS, IVA, IRPF, Seguridad Social y otros	28.731	-	(36.448)	-
Total	41.418	67.165	(42.325)	(28.499)

b) Conciliación entre el resultado contable y la base imponible

En España, Promotora de Informaciones, S.A., como sociedad dominante y sus sociedades dependientes fiscalmente, se encuentran acogidas al régimen especial de consolidación fiscal dentro del Grupo 2/91, de acuerdo con el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

La entidad Lanza, S.A. de C.V. (México) constituye, junto con sus sociedades dependientes, su propio grupo de consolidación fiscal en México.

Durante el ejercicio 2004, así como en ejercicios anteriores, algunas entidades del Grupo han realizado o participado en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen especial de neutralidad fiscal regulado en el Capítulo VIII del Título VII, del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Los requisitos de información establecidos por la citada norma figuran en las Memorias que forman parte de las Cuentas Anuales de las entidades del Grupo implicadas, correspondientes al ejercicio en el que se han realizado dichas operaciones.

El siguiente cuadro muestra la agregación de las conciliaciones entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2004, del Grupo de consolidación fiscal en España y del resto de sociedades que no forman parte de éste pero sí del grupo contable:

	Miles de euros
Beneficio atribuido a la sociedad dominante	103.252
Diferencias permanentes:	
Resultado atribuido a socios externos	1.696
Impuesto sobre Sociedades	12.629
Del proceso de consolidación:	
- Resultados de sociedades puestas en equivalencia	22.308
- Provisiones sociedades puestas en equivalencia	(60.937)
- Ajustes de Inmovilizado	(2.887)
- Amortización del fondo de comercio de consolidación	22.083
Ajustes permanentes Grupo consolidación Fiscal	1.804
Ajustes permanentes resto Grupo consolidación Contable	(1.800)
Base imponible previa	98.148
Compensación bases imponibles negativas activadas en el ejercicio	(5.329)
Base imponible fiscal previa	92.819
Diferencias temporales	11.749
Base imponible fiscal	104.568

Las sociedades consolidadas del Grupo PRISA se han acogido para calcular su gasto o ingreso por impuesto, en el ejercicio, a los beneficios fiscales previstos en los artículos 37, 38 y 40 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, por importe de 9.071 miles de euros, correspondiendo 18 miles de euros a deducciones procedentes de ejercicios anteriores. Asimismo, el Grupo se ha acogido en el ejercicio, al beneficio fiscal previsto en el artículo 94 de la Ley 20/1991 por importe de 9 miles de euros.

Igualmente, las sociedades del Grupo consolidado han practicado una deducción por doble imposición interna, por dividendos que no se encuentran eliminados en el proceso de consolidación, por importe de 345 miles de euros y por doble imposición internacional, por importe de 770 miles de euros.

Asimismo, el Grupo consolidado, dentro del Convenio suscrito entre el Grupo Prisa y el Fórum Universal de las Culturas Barcelona 2004, S.A., acordó la realización de gastos de propaganda y publicidad, 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 3.838 miles de euros.

Del mismo modo, las sociedades del Grupo de consolidación han 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 886 miles de euros.

En el ejercicio 2004, algunas sociedades dependientes del Grupo consolidado, se han acogido a la deducción prevista en el artículo 42 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios extraordinarios, por un importe de 3.411 miles de euros. El importe de las rentas acogidas a dicha deducción asciende a 17.055 miles de euros, y la obligación de reinversión se encontraba cumplida por el Grupo fiscal a 31 de diciembre de 2004.

En el ejercicio 2002, algunas sociedades dependientes del Grupo consolidado se acogieron a la citada deducción por reinversión de beneficios extraordinarios. El importe de las rentas acogidas a dicha deducción ascendió a 1.100 miles de euros y el Grupo fiscal había cumplido con la obligación de reinversión del precio de venta a 31 de diciembre de 2002.

Respecto al ejercicio 2001, el Grupo fiscal acogió a la reinversión de beneficios extraordinarios del artículo 21 de la derogada Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, un importe global de 28.960 miles de euros.

De dicha plusvalía, se acogió, en el ejercicio 2001, un importe de 3.158 miles de euros al régimen transitorio previsto para la deducción por reinversión en la medida en que se había cumplido con la obligación de reinversión. Del mismo modo se acogió la cuantía de 18.065 miles de euros, al beneficio de la reinversión de beneficios extraordinarios del citado artículo 21 de la derogada Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades y a su régimen transitorio. Del resto de plusvalías, por importe de 7.737 miles de euros, 1.416 miles de euros se han acogido al régimen transitorio previsto en el apartado cuarto de la Disposición Transitoria tercera de la vigente Ley del Impuesto sobre Sociedades acreditando la correspondiente deducción por reinversión y, por la parte restante, 6.321 miles de euros, el Grupo tiene intención de acogerlas al régimen transitorio previsto para la deducción por reinversión en la declaración-liquidación del Impuesto sobre Sociedades. Respecto a las citadas plusvalías, a 31 de diciembre de 2004, el Grupo tiene cumplida la obligación de reinversión mediante la adquisición de inmovilizado material y financiero.

El precio de venta que, proporcionalmente, corresponde a la plusvalía del ejercicio 2001 acogida al beneficio de la reinversión de beneficios extraordinarios del artículo 21 de la derogada Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, que asciende a 21.653 miles de

euros, se encuentra reinvertido, mediante la adquisición de un inmueble. El método elegido para la integración de la renta diferida fue el de la amortización de dicho inmueble, es decir, 33 años. En este ejercicio 2004, se ha integrado en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades un importe de 547 miles de euros quedando pendiente de integrar 17.112 miles de euros.

Igualmente, las entidades Promotora de Informaciones, S.A. y Gerencia de Medios, S.A. también acogieron, en el ejercicio 2001, al régimen transitorio previsto para la deducción por reinversión, los importes de las plusvalías diferidas y acogidas a la reinversión de beneficios extraordinarios, generadas por Promotora de Informaciones, S.A. en los ejercicios 1996, 1997, 1998 y 1999 (por importe de 76.119 miles de euros) y por Gerencia de Medios, S.A. en los ejercicios 1997 y 1999 (por importe de 700 miles de euros), que se encontraban pendientes de integración en la base imponible a 31 de diciembre de 2001. A 31 de diciembre de 2001 ya se había cumplido con la obligación de reinversión.

Asimismo, la sociedad Espacio Editorial Andaluza Holding, S.L., está aplicando el régimen transitorio de la reinversión de beneficios extraordinarios del artículo 21 de la Ley del Impuesto a una plusvalía obtenida en el año 1996 por la venta de inmovilizado. En el ejercicio 2004, la sociedad ha integrado en la base imponible del Impuesto 4 miles de euros y se encuentra pendiente de integrar en los próximos tres ejercicios 7 miles de euros. Igualmente, a 31 de diciembre de 1999, se había cumplido con la obligación de reinversión en los términos establecidos en la Ley.

Con respecto a las sociedades nacionales, las bases imponibles negativas más significativas, pendientes de compensar, representan un importe de 56.574 miles de euros. Estas bases imponibles corresponden a sociedades que no consolidan fiscalmente así como a bases imponibles de sociedades del Grupo de consolidación fiscal generadas con anterioridad a su incorporación a dicho Grupo. Los Administradores estiman que estas bases se compensarán con anterioridad al vencimiento de los periodos máximos de compensación establecidos por las autoridades.

En el ejercicio, se han compensado bases imponibles negativas de sociedades del Grupo de consolidación fiscal generadas con anterioridad a su incorporación al mismo por importe de 1.739 miles de euros, 535 miles de euros correspondientes a sociedades nacionales que no forman parte del Grupo fiscal y 3.055 miles de euros procedentes de sociedades extranjeras.

c) Impuesto anticipado y diferido

El saldo del impuesto anticipado es consecuencia, principalmente, a corto plazo y a largo plazo, del diferente criterio de registro temporal del gasto fiscal y contable de determinadas provisiones y ascendía al cierre del ejercicio a 9.709 miles de euros.

El saldo del impuesto diferido a largo y a corto plazo surge fundamentalmente por la reinversión de beneficios extraordinarios, los contratos de arrendamiento financiero y la amortización fiscal acelerada. El saldo al cierre del ejercicio 2004 ascendía a 34.376 miles de euros.

d) Ejercicios abiertos a inspección

Los ejercicios abiertos a inspección en relación con los principales impuestos varían para las diferentes sociedades consolidadas, si bien, generalmente, comprenden los cuatro últimos ejercicios.

Como consecuencia de la inspección realizada por las autoridades fiscales durante los ejercicios 1988 y 1989, fueron incoadas diversas actas al Grupo de consolidación fiscal del que Promotora de Informaciones, S.A. es sociedad dominante 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 en el pasado a la inspección de diversas sociedades del Grupo consolidado fiscal y del Grupo consolidado contable por los ejercicios abiertos a inspección, incoando diversas actas por Retenciones e Ingresos a Cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, Impuesto sobre Valor Añadido, Gravamen Único de Actualización e Impuesto sobre Sociedades, para las siguientes sociedades y ejercicios:

Sociedad	Ejercicios
Sociedad dominante- Promotora de Informaciones, S.A.	1992 a 1996
Sociedades dependientes- Diario El País, S.L.	1992 a 1996
Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	1993 a 1996
Radio Club Canarias, S.A.	1993 a 1996
Radio España de Barcelona, S.A.	1993 a 1996
Ediciones Bidasoa, S.A.	1994 a 1996
Estructura Grupo de Estudios Económicos, S.A.	1995 y 1996
Sociedad de Servicios Radiofónicos Unión Radio, S.L.	1995 a 1997
Diario As, S.L.	1996 a 1998
Grupo Santillana de Ediciones, S.L.	1991 a 1992
Ítaca, S.L.	1986, 1989 a 1992
Canal de Editoriales, S.A.	1988 a 1992

El Grupo no comparte los criterios de la Inspección, habiéndose presentado 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, el Grupo mantiene una provisión por importe de 17.270 miles de euros (véase nota 15), para hacer frente a los hipotéticos pagos que fuera necesario realizar en un futuro por las actas incoadas.

Asimismo, durante el ejercicio, la Administración Tributaria ha comunicado el inicio de actuaciones inspectoras para el Grupo de consolidación fiscal en cuanto al Impuesto sobre Sociedades consolidado correspondiente a los ejercicios 1999 a 2002. Igualmente, en el marco de la citada inspección, están siendo objeto de revisión el 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, de las siguientes sociedades y ejercicios:

Sociedad	Ejercicios
Sociedad dominante- Promotora de Informaciones, S.A.	junio 2000 a mayo 2004
Sociedades dependientes- Diario El País, S.L. Sociedad Española de Radiodifusión, S.A. Promotora de Emisoras de Televisión, S.A. Gerencia de Medios, S.A. Grupo Santillana de Ediciones, S.L. Santillana Educación, S.L. Santillana Ediciones Generales, S.L.	junio 2000 a mayo 2004 junio 2000 a mayo 2004 enero 2001 a diciembre 2003 enero 2001 a diciembre 2003 enero 2001 a diciembre 2003 enero 2001 a diciembre 2003 enero 2001 a diciembre 2003

Los Administradores no estiman que, como consecuencia de ésta inspección, pudiesen surgir pasivos significativos para el Grupo que pudiesen afectar a las presentes cuentas anuales consolidadas.

(19) INGRESOS Y GASTOS

a) Distribución del importe neto de la cifra de negocios por actividades

	Miles de euros
Ventas netas de publicidad	533.098
Ventas de libros y derechos	343.643
Ventas de ejemplares	235.468
Prestación de servicios y otras ventas	262.994
Total	1.375.203

El informe de gestión incluye información detallada de actividades por mercados geográficos.

Las sociedades del Grupo desarrollan sus actividades básicamente en la moneda local del país donde operan. Excepto por los préstamos en dólares descritos en las *Notas 16 y 17* y lo detallado anteriormente, no existen otras transacciones significativas en moneda extranjera.

b) Transacciones con empresas asociadas

Las transacciones efectuadas durante el ejercicio 2004 con empresas asociadas y vinculadas han sido las siguientes:

	Miles de euros
Ingresos:	
Por venta de mercaderías	84.213
Por prestación de servicios y otros	84.880
Por ingresos financieros	6.804
Total	175.897
Gastos:	
Por compras de mercaderías	48.485
Por prestación de servicios y otros	23.026
Por gastos financieros	97
Total	71.608

Los saldos deudores y acreedores con empresas asociadas que figuran en el balance de situación adjunto derivan básicamente de operaciones comerciales habituales.

c) Aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación al resultado consolidado

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación al resultado del ejercicio 2004 es la siguiente:

	Miles de euros		
	Resultado consolidado	Resultado atribuido a socios externos	Resultado atribuido a la sociedad dominante
Sociedad dominante y sociedades dependientes-			
Promotora de Informaciones, S.A.	62.434	-	62.434
Caracol, S.A.	4.991	81	4.910
Grupo Latino de Radiodifusión Chile Ltda.	(1.482)	-	(1.482)
Diario As, S.L.	3.378	845	2.533
Diario El País, S.L.	83.974	3	83.971
El Correo de Andalucía, S.L.	1.831	-	1.831
Espacio Editorial Andaluza Holding, S.L.	2.018	-	2.018
Estructura, Grupo de Estudios Económicos, S.A.	(2.072)	-	(2.072)
Gerencia de Medios, S.A.	5.174	135	5.039
Gestión de Logística Editorial, S.L.	1.409	705	704
Gran Vía Musical de Ediciones, S.L.	(3.812)	36	(3.848)
Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L.	1.166	-	1.166
Grupo Latino de Radio, S.L.	(1.617)	-	(1.617)
Grupo Santillana de Ediciones, S.L.	17.740	(633)	18.373
Paltrieva, S.A.	4.826	125	4.701
Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L.	(1.751)	(9)	(1.742)
Plural Entertainment España, S.L.	(490)	300	(790)
Prisacom, S.A.	(4.748)	-	(4.748)
Prisa División Inmobiliaria, S.L.	10.430	-	10.430
Prisa División Internacional, S.L.	(4.994)	-	(4.994)
Prisaprint, S.L.	3.747	-	3.747
Promotora de Emisoras, S.L.	(5.819)	-	(5.819)
Promotora de Emisoras de Televisión, S.A.	(10.413)	(3.714)	(6.699)
Redprensa, S.L.	2.057	-	2.057
Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	19.501	236	19.265
S. S. R. Unión Radio, S.L.	1.843	774	1.069
Otras	(725)	726	(1.451)
Sociedades multigrupo-			
Dédalo Grupo Gráfico, S.L.	(1.164)		(1.164)
Eje de Editores Media, S.L.	1.157		1.157
Sistema Radiópolis, S.A. de C.V.	415		415
Sociedades asociadas-			
Antena 3 de Radio, S.A.		2.086	7.972
Distrimedios, S.A.			774
Iberbanda, S.A.			(6.398)
Novotécnica, S.A.			1.245
Promotora de Emisoras de Televisión, S.A. (filiales participadas)			(2.352)
Sogecable, S.A.			(24.984)
Otras			1.436
Ajustes de consolidación			(63.835)
Resultado a 31 de diciembre de 2004		1.696	103.252

d) **Honorarios percibidos por la sociedad de auditoria**

Los honorarios relativos a servicios de auditoría 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. Asimismo los honorarios por este mismo concepto

correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría 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 durante el ejercicio 2004 a 437 miles de euros, mientras que los prestados por otros auditores participantes en la auditoría de las distintas sociedades del grupo por estos mismos conceptos ascendieron a 26 miles de euros.

e) Ingresos y gastos extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2004, el importe reflejado en el epígrafe "*Beneficios procedentes del inmovilizado*" incluye, el beneficio generado por la enajenación de terrenos y construcciones situados en Pinto (Madrid) pertenecientes a las sociedades Prisa División Inmobiliaria, S.L. y Dédalo Grupo Gráfico, S.L., por un importe de 18.500 miles de euros, el beneficio generado por la venta de locales por parte de Prisa División Inmobiliaria, S.L., por un importe de 3.076 miles de euros y el beneficio generado por la venta de una nave industrial en Sevilla por parte de El Correo de Andalucía, S.L, por un importe de 2.552 miles de euros (véase Nota 5).

Por lo que respecta a los "*Ingresos extraordinarios*", incluyen la activación de las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores en la sociedad Ediciones Musicales Horus, S.A., dependiente al 100% de Gran Vía Musical de Ediciones, S.L., por un importe de 1.067 miles de euros y beneficios atípicos de ejercicios anteriores no recogidos contablemente hasta su cobro siguiendo un criterio de prudencia valorativa.

Los "*Gastos extraordinarios*" del ejercicio 2004 incluyen las indemnizaciones por bajas de personal, por un importe de 14.967 miles de euros, debidas a procesos de reorganización de actividades de carácter extraordinario, principalmente registradas por Grupo Santillana de Ediciones, S.L., Estructura, Grupo de Estudios Económicos, S.A., Diario El País, S.L., Sociedad Española de Radiodifusión, S.A. y S.S.R. Unión Radio, S.L. Adicionalmente también se incluyen las donaciones efectuadas a fundaciones y otras entidades por importe de 3.569 miles de euros, así como gastos diversos atípicos correspondientes al ejercicio y a ejercicios anteriores.

(20) PERSONAL

Durante el ejercicio 2004 la plantilla media de las sociedades consolidadas se ha distribuido por categorías de la forma siguiente:

	Número de Empleados
Directivos	425
Mandos intermedios	1.223
Personal técnico cualificado	3.387
Otros empleados	4.079
Total	9.114

(21) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio 2004, las sociedades consolidadas han satisfecho los siguientes importes por retribuciones devengadas a los miembros del Consejo de Administración de PRISA, registradas fundamentalmente como gastos de personal:

	Miles de euros
Sueldos y salarios	4.782
Retribución Consejo	1.382
Dietas	1.096
Total	7.261

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 22* 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.	-	"

Titular	Participada	% Participación	Funciones
	Radio Comerciales, S.A. de C.V.	-	Consejero
	Radio Melodía, S.A. de C.V.	-	"
	Radio Televisora de Mexicali, S.A. de C.V.	-	"
	Radio Tapatia, 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 Diez 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.	-	"
	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.)
Ignacio Polanco Moreno	Sogecable, S.A.	0,020	-
	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.	-	"
Isabel Polanco Moreno	Sogecable, S.A.	0,000	-
Manuel 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.	-	"
Diego Hidalgo Schnur	Sogecable, S.A.	0,000	Consejero
Francisco Pérez González	Sogecable, S.A.	-	Consejero
Adolfo Valero Cascante	Sogecable, S.A	0,015	-

Titular	Participada	% Participación	Funciones
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 realicen, por cuenta propia o ajena, actividades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de PRISA.

(22) 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 PRISA, realizados 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.

(23) 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, PRISA participa a través de la sociedad Promotora de Emisoras de Televisión, S.A. (Pretesa) 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, Pretesa 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 Pretesa en el mismo.

(24) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

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, PRISA 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. Al 31 de diciembre de 2004 no es necesaria la constitución de ninguna provisión en el Grupo por estas garantías.

A 31 de diciembre de 2004, PRISA 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 18*). 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.

Adicionalmente, Sociedad Española de Radiodifusión, S.A. había prestado avales a 31 de diciembre de 2004 por importe de 13.051 miles de euros, correspondientes principalmente a la adjudicación de concesiones administrativas y a actas de inspección de las autoridades fiscales firmadas en disconformidad. 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.

Por último, con fecha 23 de diciembre de 2003, Dédalo Grupo Gráfico, S.L. y un grupo de bancos suscribieron un contrato de préstamo y crédito sindicado por importe máximo de 125 millones de euros referenciado al Euribor, de los cuales se han amortizado cerca de 21 millones de euros durante el ejercicio 2004, cuyo objeto parcial es la refinanciación de las deudas de las empresas participadas. El mencionado contrato de préstamo y crédito sindicado fue suscrito también, como garantes, por las empresas Mateu Cromo Artes Gráficas, S.A., Dédalo Altamira, S.A., Mateu Liber, S.L., Macrolibros, S.A., Distribuciones Aliadas, S.A., Norprensa, S.A., Bidasoa Press, S.L., Polestar Hispánica, S.A., Polestar Heliocolor, S.A. y Gráficas Integradas, S.A., filiales de Dédalo Grupo Gráfico, S.L. También se incluyeron como garantías del citado préstamo la prenda de los derechos de crédito derivados de los contratos materiales de estas empresas, así como la promesa de primera hipoteca sobre determinados activos. Al 31 de diciembre de 2004 ésta operación no supone ningún pasivo adicional para el Grupo.

(25) IMPACTO MEDIOAMBIENTAL

Dadas las actividades de impresión a las que se dedican algunas de las sociedades del Grupo consolidado, fundamentalmente Diario El País, S.L. y Dédalo Grupo Gráfico, S.L., y de acuerdo con la legislación vigente, dichas sociedades mantienen un control sobre el grado de contaminación de vertidos y emisiones, así como una adecuada política de retirada de residuos. Los gastos incurridos para estos fines, muy poco significativos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias a medida en que se incurren. La evaluación realizada indica que en todo caso el Grupo 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 del mismo.

(26) TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas consolidadas de los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que hayan sido convalidadas por la Unión Europea. Conforme a la aplicación de éste Reglamento, Grupo Prisa estará obligado a presentar sus cuentas consolidadas del ejercicio 2005 de acuerdo con las NIIF convalidadas por la Unión Europea. En nuestro país, la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF aprobadas en Europa, ha sido asimismo regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social (BOE de 31 de diciembre).

Conforme a la NIIF 1, "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", aprobada por Reglamento (CE) 707/2004 de la Comisión de 6 de abril (DOUE 17 de abril), aunque los primeros estados financieros elaborados conforme a las NIIF serán, en el caso del Grupo Prisa, los correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre del ejercicio 2005, será necesario incorporar con fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 2004, preparadas con arreglo a las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del ejercicio 2005. Ello requerirá la elaboración de un balance de situación inicial o de apertura a la fecha de transición a los criterios contables NIIF, 1 de enero del ejercicio 2004 en el caso del Grupo, preparado asimismo conforme a las normas NIIF en vigor al 31 de diciembre del ejercicio 2005.

Para cumplir la obligación impuesta por el Reglamento (CE) nº 1606/2002 y lo dispuesto en la Ley 62/2003, el Grupo Prisa ha establecido un plan de transición a las NIIF que incluye, entre otros, los siguientes aspectos:

- Análisis de las diferencias entre los criterios del Plan General de Contabilidad, en vigor en España, y los de las NIIF, así como los efectos que dichas diferencias pudieran tener en la determinación de las estimaciones necesarias en la elaboración de los estados financieros.
- Selección de los criterios a aplicar en aquellos casos o aspectos en los que las NIIF permiten posibles tratamientos alternativos.
- Evaluación y determinación de las oportunas modificaciones o adaptaciones en los procedimientos y sistemas operativos utilizados para compilar y suministrar la información necesaria para la elaboración de los estados financieros.

- Evaluación y determinación de los cambios necesarios en la planificación y organización del proceso de compilación de información, conversión y consolidación de la información de sociedades del Grupo y asociadas.
- Preparación de los estados financieros consolidados de apertura, a la fecha de transición, conforme a las NIIF.

Actualmente el citado plan se encuentra en fase de ejecución. A lo largo del ejercicio 2005 se concluirá de forma definitiva, sin que en la actualidad sea posible estimar de forma íntegra, fiable y con toda la información relevante los potenciales impactos de la transición, habida cuenta que:

- Debido a lo exigido por la NIIF 1, la determinación final de estos posibles impactos queda sujeta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones (IFRIC) de las mismas, que se encuentren finalmente en vigor a la fecha de cierre de las primeras cuentas consolidadas que el grupo preparará conforme a la citada normativa, 31 de diciembre del ejercicio 2005 en el caso del Grupo.
- Por último, existen decisiones en relación con la selección de criterios a aplicar en aquellas situaciones en las que existen posibles tratamientos alternativos permitidos en las NIIF, que todavía no han sido definitivamente adoptadas por Grupo Prisa.

(27) 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%.

(28) CUADRO DE FINANCIACIÓN

En la página siguiente se presenta el cuadro de financiación consolidado de los ejercicios 2004 y 2003.

Cuadro de financiación de los ejercicios 2004 y 2003

APLICACIONES	ORÍGENES		
	2.004	2.003	2.004
1. ADQUISICIONES DE INMOVILIZADO Gastos de establecimiento Inmovilizaciones inmateriales Inmovilizaciones materiales Inmovilizaciones financieras 2. ACCIONES PROPIAS Adquisición acciones propias 3. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS 4. DIVIDENDOS 5. REMUNERACIÓN A CONSEJEROS 6. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS 7. APLICACIONES DE PROVISIONES 8. CANCELACIÓN DE DEUDAS A LARGO PLAZO 9. TRASPASO DE CORTO PLAZO A INMOVILIZADO	2.291	2.133	208.983
	40.701	55.652	
	54.355	37.561	103.252
	165.125	200.579	1.696
	420	636	22.308
	1.353	2.792	72.529
	21.263	18.709	180
	1.382	1.387	22.083
	1.861	11.410	1.441
976	2.360	746	
41.368	30.437	(26.694)	
2.273	-	3.253	
333.368	363.656	2.646	
TOTAL APLICACIONES	333.368	363.656	1.345
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Aumento)	-	69.371	7.993
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Disminución)	-	-	(2.685)
TOTAL ORÍGENES	293.905	433.027	(1.110)
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Disminución)	-	-	(27.246)
TOTAL ORÍGENES	293.905	433.027	150
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Disminución)	-	-	168.735
TOTAL ORÍGENES	293.905	433.027	48.785
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Disminución)	-	-	-
TOTAL ORÍGENES	293.905	433.027	(6.576)
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Disminución)	-	-	(8.963)
TOTAL ORÍGENES	293.905	433.027	46.562
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Disminución)	-	-	-

Variación del capital circulante de los ejercicios 2004 y 2003

	INCREMENTO		DISMINUCIÓN	
	2.004	2.003	2.004	2.003
<i>Existencias</i>	-	-	-	3.325
<i>Deudores</i>	8.795	29.070	-	-
<i>Acreedores</i>	31.044	37.832	54.635	-
<i>Inversiones financieras temporales</i>	-	-	1.497	16.956
<i>Tesorería</i>	-	23.498	17.424	-
<i>Ajustes por periodificación</i>	-	-	5.746	748
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Aumento)	-	69.371	(39.463)	-

SOCIEDADES DEPENDIENTES INCLUIDAS EN EL PERIMETRO DE CONSOLIDACION: EJERCICIO 2004

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Sociedad que Posee la Participación	Diciembre 2004	
				Coste en Miles de Euros	Porcentaje Nominal
Aguilar A.T.A., S.A. de C.V.	Avda. Universidad 767 - México DF, México	Editorial	Editorial Santillana, S.A. de C.V.	-	0,18%
Aguilar A.T.A., S.A. de Ediciones	Beazley 3860 - Buenos Aires, Argentina	Editorial	Larza, S.A. de C.V.	65	99,82%
Aguilar Chilena de Ediciones, S.A.	Dr. Anibal Arzuffi 1444, Providencia - Santiago de Chile, Chile	Editorial	Santillana Ediciones Generales, S.L.	1.472	100,00%
Algarra, S.A.	García Llovera, 3 - Córdoba	Explotación de emisoras de radiodifusión	Itaca, S.L.	698	0,03%
Avante Radio, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Explotación de emisoras de radiodifusión	Santillana Ediciones Generales, S.L.	11.545	99,97%
Axaquia Visión, S.A.	Paseo de Recting, 7 - Málaga	Explotación de emisoras de radiodifusión	S. S. R. Unión Radio, S.L.	6	100,00%
Box News Comunicación, S.L.	Pza. Nueva, 8 - Sevilla	Explotación de emisoras de radiodifusión	Radio Club Canarias, S.A.	6	3,33%
Canal 4 Navarra, S.L.	Avda. Sancho el Fuerte, 18 - Pamplona	Prestación de servicios de televisión local	Radio Murcia, S.A.	180	93,34%
Canal 4 Navarra Digital, S.A.	Poligono Industrial Cordovilla - Navarra	Edición de la revista 40 Magazine y otras	Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	48	58,97%
Canal de Editoriales, S.A.	Juan Bravo, 98 - Madrid	Prestación de servicios de televisión local	Málaga Alavision, S.A.	-	0,01%
Caracol, S.A.	Carrera, 99-A 1581 - Bogotá, Colombia	Edición de la revista 40 Magazine y otras	Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L.	1.435	99,99%
Caracol Broadcasting, Inc.	2100 Canal Way - Miami 33145 - Florida (EE.UU.)	Producción y emisión de vídeos y programas de televisión	Promotora General de Revistas, S.A.	3.429	100,00%
Caracol Estéreo, S.A.	Carrera, 99-A 1581 - Bogotá, Colombia	Producción y emisión de vídeos y programas de televisión	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	2.000	100,00%
CHR, Cadena Hispanoamericana de Radio, S.A.	Carrera, 99-A 1581 - Bogotá, Colombia	Prestación de servicios de televisión local	Canal 4 Navarra, S.L.	11.774	99,14%
Collserola Audiovisual, S.L.	Plaza Narcís Oller 6, 1º - 08006 Barcelona	Venta al detalle	Grupo Santillana de Ediciones, S.L.	36.998	77,05%
Compañía Aragonesa de Radiodifusión, S.A.	Paseo de la Constitución, 21 - Zaragoza	Servicios de radiodifusión comercial	Grupo Latino de Radio, S.L.	5	100,00%
Compañía de Comunicaciones C.C.C. Ltda.	Carrera, 99-A 1581 - Bogotá, Colombia	Servicios de radiodifusión comercial	Grupo Latino de Radiodifusión LLC	409	77,04%
Compañía Discográfica Maxxic Records, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Servicios de radiodifusión comercial	Caracol, S.A.	1.073	48,15%
Comunicaciones del Pacífico S.A.	Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile	Prestación de servicios de televisión local	Caracol Estéreo, S.A.	869	46,79%
Comunicaciones El País, S.A.	Colinas de Santa Rita, La Paz, Bolivia	Explotación de emisoras de radiodifusión	Promotora de Publicidad Radial, S.A.	215	3,71%
Comunicaciones Radiofónicas, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Servicios de radiodifusión comercial	Legal Affairs Consultium, S.L.	78	92,00%
Comunicaciones Santiago, S.A.	Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile	Producción, distribución y venta de fonogramas y videogramas	Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	3.449	97,03%
Comunicaciones y Medios Audiovisuales Tele Alcalá, S.L.	Encomienda, 33 - Alcalá de Henares	Explotación de emisoras de radiodifusión	Caracol, S.A.	439	43,45%
Corporación Argentina de Radiodifusión, S.A.	Beazley 3860 - Buenos Aires, Argentina	Edición y explotación del diario La Razón	Caracol Estéreo, S.A.	1.488	11,13%
Corporación Canaria de Información y Radio, S.A.	General Balines s/n - Las Palmas de Gran Canaria	Explotación de emisoras de radiodifusión	Ecos de la Montaña Cadena Radial Andina, S.A.	48	4,42%
Consortio Radial de Chile, S.A.	Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile	Explotación de emisoras de radiodifusión	Grupo Latino de Radio, S.L.	513	16,72%
Constancia Editores, S.A.	Estrada da Outorela 118, 2795 - Carnaxide Linda a Velha - Portugal	Explotación de emisoras de radiodifusión	Promotora de Publicidad Radial, S.A.	125	19,27%
Diario As, S.L.	Albasanz, 14 - Madrid	Editorial	Gran Vía Musical de Ediciones, S.L.	6.441	99,99%
Diario El País, S.L.	Miguel Yuste, 40 - Madrid	Editorial	Nova Ediciones Musicales, S.A.	-	0,01%
			Comunicaciones Musicales, S.A.	193	33,30%
			Comunicaciones Santiago, S.A.	387	66,70%
			Inversiones en Radiodifusión, S.A.	-	0,25%
			Inversiones Grupo Multimedia Comunicaciones, S.A.	1.905	94,75%
			Avante Radio, S.A.	168	50,91%
			Ediciones Bidasoa, S.A.	163	49,09%
			Publicitaria y Difusora del Norte Ltda.	-	25,00%
			Radiodifusora del Norte Ltda.	-	75,00%
			Productora Digital de Medios Audiovisuales, S.A.	893	99,93%
			Promotora de Emisoras de Televisión, S.A.	-	0,07%
			Prisa División Internacional, S.L.	73	99,00%
			S. S. R. Unión Radio, S.L.	1.623	100,00%
			GLR Chile Ltda.	-	98,00%
			Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L.	-	2,00%
			Itaca, S.L.	-	0,01%
			Santillana Educación, S.L.	4.473	99,99%
			Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L.	16.828	75,00%
			Promotora de Informaciones, S.A.	18.090	99,99%

SOCIEDADES DEPENDIENTES INCLUIDAS EN EL PERIMETRO DE CONSOLIDACION: EJERCICIO 2004

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Sociedad que Posee la Participación	Diciembre 2004	
				Coste en Miles de Euros	Porcentaje Nominal
Diario El País Argentino, S.A.	Beezley 3860 - Buenos Aires, Argentina	Explotación del diario El País en Argentina	Diario El País, S.L.	2.535	99,99%
Diario El País Interaccional, S.A.	Miguel Yuste, 40 - Madrid	Editora de la edición internacional de El País	Diario El País, S.L.	301	99,99%
Diario El País México, S.A. de C.V.	Avda. de la Universidad, 767 - México D.F.	Explotación del diario El País en México	Diario El País, S.L.	665	14,05%
Diario Jaén, S.A.	Torredonjimeno, 1, Pol. Los Olivares - Jaén		Lanza, S.A. de C.V.	-	1 acción
Distribuidora Aguilar A.T.A., S.A. de C.V.	Avda. Universidad 767 - México DF, México	Edición y explotación del Diario Jaén	Promotora de Informaciones, S.A.	898	85,95%
Distribuidora y Editora Aguilar, A.T.A., S.A.	Calle 80, N 10-13 - Santa Fe de Bogotá, Colombia	Distribuidora	Espacio Editorial Andaluza Holding, S.L.	1.474	59,27%
Distribuidora y Editora Richmond, S.A.	Calle 80, N 10-13 - Santa Fe de Bogotá, Colombia	Editorial	Aguilar A.T.A., S.A. de C.V.	1.679	70,78%
Distribuidora y Editora Richmond, S.A.	Calle 80, N 10-13 - Santa Fe de Bogotá, Colombia	Editorial	Lanza, S.A. de C.V.	715	29,22%
Ecos de la Montaña Cadena Radial Andina, S.A.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Servicios de radiodifusión comercial	Ediciones Grazeleme, S.A.	-	0,01%
Ediciones Bidasoa, S.A.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Impresión de productos editoriales	Ediciones Obradoiro, S.A.	-	0,01%
Ediciones Grazeleme, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Editorial	Ediciones Voramar, S.A.	-	0,01%
Ediciones Aguilar Venezolana, S.A.	Rómulo Callegos, Edif. Zulia 1º - Caracas, Venezuela	Editorial	Itaca, S.L.	39	5,01%
Ediciones La Mirada, S.A.	Puercarnal, 6 - Madrid	Editorial	Santillana Ediciones Generales, S.L.	783	94,97%
Ediciones Musicales Horus, S.A.	Cami Vell de Santa Creu d'Olorda a Valldirera, 12 - Barcelona	Edición, gestión y explotación de medios impresos	Ediciones Grazeleme, S.A.	-	0,10%
Ediciones Obradoiro, S.A.	Vía Pasteur Pol. Ind. Tambore, 44 - Santiago de Compostela	Producción, distribución y venta de fonogramas y videogramas	Ediciones Obradoiro, S.A.	-	0,10%
Ediciones Santillana, S.A. (Argentina)	Beezley 3860 - Buenos Aires, Argentina	Editorial	Itaca, S.L.	48	4,80%
Editora Moderna Ltda.	Rua Padre Adelino, 758 Belemzinho, Sao Paulo - Brasil	Editorial	Santillana Educación, S.L.	409	76,80%
Editorial Amanecer, S.A.	Cristo Redentor, 3355 - Santa Cruz, Bolivia	Editorial	Grupo Latino de Radio, S.L.	409	76,80%
Editorial Nuevo México, S.A. de C.V.	Inaugurantes, 686 - Mezzanine - Colonia del Valle - México D.F.	Editorial	Prisaprint, S.L.	188	100,00%
Editorial Santillana S.A. (Colombia)	Calle 80, N 10-13 - Santa Fe de Bogotá, Colombia	Editorial	Itaca, S.L.	-	0,02%
Editorial Santillana S.A. de C.V. (El Salvador)	Siemens 51, Zona Industrial Elena, La Libertad - El Salvador	Editorial	Santillana Educación, S.L.	116	99,98%
Editorial Santillana, S.A. (Guatemala)	5ª Avenida 8-96, Zona 9, Guatemala, C.A.	Editorial	Editorial Santillana, S.A. (Venezuela)	23	100,00%
Ediciones Santillana Inc. (Puerto Rico)	1506 Roosevelt Avenue, Guaynabo, Puerto Rico	Editorial	Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L.	1.362	99,99%
Editorial Santillana, S.A. (Rep. Dominicana)	Juan Sánchez Ramírez, 9, Caizue, Santo Domingo, R. Dominicana	Editorial	Promotora de Informaciones, S.A.	-	0,01%
Ediciones Santillana, S.A. (Uruguay)	Constitución, 1889 - 11800 - Montevideo, Uruguay	Editorial	Gran Vía Musical de Ediciones, S.L.	10.463	100,00%
Editorial Santillana, S.A. (Venezuela)	Rómulo Callegos, Edif. Zulia 1º - Caracas, Venezuela	Editorial	Itaca, S.L.	-	0,01%
			Santillana Educación, S.L.	60	99,99%
			Itaca, S.L.	6	0,09%
			Santillana Educación, S.L.	6.665	99,90%
			Grupo de Ediciones Santillana Ltda.	17.800	100,00%
			Inversiones Grupo Multimedia Comunicaciones, S.A.	1.035	95,00%
			Aguilar A.T.A., S.A. de C.V.	-	0,01%
			Lanza, S.A. de C.V.	101	99,99%
			Itaca, S.L.	224	5,10%
			Santillana Educación, S.L.	4.615	94,90%
			Itaca, S.L.	-	0,05%
			Santillana Educación, S.L.	19	99,50%
			Itaca, S.L.	-	0,01%
			Santillana Educación, S.L.	72	99,99%
			Aguilar A.T.A., S.A. de C.V.	-	0,01%
			Lanza, S.A. de C.V.	2.843	99,99%
			Santillana Educación, S.L.	1.058	100,00%
			Otras Sociedades Grupo Santillana de Ediciones, S.L.	-	0,05%
			Santillana Educación, S.L.	78	99,95%
			Santillana Educación, S.L.	1.212	100,00%
			Santillana Educación, S.L.	2.566	100,00%

SOCIEDADES DEPENDIENTES INCLUIDAS EN EL PERIMETRO DE CONSOLIDACION: EJERCICIO 2004

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Sociedad que Posee la Participación	Diciembre 2004	
				Coste en Miles de Euros	Porcentaje Nominal
Edicions Voramar, S.A.	Valencia, 44 - 46210 Pineda - Valencia	Editorial	Iaca, S.L.	-	0,01%
El Correo de Andalucía, S.L.	Americo Vespucio 63, Isla de La Cartuja - Sevilla	Edición y explotación del diario El Correo de Andalucía	Santillana Educación, S.L.	60	99,99%
El Correo de La Costa del Sol, S.L.	Avd. Doctor Manuel Domínguez, 6 - Málaga	Edición y explotación del diario El Correo de La Costa del Sol	Espacio Editorial Andaluza Holding, S.L.	5.220	99,99%
El Diablo Distribución, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Distribución de discos y otros elementos de ocio.	Gran Vía Musical de Ediciones, S.L.	4	99,75%
Emisora Mil Veinte, S.A.	Carnera, 39-A, 1831 - Bogotá, Colombia	Servicios de radiodifusión comercial	Grupo Latino de Radio, S.L.	949	91,41%
Espacio Editorial Andaluza Holding, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Tenencia de acciones de sociedades editoriales	Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L.	189	75,62%
Estructura, Grupo de Estudios Económicos, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Edición y explotación del diario Cinco Días	Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L.	32.921	100,00%
Eurotropical de Producciones Discográficas, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Producción de novedades musicales	Promotora de Informaciones, S.A.	3.737	99,99%
Fast Net Comunicaciones, S.A.	Guardia Vieja, 781 - Santiago de Chile, Chile	Radiodifusión	Comunicaciones Santiago, S.A.	202	99,00%
Frecuencia del Principado, S.A.	Jovellanos, 1 - Gijón	Explotación de emisoras de radiodifusión	Publicitaria y Difusora del Norte Lda.	2	1,00%
GDM Publicidad Electrónica, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Diseño y desarrollo de aplicaciones sobre imágenes	S. S. R. Unión Radio, S.L.	320	100,00%
Gerencia de Medios, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Contratación de exclusivas publicitarias	Gerencia de Medios, S.A.	31	51,00%
Gestión de Logística Editorial, S.L.	Santiago s/n, Pol. Las Mercedes - Madrid	Distribución y venta de productos editoriales	Promotora de Informaciones, S.A.	48.079	99,99%
Gestión de Medios de Prensa, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Prestación de servicios comunes para diarios regionales y locales	Redprensa, S.L.	151	50,00%
GLP Colombia	Carrera 9, 9907 oficina 1200, Bogotá, Colombia	Venta de publicidad	Redprensa, S.L.	-	2,08%
GLR Chile Ltda.	Avd. Los Leones 255 - Providencia, Santiago de Chile	Explotación de emisoras de radiodifusión	Diario Jén, S.A.	2	4,30%
GLR Costa Rica, S.L.	Bd. La Nación Llorente de Tibás, Edif. La Nación - San José, Costa Rica	Radiodifusión	El Correo de Andalucía, S.L.	4	45,00%
GLR Francia SARL (antes GLR Europa)	Immeuble Le Periscope, 83-87 Av d'Italie - Paris, Francia	Explotación de emisoras de radiodifusión	Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L.	38	2,48%
GLR Midi France, S.A.R.L.	Immeuble Le Periscope, 83-87 Av d'Italie - Paris, Francia	Radiodifusión	Novotécnica, S.A.	2	1,12%
GLR Networks, LLC	4770 Visayne Boulevard, Suite 700 - 33137 Miami, Florida (EE.UU.)		Odiel Press, S.L.	1	0,01%
GLR Services, Inc.	2100 Coral Way - Miami 33145 - Florida (EE.UU.)	Prestación de servicios a empresas de radiodifusión	Prisa, S.A.	94	99,99%
Gran Vía Musical de Ediciones, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Prestación de servicios musicales	Prisa División Internacional, S.L.	-	0,01%
Gran Vía Musical Inc.	111 West 57th Street, NY - EEUU	Tenencia de acciones de sociedades	Caracol, S.A.	-	0,01%
Grup Promotor D'Ensenyament i Difusió en Català, S.A.	Fredenc Mompou, 11 - V. Olímpica, Barcelona	Editorial	Grupo Latino de Radio, S.L.	-	99,99%
Grupo de Ediciones Santillana Ltda.	Rua Padre Adelino, 798 Belemzinho, Sao Paulo - Brasil	Tenencia de acciones de sociedades	Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L.	2.437	50,00%
Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Tenencia de acciones de sociedades editoriales	Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L.	9	100,00%
Grupo Latino de Radio, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Desarrollo del mercado de radio latina en todo el mundo	Prisa División Internacional, S.L.	-	40,00%
Grupo Latino de Radiodifusión L.L.C.	Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle, Delaware	Desarrollo del mercado de radio latina en EE.UU.	Prisa División Internacional, S.L.	1	100,00%
Grupo Santillana de Ediciones, S.L.	Tornelaguna, 60 - Madrid	Editorial	GLR Services, Inc.	5.892	100,00%
Información Extra, S.A.	Avda. Argentina 2057, La Paz, Bolivia	Editorial	Phural Entertainment España, S.L.	25.478	99,99%
Iniciativas Radiofónicas, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Explotación de emisoras de radiodifusión	Promotora de Informaciones, S.A.	5.344	100,00%
Iniciativas Radiofónicas de Castilla La Mancha, S.A.	Carreteros, 1 - Toledo	Radiodifusión	Promotora de Informaciones, S.A.	-	0,01%
			Santillana Educación, S.L.	63	99,99%
			Santillana Educación, S.L.	82.923	100,00%
			Promotora de Informaciones, S.A.	49.555	100,00%
			Prisa División Internacional, S.L.	100.851	86,76%
			Promotora de Informaciones, S.A.	16.513	13,24%
			Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L.	2	100,00%
			Promotora de Informaciones, S.A.	87.767	100,00%
			Inversiones en Radiodifusión, S.A.	-	0,04%
			Inversiones Grupo Multimedia Comunicaciones, S.A.	13	99,96%
			Ondas, S.A.	426	93,42%
			Ediciones I.M., S.L.	24	40,00%
			S. S. R. Unión Radio, S.L.	31	90,00%

SOCIEDADES DEPENDIENTES INCLUIDAS EN EL PERIMETRO DE CONSOLIDACION: EJERCICIO 2004

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Sociedad que Posee la Participación	Diciembre 2004	
				Coste en Miles de Euros	Porcentaje Nominal
Instituto Universitario de Posgrado, S.A.	Torreleguana, 60 - Madrid	Servicios educativos	Santillana Formación, S.L.	2.603	52,00%
Inversiones Grupo Multimedia Comunicaciones, S.A.	Federico Zuazo, 1998 - La Paz, Bolivia	Tenencia de acciones de sociedades	Prisa División Internacional, S.L.	13.716	76,95%
Itaca, S.L.	Torreleguana, 60 - Madrid	Distribuidora de libros	Promotora de Informaciones, S.A.	3.483	23,05%
Lanza, S.A. de C.V.	Avda. Universidad 767 - México DF, México	Creación, promoción y administración de empresas	Grupo Santillana de Ediciones, S.L.	3.339	99,99%
La Voz de Colombia, S.A.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Servicios de radiodifusión comercial	Promotora de Informaciones, S.A.	4.134	100,00%
Legal Affairs Consortium, S.L.	Pza. Narcís Oller Nº6 1º 1ª - 08006 Barcelona	Prestación de servicios de televisión local	Grupo Latino de Radio, S.L.	-	75,64%
Libertías Crisol, S.A.	Avda. San Felipe, 731, Jesús María - Lima, Perú	Venta al detalle	Caracol, S.A.	-	0,01%
Lirics and Music, S.L.	Camilo Oliveras, 21 - Barcelona	Editora discográfica	Promotora de Emisoras de Televisión, S.A.	721	100,00%
Localia TV Madrid, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Prestación de servicios de televisión local	Santillana, S.A. (Perú)	195	99,89%
Localia TV Valencia, S.A.	Don Juan de Austria 3 - 46002 Valencia	Prestación de servicios de televisión local	Gran Vía Musical de Ediciones, S.L.	5.026	100,00%
Málaga Altavisión, S.A.	Paseo Reding 7, Entreplanta - Málaga	Producción y emisión de vídeos y programas de televisión	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	8.486	100,00%
Marbella Digital Televisión, S.A.	Paseo Reding 7, Entreplanta - Málaga	Prestación de servicios de televisión local	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	4.653	74,00%
Media Festivals, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Producción y organización de espectáculos, congresos y conferencias	Málaga Altavisión, S.A.	174	73,71%
N. Editorial, S.L.	Torreleguana, 60 - Madrid	Editorial	Gran Vía Musical de Ediciones, S.L.	1.425	99,97%
Nova Ediciones Musicales, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Ediciones musicales en cualquiera de sus modalidades	Nova Ediciones Musicales, S.A.	60	0,03%
Odiel Press, S.L.	Americo Vespucio 63, Isla de La Cartuja - Sevilla	Edición y explotación del diario Odile Información	Promotora de Informaciones, S.A.	6.609	99,99%
Oficina del Autor, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Gestión de derechos editoriales y representación de autores	Gran Vía Musical de Ediciones, S.L.	4.374	0,01%
Onda La Fingosa, S.A.	Limaosa 2, Hinojosa del Duque - Córdoba	Explotación de emisoras de radiodifusión	Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L.	1	0,01%
Ondas, S.A.	Caape, 6 - Barcelona	Explotación de emisoras de radiodifusión	Prisacom, S.A.	2.133	99,99%
Ondas Galicia, S.A.	San Pedro de Mezonzo, 3 - Santiago de Compostela	Explotación de emisoras de radiodifusión	Promotora de Informaciones, S.A.	120	100,00%
Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Tenencia de acciones de sociedades radiofónicas	Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	252	100,00%
Planet Events, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Desarrollo del mercado de radio latina en todo el mundo	Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	732	42,42%
Plural Entertainment Canarias, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Producción y organización de espectáculos y eventos	Promotora de Informaciones, S.A.	7.286	50,93%
Plural Entertainment España, S.L.	Dársena Pesquera-Edif. Plató del Atlántico-San Andrés 38180-Sta. Cruz de Tenerife	Producción y distribución de productos audiovisuales	Grupo Latino de Radiodifusión, S.L.	61	100,00%
Plural Entertainment Inc.	Gran Vía, 32 - Madrid	Producción y distribución de productos audiovisuales	Gran Vía Musical de Ediciones, S.L.	-	0,01%
Prisacom, S.A.	1680 Michigan Avenue, Suite 730 - Miami Beach - EE.UU.	Producción y distribución de productos audiovisuales	Nova Ediciones Musicales, S.A.	75	100,00%
Prisaprint, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Prestación de servicios de internet	Plural Entertainment España, S.L.	3.000	99,99%
Prisa División Inmobiliaria, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Gestión de empresas dedicadas a la impresión	Promotora de Informaciones, S.A.	-109	100,00%
Prisa División Internacional, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Alquiler de locales comerciales e industriales	Oficina del Autor, S.A.	24.000	99,99%
Prisa Finance (Netherlands) BV	Gran Vía, 32 - Madrid	Tenencia de acciones de sociedades extranjeras	Promotora de Informaciones, S.A.	-	0,01%
Prisa Inc.	5900 First Union Financial Centre - Miami, Florida, EEUU	Participación y financiación de sociedades	Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L.	-	0,01%
Productora Audiovisual de Badajoz, S.A.	Ramón Albarán, 2 - Badajoz	Gestión de servicios de televisión local	Promotora de Informaciones, S.A.	31.177	99,99%
Productora Audiovisual de Mallorca, S.A.	Puerto Rico, 15 - Palma de Mallorca	Prestación de servicios de televisión local	Grupo Santillana de Ediciones, S.L.	-	0,01%
			Promotora de Informaciones, S.A.	2.761	99,99%
			Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L.	-	0,01%
			Promotora de Informaciones, S.A.	100.270	99,99%
			Promotora de Informaciones, S.A.	18	100,00%
			Prisa División Internacional, S.L.	1.049	100,00%
			Promotora de Emisoras de TV, S.A.	613	51,00%
			Promotora de Emisoras de TV, S.A.	1.500	99,84%

SOCIEDADES DEPENDIENTES INCLUIDAS EN EL PERIMETRO DE CONSOLIDACION: EJERCICIO 2004

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Sociedad que Posee la Participación	Diciembre 2004	
				Coste en Miles de Euros	Porcentaje Nominal
Promoción de Actividades Audiovisuales en Canarias, S.A.	Avda. Anaga, 35 - Santa Cruz de Tenerife	Actividades de comunicación en medios televisivos en Canarias	Promotora de Emisoras, S.L.	417	99,99%
Productora de Comunicación Toledo, S.A.	Carreteras, 1 - Toledo	Prestación de servicios de televisión local	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	-	0,01%
Productora de Televisión de Córdoba, S.A.	Amatista s/n, Pol. El Granadall - Córdoba	Prestación de servicios de televisión local	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	1.526	74,84%
Productora Digital de Medios Audiovisuales, S.A.	Juan de la Cierva, 72, Pol. Ind. Prado Regordano - Mostoles - Madrid	Prestación de servicios de televisión local	Localia TV Madrid, S.A.	415	99,99%
Productora Extremeña de Televisión, S.A.	J. M. R. "Azorín", Ed. Zeus, Pol. La Corchera - Mérida, Badajoz	Prestación de servicios de televisión local	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	3.614	97,00%
Promociones Audiovisuales Sevillanas, S.A.	Rafael González, 3 - Sevilla	Producción y emisión de videos y programas de televisión	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	613	51,00%
Promotora Audiovisual de Zaragoza, S.L.	Emilia Pardo Bazan, 18 - Zaragoza	Explotación de canales de televisión	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	2.145	55,00%
Promotora de Emisoras, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Tenencia de acciones de sociedades	Localia TV Madrid, S.A.	-	0,10%
Promotora de Emisoras de Televisión, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Explotación de canales de televisión	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	120	99,90%
Promotora de Publicidad Radial, S.A.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Explotación de canales de televisión	Promotora de Emisoras, S.A.	10.786	99,99%
Promotora General de Revistas, S.A.	Fuencarral, 6 - Madrid	Servicios de radiodifusión comercial	Promotora de Emisoras, S.L.	24.009	75,00%
Publicitaria y Difusora del Norte Ltda.	Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile	Edición, producción y explotación de revistas	Grupo Latino de Radio, S.L.	438	77,04%
Radio 30, S.A.	Radio Murcia, 4 - Murcia	Radiofusión	Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L.	1.502	99,96%
Radio Beethoven, Ltda.	Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile	Explotación de emisoras de radiodifusión	Promotora de Emisoras, S.A.	-	0,04%
Radio Burgos, S.L.	Venerables, 8 - Burgos	Explotación de emisoras de radiodifusión	Consortio Radial de Chile, S.A.	-	99,00%
Radio Club Canarias, S.A.	Avda. Anaga, 35 - Santa Cruz de Tenerife	Explotación del negocio radiofónico	GLR Chile Ltda.	-	1,00%
Radio España de Barcelona, S.A.	Caspe, 6 - Barcelona	Explotación de emisoras de radiodifusión	Radio Murcia, S.A.	1.282	100,00%
Radio Gibraltar, S.A.	Santa Paula 2, Granada	Explotación de emisoras de radiodifusión	Comunicaciones del Pacífico S.A.	-	91,00%
Radio Latina, S.A.	Immeruble La Periscope, 83-87 Av d'Italie - París, Francia	Radiofusión	Comunicaciones Santiago, S.A.	-	9,00%
Radio Mercadeo Ltda.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Servicios de radiodifusión comercial	Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	130	100,00%
Radio Murcia, S.A.	Radio Murcia, 4 - Murcia	Explotación de emisoras de radiodifusión	Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	496	99,32%
Radio Zaragoza, S.A.	Pº de la Constitución, 21 - Zaragoza	Explotación de emisoras de radiodifusión	Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	532	99,32%
Radiofusión Tenerife, S.A.	Avda. Anaga, 35 - Santa Cruz de Tenerife	Explotación de emisoras de radiodifusión	Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	1.198	100,00%
Radiofusión del Norte Ltda.	Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile	Explotación de emisoras de radiodifusión	Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L.	37	20,00%
Radiofusión y Publicidad Exta Ltda.	Los Leones 2255 - Providencia, Santiago de Chile	Explotación de emisoras de radiodifusión	Prisa División Internacional, S.L.	-	60,00%
Redprensa, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Tenencia de acciones de sociedades	Canacol, S.A.	239	29,85%
Regie Musique Latine S.A.R.L.	Immeruble La Periscope, 83-87 Av d'Italie - París, Francia	Desarrollo del mercado de radio latina en Francia	Canacol Estéreo, S.A.	-	0,35%
Richmond Publishing S.A. de C.V.	Avda. Universidad 767 - México DF, México	Editorial	Ecós de la Montaña Cadena Radial Andina, S.A.	-	0,01%
Salamandra Editorial, Ltda.	Rua Padre Adalino, 758 Belezinho, Sao Paulo - Brasil	Editorial	Emisora Mil Veinte, S.A.	-	0,35%
Santillana, S.A. (Costa Rica)	La Uruca, 100m Oeste de Migración - San José Costa Rica	Editorial	Grupo Latino de Radio, S.L.	129	48,40%
Santillana, S.A. (Ecuador)	Avda. Eloy Alfaro, 227 y 6 de diciembre - Quito, Ecuador	Editorial	Promotora de Publicidad Radial, S.A.	-	0,35%
			Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	135	63,33%
			Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	686	34,00%
			Compañía Aragonesa de Radiodifusión, S.A.	679	66,00%
			Ediciones Bidasoa, S.A.	114	100,00%
			Consortio Radial de Chile, S.A.	-	80,00%
			Publicitaria y Difusora del Norte Ltda.	-	20,00%
			Consortio Radial de Chile, S.A.	33	80,00%
			Publicitaria y Difusora del Norte Ltda.	8	20,00%
			Promotora de Informaciones, S.A.	150	100,00%
			Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L.	7	80,00%
			Editorial Santillana, S.A. de C.V.	-	0,02%
			Lanza, S.A. de C.V.	913	99,98%
			Editora Moderna, Ltda.	49	100,00%
			ibaca S.L.	-	0,01%
			Santillana Educación, S.L.	462	99,99%
			Santillana Educación, S.L.	504	100,00%

SOCIEDADES DEPENDIENTES INCLUIDAS EN EL PERIMETRO DE CONSOLIDACION: EJERCICIO 2004

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Sociedad que Posee la Participación	Diciembre 2004	
				Coste en Miles de Euros	Porcentaje Nominal
Santillana, S.A. (Paraguay)	Avda. Venezuela, 276 - Asunción, Paraguay	Editorial	Ediciones Santillana, S.A. (Argentina)	812	0,25%
Santillana, S.A. (Perú)	Avda. San Felipe, 731, Jesús María - Lima, Perú	Editorial	Santillana Educación, S.L.	265	99,75%
Santillana Canarias, S.A.	El Paso s/n, Los Majuelos - Santa Cruz de Tenerife	Editorial	Itaca, S.L.	1	95,00%
Santillana de Ediciones, S.A. (Bolivia)	Avda. Arce, 2333 - La Paz, Bolivia	Editorial	Santillana Educación, S.L.	60	1,00%
Santillana del Pacífico, S.A. de Ediciones (Chile)	Dr. Aníbal Ariztia 1444, Providencia - Santiago de Chile, Chile	Editorial	Itaca, S.L.	5	99,00%
Santillana Ediciones Generales, S.L.	Torreleguana, 60 - Madrid	Editorial	Santillana Ediciones Generales, S.L.	5	0,15%
Santillana Ed. Generales S.A. de C.V. (México)	Avda. Universidad 767 - México DF, México	Editorial	Santillana Educación, S.L.	3.206	0,15%
Santillana Educación, S.L.	Torreleguana, 60 - Madrid	Editorial	Santillana Educación, S.L.	454	99,70%
Santillana en Red, S.L.	Edificio APOT - Ribera del Sena s/n - Madrid	Editorial multimedia	Grupo Santillana de Ediciones, S.L.	11.984	100,00%
Santillana Formación, S.L.	Torreleguana, 60 - Madrid	Editorial	Santillana Ediciones Generales, S.L.	4	100,00%
Santillana USA Publishing Co. Inc.	2105 NW 86th Avenue - Miami, Florida, BE.UU.	Editorial	Grupo Santillana de Ediciones, S.L.	42.906	100,00%
Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Editorial	Priscocom, S.A.	750	90,00%
Sociedad de Radiodifusión Aragonesa, S.A.	Fº de la Constitución, 21 - Zaragoza	Editorial	Santillana Educación, S.L.	750	50,00%
Sogecable Música, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Editorial	Grupo Santillana de Ediciones, S.L.	9.778	99,99%
Solomédios, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Gestión publicitaria	Itaca, S.L.	-	0,01%
S. S. R. Unión Radio, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Editorial	Santillana Educación, S.L.	37.744	100,00%
Suma de Letras, S.L.	Benquillo, 21 - Madrid	Editorial	Grupo Santillana de Ediciones, S.L.	18.715	99,99%
Suma de Letras Argentina, S.A.	Beazley 3860, Buenos Aires - Argentina	Editorial	Promotora de Informaciones, S.A.	401	50,00%
Suma de Letras, S.A. de C.V.	Avda. Universidad 767 - México D.F., México	Editorial	Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	601	90,00%
Talavera Visión, S.L.	Avda. del Rey Santo, 8 - Ciudad Real	Editorial	Compañía Independiente de Televisión, S.L.	998	50,00%
Telecomunicaciones Antequera, S.A.	Aguardientes, 15 - Antequera - Málaga	Editorial	S. S. R. Unión Radio, S.L.	157	99,97%
Teleser, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Editorial	Gerencia de Medios, S.A.	-	0,03%
Tesela Producciones Cinematográficas, S.L.	Quintana, 38 - Alicante	Editorial	Promotora de Informaciones, S.A.	5.881	80,00%
Trokar de Colombia, S.A. (en liquidación)	Gran Vía, 32 - Madrid	Editorial	Promotora de Informaciones, S.A.	922	100,00%
TV Local Eivissa, S.L.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Editorial	Santillana Ediciones Generales, S.L.	-	1,00%
Unión Radio Digital, S.A.	Avd. san Jordi s/n - Edificio Residencial - Ibiza	Editorial	Suma de Letras, S.L.	6	1,00%
Valdepeñas Comunicación, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Editorial	Suma de Letras, S.L.	454	98,00%
Zubia Editorial, S.A.	Pza. de Cervantes, 6 - Ciudad Real	Editorial	Aguilar A.T.A. S.A. de Ediciones	1	0,07%
	Pol. Lezama Legizamon, c/ 31 - Etxebarri, Vizcaya	Editorial	Santillana Ediciones Generales, S.L.	2	0,07%
			Suma de Letras, S.L.	118	99,86%
			Valdepeñas Comunicación, S.L.	185	100,00%
			Málaga Alavision, S.A.	819	88,56%
			Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	55	71,64%
			Promotora de Emisoras de TV, S.A.	2.227	100,00%
			Plural Entertainment España, S.L.	-1.942	80,80%
			Grupo Latino de Radio, S.L.	201	70,17%
			Productora Audiovisual de Mallorca, S.A.	541	90,00%
			Antena 3 de Radio, S.A.	2.404	40,00%
			Sociedad Española de Radiodifusión, S.A.	3.606	60,00%
			S. S. R. Unión Radio, S.L.	30	50,00%
			Promotora de Informaciones, S.A.	-	0,01%
			Santillana Educación, S.L.	60	99,90%

SOCIEDADES MULTIGRUPO INCLUIDAS EN EL PERIMETRO DE CONSOLIDACION: EJERCICIO 2004

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Sociedad que Posee la Participación	Diciembre 2004	
				Coste en Miles de Euros	Porcentaje Nominal
Bidasoa Press, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Impresión de productos editoriales	Dédalo Grupo Gráfico, S.L.	7.592	100,00%
Cadena Radiodifusora Mexicana, S.A. de C.V.	Calzada de Tlalpan 3000 col Espartaco México D.F., México	Explotación de emisoras de radiodifusión	Radio Comerciales, S.A. de C.V.	-	0,01%
Dédalo Albatra, S.A. (antes Mateu Press, S.A.)	Ctra. de Pinto a Fuenlabrada, km. 20,8 - Madrid	Impresión de productos editoriales	Sistema Radiópolis, S.A. de C.V.	1.066	99,99%
Dédalo Grupo Gráfico, S.L.	Ctra. de Pinto a Fuenlabrada, km. 20,8 - Madrid	Impresión	Dédalo Grupo Gráfico, S.L.	3.000	50,00%
Distribuciones Aliadas, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Impresión de productos editoriales	Mateu Crono Artes Gráficas, S.A.	3.000	50,00%
Eje de Editores Media, S.L.	Gran Vía, 32 - Madrid	Edición, venta y comercialización de publicaciones y contenidos	Polestar Hispánica, S.L.	50.000	40,00%
Gráficas Integradas, S.A.	C/ Camino de los Afiliados S/N - Alcalá de Henares - Madrid	Impresión de productos editoriales	Prisaprint, S.L.	30.957	40,00%
Infotecnia 11824, S.L.	Vázquez de Menchaca, 9 - Valladolid	Prestación de servicios de telecomunicaciones	Dédalo Grupo Gráfico, S.L.	5.848	100,00%
Macrolibros, S.A.	Ctra. de Pinto a Fuenlabrada, km. 20,8 - Madrid	Impresión y encuadernación de libros	Grupo Empresarial de Medios Impresos, S.L.	5	50,00%
Mateu Crono Artes Gráficas, S.A.	Ctra. de Pinto a Fuenlabrada, km. 20,8 - Madrid	Impresión de productos editoriales	Polestar Hispánica, S.A.	795	100,00%
Mateu Liber, S.L.	Ctra. de Pinto a Fuenlabrada, km. 20,8 - Madrid	Impresión de productos editoriales	Prisacom, S.A.	20	50,00%
Norrensa, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	Impresión de productos editoriales	Mateu Crono Artes Gráficas, S.A.	617	99,99%
Polestar Helicolor, S.L.	C/ Camino de los Afiliados S/N - Alcalá de Henares - Madrid	Impresión de productos editoriales	Dédalo Grupo Gráfico, S.L.	13.629	100,00%
Polestar Hispánica, S.A.	C/ Camino de los Afiliados S/N - Alcalá de Henares - Madrid	Impresión de productos editoriales	Dédalo Grupo Gráfico, S.L.	1.065	99,50%
Radio Comerciales, S.A. de C.V.	Rubén Darío nº 158, Guadalajara - México	Explotación de emisoras de radiodifusión	Mateu Crono Artes Gráficas, S.A.	5	50,00%
Radiotelevisora de Mexicali, S.A. de C.V.	Av. Reforma 1270 Mexicali Baja California Norte, México	Explotación de emisoras de radiodifusión	Dédalo Grupo Gráfico, S.L.	3.249	100,00%
Radio Melodía, S.A. de C.V.	Rubén Darío nº 158, Guadalajara, México	Explotación de emisoras de radiodifusión	Polestar Hispánica, S.A.	8.418	100,00%
Radio Tapatía, S.A. de C.V.	Rubén Darío nº 158, Guadalajara, México	Explotación de emisoras de radiodifusión	Dédalo Grupo Gráfico, S.L.	50.000	100,00%
Sistema Radiópolis, S.A. de C.V.	Av. Vasco de Quiroga 2000, México D.F.	Explotación de emisoras de radiodifusión	Cadena Radiodifusora Mexicana, S.A. de C.V.	15	0,03%
Sociedad Canaria de Televisión Regional, S.A.	Avda. de Madrid s/n - Tenerife	Producciones audiovisuales para la programación de TV	Sistema Radiópolis, S.A. de C.V.	829	99,97%
Xeez, S.A. de C.V.	Rubén Darío nº 158, Guadalajara, México	Explotación de emisoras de radiodifusión	Radio Comerciales, S.A. de C.V.	-	0,01%
			Sistema Radiópolis, S.A. de C.V.	1.277	99,99%
			Cadena Radiodifusora Mexicana, S.A. de C.V.	34	99,00%
			Radio Comerciales, S.A. de C.V.	1	1,00%
			Cadena Radiodifusora Mexicana, S.A. de C.V.	10	99,00%
			Radio Comerciales, S.A. de C.V.	2	1,00%
			Grupo Latino de Radio, S.L.	63.612	50,00%
			Promotora de Emisoras de TV, S.A.	5.440	40,00%
			Cadena Radiodifusora Mexicana, S.A. de C.V.	3	99,00%
			Radio Comerciales, S.A. de C.V.	-	1,00%

SOCIEDADES ASOCIADAS INCLUIDAS EN EL PERIMETRO DE CONSOLIDACION: EJERCICIO 2004

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Sociedad que Posee la Participación	Diciembre 2004	
				Coste en Miles de Euros	Porcentaje Nominal
Albarizas Comunicación, S.A.	Avda. del Membrillar s/n - Jerez de la Frontera, Cádiz	Producción y emisión de vídeos y programas de televisión	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	726	50,00%
Antena 3 de Radio, S.A.	Oquendo, 23 - Madrid	Explotación de emisoras de radio	Inversiones Godó, S.A.	5.686	64,64%
Antena 3 de Radio de León, S.A.	Oquendo, 23 - Madrid	Explotación de emisoras de radio	Paltriva, S.A.	10.934	34,78%
Antena 3 de Radio de Melilla, S.A.	Oquendo, 23 - Madrid	Explotación de emisoras de radio	Antena 3 de Radio, S.A.	212	99,56%
ATB Iliriani de Comunicaciones y Asociados del Valle, S.A.	Tupiza, 1140 - Recoleta, San Benito - Bolivia	Explotación de programas de TV y radio	Antena 3 de Radio, S.A.	144	100,00%
ATB Santa Cruz Televisión, S.A. (*)	Avda. Cristo Redentor, 33-55 - Santa Cruz, Bolivia	Explotación de programas de TV y radio	Illimari de Comunicaciones, S.A.	1.041	80,00%
Audiovisual Sport, S.L.	Gandúser, 117 - Barcelona	Gestión y distribución de derechos tívos	Illimari de Comunicaciones, S.A.	1.683	99,34%
Beralán, S.L.	Avda. Ama Kandida, 21 - Guipúzcoa	Distribución de productos editoriales	Gestión de Derechos Audiovisuales y Deportivos, S.A.	171.950	80,00%
Cable Antena, S.A.	Avda. de los Artesanos, 6 Tres Cantos- Madrid	Explotación de canales temáticos	Redprensa, S.A.	238	22,25%
Cadena Onda Oliva, S.A.	Oquendo, 23 - Madrid	Explotación de emisoras de radio	Compañía Independiente de Televisión, S.L.	6.612	0,01%
Canal Bilbao, S.A.	Ribera Elorrieta, 3 - Bilbao	Prestación de servicios de televisión local	Sogecable, S.A.	797	99,99%
Canal Club de Distribución de Ocio y Cultura, S.A.	Hermosilla, 112 - Madrid	Venta por catálogo	Antena 3 de Radio, S.A.	2.104	100,00%
Canal + Investments, Inc.	Beverly Hills, California, EE.UU.	Producción cinematográfica	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	2.138	30,00%
Canal Satélite Digital, S.L.	Avda. de los Artesanos, 6 Tres Cantos- Madrid	Explotación de televisión por satélite	Sogecable, S.A.	67.051	25,00%
Centro de Asistencia Telefónica, S.A.	Albasanz, 75- Madrid	Prestación de servicios	Sogecable, S.A.	400.104	60,00%
Cinemanía, S.L.	Avda. de los Artesanos, 6 Tres Cantos- Madrid	Explotación de canales temáticos	Compañía Independiente de Televisión, S.L.	3.065	0,29%
Cirpress, S.L.	Autopista A8 Km 14,4 - Arribas, Asturias	Distribución de productos editoriales	Sogecable, S.A.	19.826	99,71%
Ciudad Real Noticias, S.A.	Pais Valenciano, 5 - Ciudad Real	Explotación del negocio radiofónico	Compañía Independiente de Televisión, S.L.	90	90,00%
Comercialización de Medios 2000, S.A.	Avda. de Montserrat, 46 - Almería	Impresión de productos editoriales	Redprensa, S.A.	163	24,70%
Compañía Independiente de Noticias de TV, S.L.	Pablo Ruiz Picasso s/n - Madrid	Servicios de televisión	Ediciones LM, S.L.	32	100,00%
Compañía Independiente de Televisión, S.L.	Avda. de los Artesanos, 6 Tres Cantos- Madrid	Gestión y explotación de derechos audiovisuales	Espacio Editorial Andaluza Holding, S.L.	29	41,50%
Compostela Visión, S.L.	Rua Nova, 32 - 2 - Santiago de Compostela	Prestación de servicios de televisión local	Novotécnica, S.A.	721	50,00%
Diserpe, S.R.L.U.	C/Dels Argenters 4, P.I. Vara de Quart - 46014 Valencia	Distribución de productos editoriales	Sogecable, S.A.	35.703	0,05%
Distribuidora Almeriense de Publicaciones, S.L.	Sierra Cabrera, 1, Pol. Ind. La Juada - Viator, Almería	Distribución de productos editoriales	Sociedad General de Cine, S.A.	834	99,95%
Distribuciones Cordoba de Medios Editoriales, S.L.	Pol. Ind. Chinales, naves 7 y 8, parcela 29 - Córdoba	Distribución de productos editoriales	Sogecable, S.A.	3	100,00%
Distribuidora de Publicaciones Boreal, S.L.	Avda. Fuentemar, 29 - Coalada, Madrid	Distribución de productos editoriales	Unión de Televisión Gallegas, S.A.	64	30,00%
Distribuidora Extremeña de Publicaciones, S.L.	Ctra. N-5, Km. 397 - Badajoz	Distribución de productos editoriales	Val Disme, S.L.	175	70,00%
Distribuidora Jienense de Publicaciones, S.L.	Pol. Ind. Los Olivares, calle 5, parcel 526 - Jaén	Distribución de productos editoriales	Comercialización de Medios 2000, S.A.	1.442	70,00%
Distribuciones Papiro, S.L.	Dtor. Ferrán s/n, Pol. Ind. El Montalbo - Carbojosa de la Sagrada - Salamanca	Distribución de productos editoriales	Distrimedios, S.L.	558	29,00%
Distrimedios, S.L.	Agricultura, parcela D-10 (P. Empresarial) - Jerez, Cádiz	Distribución de productos editoriales	Redprensa, S.A.	4	70,00%
DTS, Distribuidora de TV Digital, S.A.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Servicios de televisión	Distrimedios, S.L.	247	100,00%
Ediciones LM, S.L.	Plaza de Cervantes, 6 - Ciudad Real	Explotación de emisoras de radiodifusión	Redprensa, S.A.	213	25,14%
Edicor, S.L.	Avda. del Mediterráneo 150- Edificio Laura 1ª Planta - Almería	Servicios para empresas editoras	Redprensa, S.A.	412	29,00%
El Dorado Broadcasting Corporation	Z100 Coral Way - Miami, Florida - EE.UU.	Desarrollo del mercado de radio latina en EEUU	Compañía Independiente de Televisión, S.L.	449.489	99,99%
Euroleague Marketing, S.L.	Jorge Manrique, 12 - 28006 Madrid	Distribución derechos audiovisuales	S. S. R. Unión Radio, S.L.	3.606	50,00%
Ferrolvision, S.L.	Arce s/n - Santiago de Compostela	Prestación de servicios de televisión local	Comercialización de Medios 2000, S.A.	1	19,80%
Field Mateu, S.L.	Ctra. de Pinto a Fuenlabrada, km. 20,8 - Madrid	Fabricación de envases y embalajes de cartón	Grafivoz, S.A.	3	49,50%
Fox Kids España, S.L.	Avda. de los Artesanos, 6 Tres Cantos- Madrid	Explotación de canales temáticos	Servicom, S.L.	2	30,69%
Gestión de Derechos Audiovisuales y Deportivos, S.A.	Avda. de los Artesanos, 6 Tres Cantos- Madrid	Distribución de derechos deportivos	Grupo Latino de Radiodifusión LLC.	1.273	25,00%
Gipuzkoa Televisión, S.A.	Libertad, 17 - San Sebastián	Prestación de servicios de televisión local	Sogecable, S.A.	562	50,00%
Grafivoz, S.A.	Avda. del Mediterráneo 150- Edificio Laura 1ª Planta - Almería	Impresión de productos editoriales	Unión de Televisión Gallegas, S.A.	292	100,00%
			Prisprint, S.L.	2.321	49,00%
			Compañía Independiente de Televisión, S.L.	150	50,00%
			Compañía Independiente de Televisión, S.L.	-	0,01%
			Sogecable, S.A.	140.350	99,99%
			Promotora de Emisoras de TV, S.A.	697	30,00%
			Espacio Editorial Andaluza Holding, S.L.	1	33,33%
			Novotécnica, S.A.	81	23,33%

SOCIEDADES ASOCIADAS INCLUIDAS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN: EJERCICIO 2004

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Sociedad que Posee la Participación	Diciembre 2004	
				Coste en Miles de Euros	Porcentaje Nominal
Green Emerald Business Inc.	Calle 54 Obispo N° 4, Ciudad de Panamá - Panamá	Desarrollo del mercado de radio latina en Panamá	Participaciones de Radio Latinoamericana, S.L.	1.334	34,95%
Grupo de Comunicación y Televisión Castilla La Mancha, S.A.	Calle País Valenciano, 5 - Ciudad Real	Prestación de servicios de televisión local	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	100	33,33%
Iberbanda, S.A.	Pto. Castellana, 110 - Madrid	Creación, desarrollo y Gestión de redes de comunicación	Promotora de Informaciones, S.A.	32.977	25,98%
Illimani de Comunicaciones, S.A. (*)	Avda. Argentina, 2057 - La Paz, Bolivia	Explotación de programas de TV y radio	Inversiones en Radiodifusión, S.A.	5.913	75,00%
Información, Telefonía y Comunicación, S.A.	Argentina 2057, La Paz - Bolivia	Prestación de servicios de telecomunicaciones	Inversiones Digitales, S.A.	109	100,00%
Inversiones Digitales, S.A.	Federico Zuazo, 1598 - La Paz, Bolivia	Tenencia de acciones de sociedades	Prisacom, S.A.	134	50,00%
Inversiones en Radiodifusión, S.A.	Federico Zuazo, 1598 - La Paz, Bolivia	Telecomunicaciones y radiodifusión	Promotora de Informaciones, S.A.	3.268	25,00%
Inversiones Godó, S.A.	Pelayo 28, - Barcelona	Tenencia de acciones de sociedades	Promotora de Informaciones, S.A.	16.413	48,95%
La Palma Difusión, S.A.	Amirante Diaz Pimentel, 10 - Los Llanos de Aridane	Explotación de emisoras de radio	Antena 3 de Radio, S.A.	686	100,00%
Marina Press Distribuciones, S.L.	Pere IV, 467 - Barcelona	Distribución de productos editoriales	Radipress, S.A.	325	30,00%
Novotécnica, S.A.	Avda. del Mediterráneo 150- Edificio Laura 1ª Planta - Almería	Edición del diario La Voz de Almería	Espacio Editorial Andaluza Holding, S.L.	149	31,89%
Onda Musical, S.A.	Oquendo, 23 - Madrid	Explotación de emisoras de radio	Antena 3 de Radio, S.A.	490	49,01%
Parisiennes Regie, S.A.R.L.	Rue de Charonne 5, 75011 París (Francia)	Servicios de radiodifusión comercial	Inversiones Godó, S.A.	140	16,68%
Plataforma Logística de Usuarios de Sogecable, S.L.	Avda. de los Artesanos, 6 Tres Cantos- Madrid	Prestación de servicios en internet	Paltria, S.A.	564	34,30%
Prensa Servidiel, S.L.	Rue de Charonne 5, 75011 París (Francia)	Distribución de productos editoriales	Regie Musique Latine, S.A.R.L.	3	25,00%
Productora Asturiana de Televisión, S.A.	Poliogono Tartessos 309, Calle A - 21610 San Juan del Puerto (Huelva)	Prestación de servicios de televisión local	Centro de Asistencia Telefónica, S.A.	7.087	0,01%
Productora Canaria de Programas, S.A.	Asturias, 19 - Oviedo	Distribución de servicios de televisión local	Sogecable, S.A.	107	99,99%
Productora de Televisión de Almería, S.A.	Enrique Wolfsohl, 17 - S. C. de Tenerife	Desarrollo de un canal de TV para promoción de Canarias	Distribuidores, S.L.	638	70,00%
Productora de Televisión de León, S.A.	Avda. del Mediterráneo 159- Almería	Prestación de servicios de televisión local	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	240	48,99%
Productora de Televisión de Salamanca, S.A.	República Argentina, 28 - León	Prestación de servicios de televisión local	Prom. de Actividades Audiovisuales en Canarias, S.A.	413	40,00%
Promotora Audiovisual de Jaén, S.A.	Arco 16-20 - Salamanca	Prestación de servicios de televisión local	Novotécnica, S.A.	398	51,00%
Promotora Radial del Llano, Ltda.	Avda. del Ejército Español, 6 - Jaén	Servicios de radiodifusión comercial	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	327	29,00%
Radiodifusora de Navarra, S.A.	Carrera, 39-A 1581 - Bogotá, Colombia	Explotación de emisoras de radiodifusión	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	383	30,00%
Radio Jaén, S.L.	Plaza Plazaola, Manzana F - Alzoain, Navarra	Explotación de emisoras de radiodifusión	Centro de Asistencia Telefónica, S.A.	250	25,00%
Radiotelevisión Compostela, S.L.	Obispo Aguilar, 1 - Jaén	Prestación de servicios de televisión local	Sogecable, S.A.	200	20,01%
Riotedisa, S.A.	Fuencarral, 123 - Madrid	Producciones audiovisuales para la programación de tele	Caracol, S.A.	13	25,00%
Servicios de Valor Agregado Bolivia.com, S.A.	Avda. de Portugal 12, 1ª - Logroño	Prestación de servicios de telecomunicaciones	Promotora de Publicidad Radial, S.A.	19	25,00%
Servicios Técnicos de Sogecable, S.L.	Argentina 2057, La Paz - Bolivia	Servicios de televisión	Antena 3 de Radio, S.A.	3.550	100,00%
Servicom, S.L.	Avda. de los Artesanos, 6 Tres Cantos- Madrid	Distribución de productos editoriales	S. S. R. Unión Radio, S.L.	525	35,99%
Sistemtel Telecomunicaciones Bolivia, S.A.	Avda. del Mediterráneo 150- Edificio Laura 1ª Planta - Almería	Prestación de servicios de telecomunicaciones	Unión de Televisiónes Gallegas, S.A.	78	100,00%
Sociedad General de Cine, S.A.	Argentina 2057, La Paz - Bolivia	Producción y gestión de derechos audiovisuales	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	589	49,00%
Sociedad Independiente Comunicación Castilla La Mancha, S.A.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Explotación de emisoras de radiodifusión	Inversiones Digitales, S.A.	-	64,00%
Sogecable, S.A.	Avd. de la Estación, 5 Bejo - Albacete	Explotación de actividades de televisión	Centro de Asistencia Telefónica, S.A.	-	0,01%
Sogecable Fútbol, S.L.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Explotación de canales temáticos	Sogecable, S.A.	13.246	99,99%
Sogepaq, S.A.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Gestión y distribución de derechos audiovisuales	Espacio Editorial Andaluza Holding, S.L.	2	17,65%
Sonido e Imagen de Canarias, S.A.	Caldera de Bandama, 5 - Arrecife	Explotación del negocio radiofónico	Novotécnica, S.A.	241	58,82%
Studioanal Spain, S.L.	Avda. de los Artesanos, 6 - Tres Cantos - Madrid	Gestión y distribución de derechos audiovisuales	Inversiones Digitales, S.A.	96	100,00%
Suscripciones de Medios Editoriales, S.L.	C/De la Agricultura, Parque Empresarial Parcela D1 - 11407 Jerez de la Fr	Distribución de productos editoriales	Compañía Independiente de Televisión, S.L.	-	0,01%
Telecomunicaciones Empresariales del Sur, S.L.	Avda. del Rey Santo, 8 - Ciudad Real	Explotación del negocio radiofónico	Sogecable, S.A.	6.010	99,99%
Teleonda Ciudad Real, S.L.	Avda. del Rey Santo, 8 - Ciudad Real	Explotación del negocio radiofónico	Antena 3 de Radio, S.A.	1.285	73,53%
Teleradio Pres, S.L.	Avd. de la Estación, 5 Bajo - Albacete	Explotación de emisoras de radiodifusión	Promotora de Informaciones, S.A.	354.099	23,00%
			Sociedad General de Cine, S.A.	32.374	99,99%
			Sociedad General de Cine, S.A.	-	0,01%
			Sociedad General de Cine, S.A.	-	0,01%
			Sogecable, S.A.	16.628	99,99%
			Antena 3 de Radio, S.A.	155	50,00%
			Sogepaq, S.A.	2.427	49,00%
			Distribuidores, S.L.	3	100,00%
			Ediciones LM, S.L.	135	82,00%
			Ediciones LM, S.L.	1.875	80,00%
			Antena 3 de Radio, S.A.	3.109	75,10%

SOCIEDADES ASOCIADAS INCLUIDAS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN: EJERCICIO 2004

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Sociedad que Posee la Participación	Diciembre 2004	
				Coste en Miles de Euros	Porcentaje Nominal
Televisión Alpujarra, S.L.	Pza. Zenete Nº11, El Ejido - Almería	Prestación de servicios de televisión local	Novotécnica, S.A.	130	16,00%
Televisión Ciudad Real, S.L.	Avda. del Rey Santo, 8 - Ciudad Real	Explotación del negocio radiofónico	Productora de Televisión de Almería, S.A.	413	51,00%
Televisión Pontevedra S.A.	Castelao 3 B 1 - Pontevedra	Prestación de servicios de televisión local	Antena 3 de Radio, S.A.	769	75,10%
Unión de Televisión Gallegas, S.A.	Pza. de Orense, 3 - La Coruña	Explotación de medios audiovisuales locales y gestión de servicios de TV local	Unión de Televisión Gallegas, S.A.	651	100,00%
Unión Radio del Pirineo, S.A.	Carrer Prat del Creu, 32 - Andorra la Vella	Explotación del negocio radiofónico	Promotora de Emisoras de TV, S.A.	2.250	28,80%
Val Disme, S.L.	Trajiners, 3 - Valencia	Distribución de productos editoriales	S. S. R. Unión Radio, S.L.	167	33,00%
Vía Atención Comunicación, S.L.	Alcalá, 506 - Madrid	Prestación de servicios de televisión digital	Redprensa, S.A.	45	23,75%
Vía Interactiva, S.L.	Virgilio, 2 - Pozuelo de Alarcón - Madrid	Prestación de servicios de internet	DTS, Distribuidora de TV Digital, S.A.	3.801	100,00%
Warner Lusomundo Cines de España, S.A.	Azules, 1 Alcobendas - Madrid	Exhibición de películas	DTS, Distribuidora de TV Digital, S.A.	2	99,99%
Warner Sogefilms, A.I.E.	Cardenal Marcelo Spínola, 8 - Madrid	Distribución de películas	Sogecable, S.A.	12.701	33,33%
WSUA Broadcasting Corporation	2100 Coral Way - Miami, Florida - EE.UU.	Radiofusión	Sogecable, S.A.	30	50,00%
			El Dorado Broadcasting Corporation	-	100,00%

(*) Datos en miles de dólares USA.

Movimiento de fondos propios consolidados del ejercicio 2004

ANEXO 4

	Capital social	Prima de emisión	Reservas de revalorización 1.983	Reservas de revalorización RDL 7/96	Reserva legal	Reservas para acciones propias	Reservas estatutarias	Reservas capital amortizado	Otras reservas	Reservas de consolidación y de sociedades puestas en equivalencia	Diferencias de conversión	Total reservas	Beneficio atribuido a la sociedad dominante
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	117.135	(47.102)	578.187	60.597
Traspaso reservas por entrega de acciones propias						(79)			79				
Traspaso reservas por compra de acciones propias						420			(420)				
Distribución del beneficio de 2003													(1.382)
- Retribución a Consejeros													(21.263)
- Dividendos													(37.952)
- Reservas									54.976	(17.024)		37.952	
Diferencias de conversión										(6.075)	68	(6.007)	
Variación de reservas de actualización										4.734		4.734	
Otros										(4.234)		(4.234)	103.252
Resultado del ejercicio 2004													
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	94.536	(47.034)	610.632	103.252

**PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA) Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión consolidado
correspondiente al ejercicio 2004**

PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (PRISA)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2004

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Durante el ejercicio 2004, Prisa incrementó sus ingresos un 9,3% hasta alcanzar los 1.425,67 millones de euros.

El resultado de explotación (EBIT) fue de 190,16 millones de euros, con un crecimiento del 39,8%. El EBIT se vio impulsado por el crecimiento de los ingresos publicitarios en todos los medios del Grupo, los ingresos de circulación, el comportamiento de las promociones y los buenos resultados de las campañas de educación tanto en España, como en Latinoamérica.

En el ejercicio 2004 continuó la mejora en aquellas unidades de negocio¹ que contribuyen de forma negativa al EBIT. El conjunto de los negocios ha mejorado el resultado operativo un 13%, derivado tanto de la recuperación de los ingresos como del continuado control de los gastos.

Los márgenes del Grupo han mejorado: el EBIT sobre ingresos ha sido del 13,3% frente al 10,4% alcanzado en el ejercicio 2003; el margen de EBITDA ha pasado del 17,0% al 19,2%.

El beneficio neto consolidado creció un 70,4% hasta alcanzar 103,25 millones de euros (60,6 millones de euros en 2003).

PUBLICIDAD

El conjunto de los ingresos publicitarios del Grupo, que representan el 37% del total de ingresos de explotación, ha experimentado un incremento del 11%, confirmando la recuperación del mercado publicitario apuntada a finales de 2003. El incremento de los ingresos publicitarios fue superior a la del conjunto del mercado publicitario español en el año 2004, estimado en un 6%².

PROMOCIONES

Los ingresos derivados de las promociones durante el ejercicio 2004 ascendieron a 114,14 millones de euros (+108,9%), con una contribución al resultado de explotación (EBIT) de 17,65 millones de euros.

¹ Incluyen TV local, Prisacom, Medios Internacional, Ocio y Entretenimiento y Prensa Especializada y Regional.

² Estimaciones de Zenith Optimedia

Las cifras obtenidas por las promociones muestran que, además de contribuir a impulsar la difusión, son una línea de negocio importante. En respuesta a esta oportunidad se ha creado una división en el Grupo encargada de gestionar conjuntamente todas las promociones de las distintas unidades de negocio.

LATINOAMÉRICA

Durante el ejercicio 2004, los ingresos procedentes de este área han alcanzado los 236 millones de euros (183 millones de euros proceden de Santillana), lo que representa el 17% del total. El negocio editorial del Grupo ha mostrado crecimientos en moneda local en la mayor parte de los países donde está presente, destacando la importancia de Brasil, México y Argentina.

La unidad de negocio de Medios Internacional, que genera prácticamente todos sus ingresos en la región latinoamericana, ha mostrado un crecimiento de los ingresos de publicidad del 6,9%.

El tipo de cambio ha tenido un impacto negativo en los ingresos de explotación por importe de 7,2 millones de euros, pero el impacto en gastos ha sido muy similar y en signo contrario; en consecuencia, el resultado operativo (EBIT) en el ejercicio 2004 no se ha visto afectado.

SOGECABLE

Prisa ha incrementado hasta el 23,6% su participación en Sogecable a través de adquisiciones en el mercado. La inversión durante 2004 en dicha participación ascendió a 125,9 millones de euros. El precio medio de la cartera que Prisa tiene de Sogecable a 31 de diciembre es de 12,22 euros por acción.

CUENTA DE RESULTADOS

Millones €	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Ingresos de explotación	1.425,67	1.304,92	9,3
EBITDA	274,27	221,86	23,6
EBIT	190,16	136,07	39,8
Resultado financiero	(11,54)	4,87	-
Resultado puesta en equivalencia	(22,31)	(28,91)	22,8
Amortización fondo de comercio	22,08	24,48	(9,8)
Resultado actividades ordinarias	154,23	87,55	53,3
Resultado extraordinario	(16,65)	(2,00)	-
Resultado antes de impuestos	107,58	85,55	37,4
Impuesto sobre beneficios	12,63	23,45	(46,1)
Resultado atribuido socios externos	1,70	1,50	12,9
Resultado neto	105,25	60,60	70,4
Margen EBIT	13,3%	10,4%	27,9
Margen EBITDA	19,2%	17,0%	13,1

Los ingresos de explotación se incrementan un 9,3% alcanzando 1.425,67 millones de euros, frente a los 1.304,92 millones obtenidos en 2003.

Por línea de actividad, el desglose de los ingresos es el siguiente:

Millones de €	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Ventas de publicidad	533,10	480,47	11,0
Venta de libros y derechos	343,64	326,49	5,3
Venta de periódicos y revistas	235,47	225,16	4,6
Ingresos de productos promocionales	114,14	54,65	108,9
Venta de servicios de impresión ³	60,96	77,53	(21,4)
Venta de música ⁴	38,04	52,90	(28,1)
Otros ingresos	100,32	87,72	14,4
Total Ingresos de explotación	1.425,67	1.304,92	9,3

Las ventas de publicidad han aumentado un 11,0%, alcanzando un importe total de 533 millones de euros.

El País y la Radio, que representan 68% de los ingresos publicitarios (34% cada uno), han tenido crecimientos del 11,5% y 6,0% respectivamente, mejorando los ritmos que se

³ Incluye en 2004 el 40% de los ingresos de Dédalo, compañía resultante de la fusión de Prisaprint con Polestar España. En 2003 se consolidaba el 100% de los ingresos.

⁴ Incluye ventas de derechos audiovisuales y programas, ventas de música, venta de colecciones y organización de eventos y conciertos de Gran Vía Musical.

venían observando en el año. En todas las unidades el comportamiento ha sido muy positivo, tal y como queda reflejado a continuación:

Millones €	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
El País	178,99	160,50	11,5
Radio	182,99	172,70	6,0
Prensa especializada y regional	38,15	32,09	18,9
GDM	105,66	89,79	17,7
Medios Internacional	46,62	43,60	6,9
TV local	15,83	8,29	90,9
Prisacom	4,53	3,08	47,1

Merece la pena destacar el crecimiento de la televisión local (90,9%) y de la actividad digital (47,1%). Los resultados publicitarios están por encima de las estimaciones internas del Grupo para el mercado publicitario en los distintos sectores (4,5% en el sector prensa, 5,0% en radio, 16,0% en el mercado de televisión y 15,0% en internet).

Las ventas de libros y derechos han aumentado un 5,3% con respecto al ejercicio anterior, alcanzando los 343,6 millones de euros.

El año 2004 se ha caracterizado por el buen comportamiento de las ventas regulares de libros de texto. En España y México las ventas en moneda local aumentaron un 7% y un 11% respectivamente.

Las ventas de periódicos y revistas han crecido un 4,6% hasta alcanzar 235,5 millones de euros.

Los ingresos por productos promocionales han experimentado un fuerte crecimiento alcanzando 114,1 millones de euros frente a 54,6 millones de euros registrados en el año anterior.

Las ventas de servicios de impresión disminuyen un 21,4%, debido a la atonía del mercado y a que en 2004 se han empezado a consolidar por integración proporcional (40%) los resultados de la compañía de impresión Dédalo, constituida en 2003, a raíz del acuerdo entre el Grupo Prisa y Polestar para fusionar sus negocios de impresión en España.

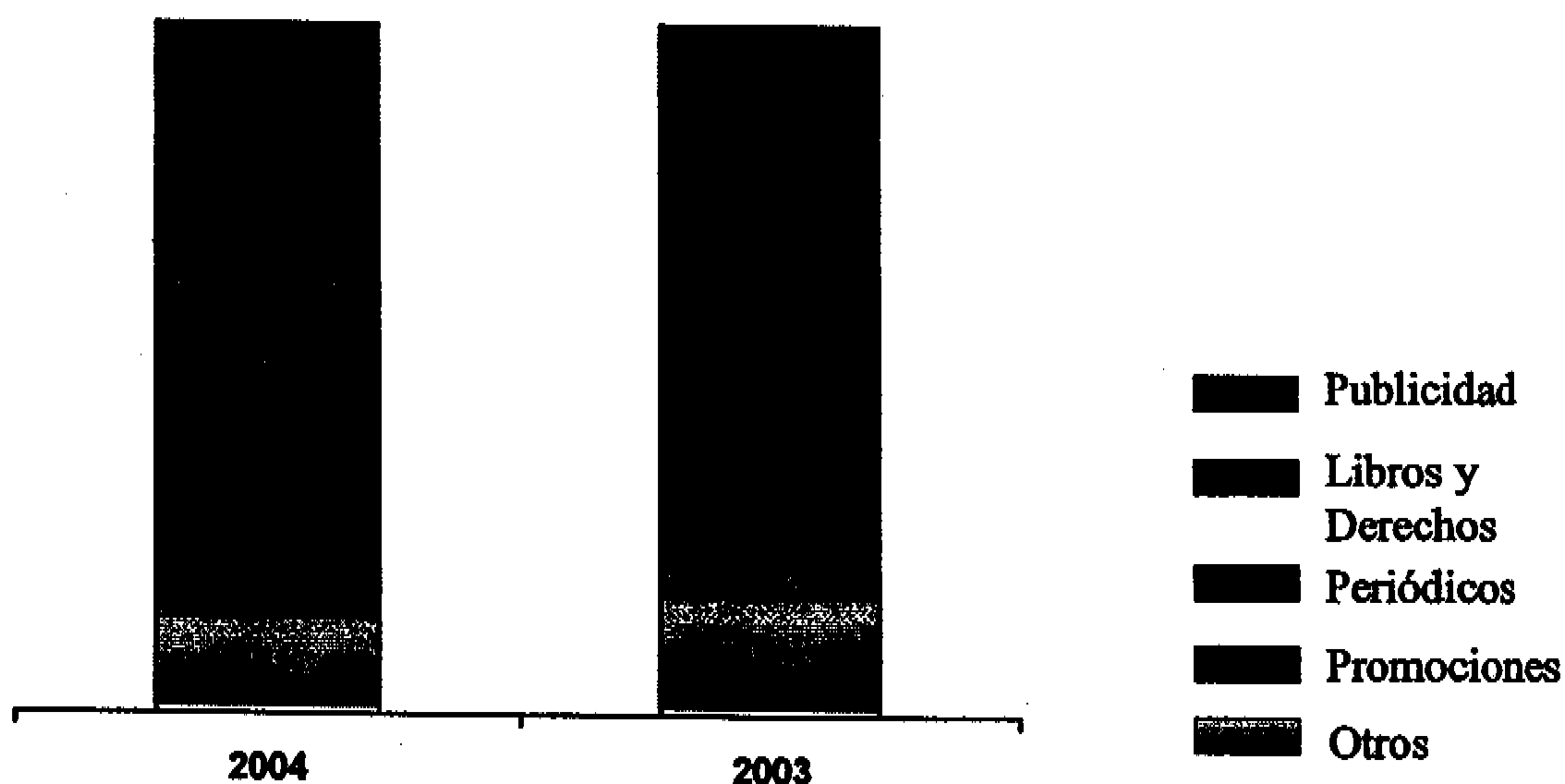
En el negocio de la música, tras la reestructuración de la compañía con el acuerdo alcanzado con Universal Music Group⁵, las ventas experimentaron un descenso del 28,1%.

Los otros ingresos de explotación se incrementan un 14,4% debido principalmente a la edición de revistas por cuenta de terceros, los arrendamientos de la división

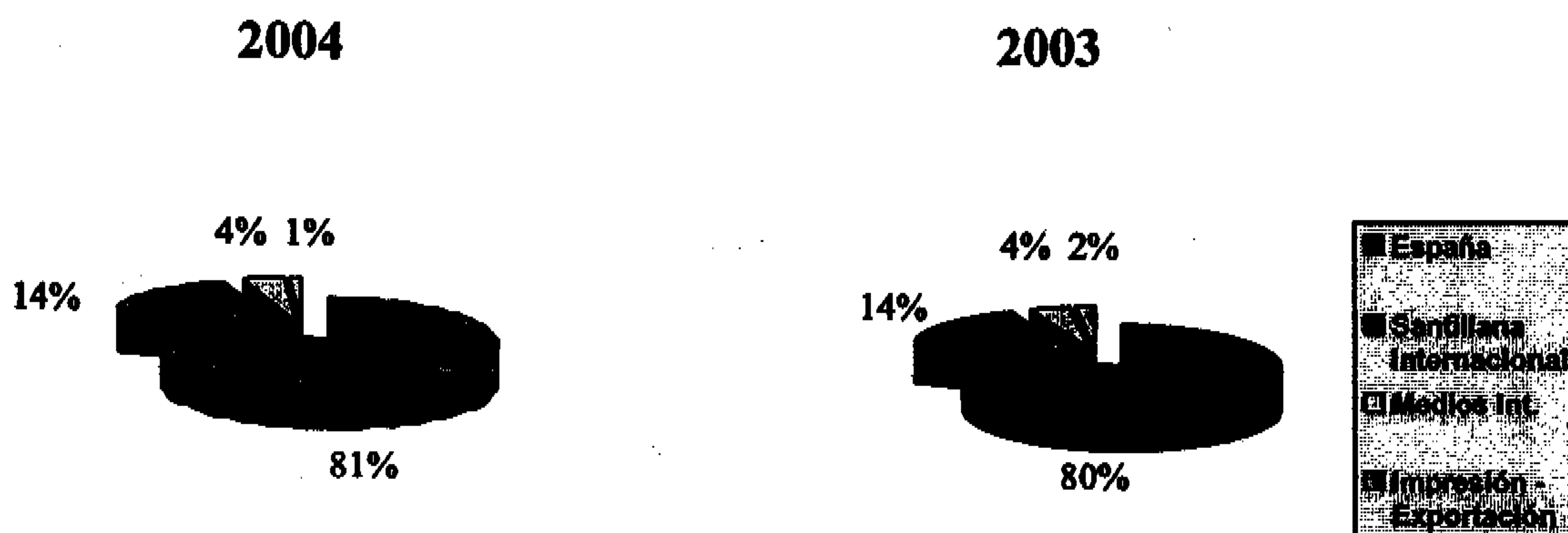
⁵ Acuerdo por el que Grupo Prisa vende los derechos discográficos a Universal Music Group de sus principales artistas y la explotación de los catálogos musicales de sus sociedades filiales.

inmobiliaria y los acuerdos de movilidad alcanzados en Prisacom con distintas operadoras de telecomunicaciones.

La contribución de las líneas de actividad a los ingresos totales se muestra a continuación:



La distribución geográfica de los ingresos durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido la siguiente:



El resultado de explotación (EBIT), ha ascendido a 190,16 millones de euros, frente a los 136,07 millones de euros del ejercicio 2003, lo que supone un incremento del 39,8%. Esta evolución viene fundamentalmente explicada por:

- Positivo comportamiento de El País, la Radio y Santillana
- Impacto de los productos promocionales
- Mejora del resultado operativo y control de costes en nuevos desarrollos, especialmente Medios Internacional, Prisacom y Prensa Especializada y Regional

El resultado financiero ha sido de -11,54 millones de euros frente a 4,87 millones de euros positivos en el ejercicio anterior. La diferencia fundamental se debe a que el año 2003 recogió los resultados positivos derivados de la contratación de coberturas para los préstamos denominados en dólares.

El resultado por puesta en equivalencia (22,31 millones de euros negativos) que recoge principalmente las participaciones en Sogecable, Antena 3 de Radio e Iberbanda, ha mejorado un 22,8% respecto al registrado en el ejercicio 2003. La fuerte mejora se debe principalmente a los mejores resultados en Antena 3 de Radio y a la reducción de pérdidas en Sogecable.

La **amortización del fondo de comercio** ha disminuido un 9,8% respecto al ejercicio 2003 debido a que dicho ejercicio recogía el ajuste de la amortización de algunos fondos de comercio relacionados con la actividad musical e internacional.

El resultado extraordinario ha ascendido a -16,65 millones de euros frente a un resultado de -2,00 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Durante el año 2003 se obtuvieron unos ingresos extraordinarios de 10,8 millones de euros por la inclusión de Iberbanda en el perímetro de consolidación.

En diciembre de 2004 se recogió el beneficio generado por la enajenación de terrenos y construcciones situados en Pinto (Madrid), pertenecientes a las sociedades Prisa División Inmobiliaria, S.L. y Dédalo Grupo Gráfico, S.L., por un importe de 18,5 millones de euros.

Los gastos extraordinarios del ejercicio correspondieron, fundamentalmente, a indemnizaciones de personal por un importe de 15 millones de euros, así como a gastos correspondientes a ejercicios anteriores.

El **resultado antes de impuestos** se ha incrementado un 37,4% respecto al ejercicio anterior, alcanzando los 117,6 millones de euros.

El **gasto por impuesto de sociedades** ha sido 12,63 millones de euros frente a 23,45 millones de euros del ejercicio 2003, mientras que el **resultado atribuido a socios externos** se situó en 1,70 millones de euros positivos. El menor importe de gasto por impuesto de sociedades se ha debido a la consideración de deducciones por la actividad exportadora de Santillana y Medios Internacional y deducciones adicionales por actividades de reinversión y de patrocinio en el "Forum Universal de las Culturas, Barcelona 2004", así como a la provisión por las pérdidas de Sogecable en las cuentas individuales de Prisa, que son un gasto deducible.

El beneficio neto ha alcanzado 103,25 millones de euros frente a los 60,60 millones de euros registrados el ejercicio anterior, lo que supone una mejora del 70,4%.

BALANCE DE SITUACIÓN

ACTIVO	Millones de euros	
	31/12/2004	31/12/2003
INMOVILIZADO	691,49	722,09
Gastos de establecimiento	10,24	11,87
Inmovilizaciones inmateriales	93,73	114,26
Inmovilizaciones materiales	295,46	292,13
Inmovilizaciones financieras	262,35	274,47
Acciones de la Sociedad dominante a L/P	29,71	29,36
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	428,16	316,34
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	5,86	6,85
ACTIVO CIRCULANTE	598,19	581,36
Existencias	99,85	91,06
Deudores	460,87	429,83
Inversiones financieras temporales	8,64	10,14
Tesorería	21,89	39,31
Ajustes por periodificación	6,94	11,02
TOTAL ACTIVO	1.723,70	1.626,64

PASIVO	Millones de euros	
	31/12/2004	31/12/2003
FONDOS PROPIOS	735,77	660,67
Capital Suscrito	21,88	21,88
Reservas	610,64	578,19
Resultados atribuibles a la Sociedad Dominante	103,25	60,60
ACCIÓN EXTRANJERA	16,75	28,02
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	7,29	9,15
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	21,53	19,84
ACREDITORES A LARGO PLAZO	458,89	431,74
Deudas con entidades de crédito	260,42	296,56
Bonos canjeables	162,30	162,30
Otras deudas a Largo	36,17	22,93
ACREDITORES A CORTO PLAZO	488,47	427,17
Deudas con entidades de crédito	144,59	106,99
Acreedores comerciales	199,83	192,37
Otras deudas a corto	132,49	122,91
Ajustes por periodificación	6,56	4,90
TOTAL PASIVO	1.723,70	1.626,64

INVERSIONES

El importe total de las inversiones en inmovilizado ha ascendido a 249,5 millones de euros frente a 241,17 millones de euros invertidos en el ejercicio 2003. Por unidad de negocio, el total de inversiones ha sido:

INVERSIONES ENERO-DICIEMBRE 2004	Millones de euros
Prisa	150,27
Santillana	32,16
Ocio y Entretenimiento	14,06
El País	14,36
Medios Internacional	10,10
Impresión	8,41
Radio	9,95
TV locales	7,36
Otros	2,87

Las inversiones de Prisa por importe de 150,27 millones de euros, corresponden principalmente al incremento de la participación en Sogecable por importe de 125,9 millones de euros y a la adquisición del 13,24% de Grupo Latino de Radio por importe de 16,51 millones de euros, que le ha permitido al Grupo tener el 100% de esta compañía.

Las inversiones en el resto de unidades de negocio son fundamentalmente operativas: prototipos en Santillana y adquisición de nuevas rotativas para incrementar la capacidad de impresión en El País y el área de Impresión.

En el caso de la unidad de Ocio y Entretenimiento, la inversión se centra fundamentalmente en producciones cinematográficas de Tesela.

El desglose de las inversiones por tipo de inmovilizado es el siguiente:

INVERSIONES ENERO-DICIEMBRE 2004	Millones de euros
Gastos de establecimiento	2,29
Inmovilizado material	54,36
Inmovilizado inmaterial	40,70
Inmovilizado financiero	152,19

POSICIÓN FINANCIERA NETA

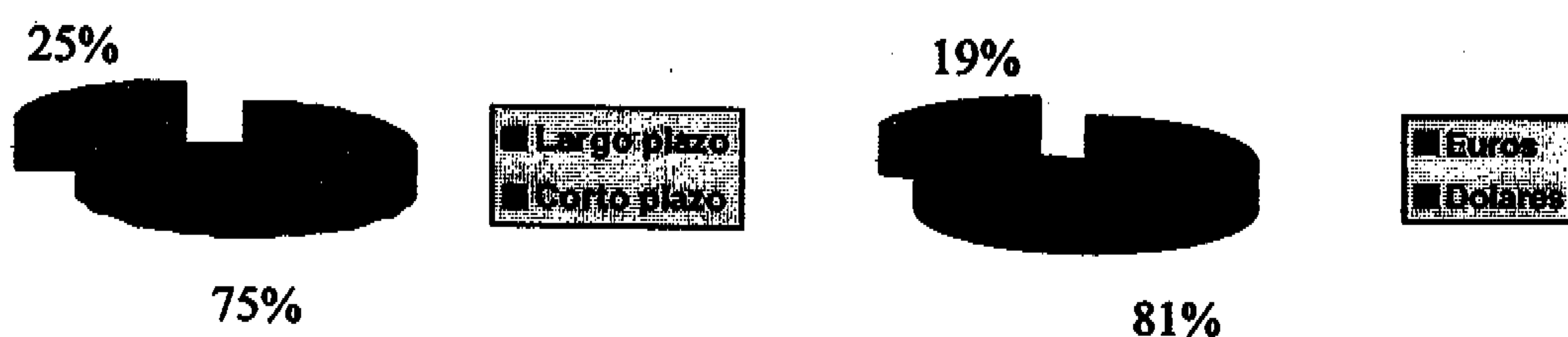
La deuda neta a 31 de diciembre de 2004 asciende a 536,8 millones de euros frente a 516,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2003.

POSICIÓN FINANCIERA NETA 31/12/2004		Millones de euros
Deuda financiera		567,31
A largo plazo		422,72
A corto plazo		144,59
Tesorería e inversiones financieras temporales		30,53
Deuda neta		536,78

La deuda financiera del Grupo asciende a 567,31 millones de euros y mantiene adicionalmente líneas de crédito abiertas por importe de 352,8 millones de euros. Del total de la deuda financiera a largo plazo, 162,3 millones de euros corresponden a los bonos canjeables cuya emisión se llevó a cabo en diciembre de 2003. Prisa mantiene un 5% del capital en autocartera para hacer frente a las obligaciones con los bonistas.

El cupón de los bonos se fijó en el 1,75%. Teniendo en cuenta que el resto de la deuda financiera está referenciada a tipos de interés variable, un 29% de la deuda de Prisa está referenciada a tipo de interés fijo y un 71% a variable.

La deuda a largo plazo representa el 75% del total de la deuda financiera. Por monedas, un 81% está denominada en euros y un 19% en dólares.



La posición final de deuda ha permitido al Grupo mejorar el ratio Deuda Neta/EBITDA, pasando de 2,33 veces en 2003 a 1,96 veces en 2004. Además, el ratio Deuda Neta/Fondos Propios ha mejorado también, pasando del 78% al 73% en 2004.

ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS

	31/12/2004	31/12/2003
EBIT	190,16	136,07
Amortizaciones	72,53	77,50
Variación de circulante no financiero	(17,07)	(14,36)
Inversiones operativas	(97,35)	(93,21)
Flujo de caja operativo	148,27	106,00
Inversiones financieras	(152,19)	(147,95)
Resultado financiero	(11,54)	4,87
Resultado extraordinario	(16,65)	(2,00)
Dividendos	(21,26)	(18,71)
Impuestos	(12,63)	(23,45)
Otros	45,62	0,69
VARIACIÓN DEUDA NETA	20,38	80,55

La generación de flujo de caja operativo en el ejercicio 2004 ha sido de 148,27 millones de euros, con una mejora del 40% respecto al ejercicio anterior como consecuencia del mejor resultado operativo obtenido.

El epígrafe "otros" recoge principalmente retiros del inmovilizado material e inmaterial por desinversión, que en gran parte corresponden a la venta de terrenos y construcciones del polígono industrial de Pinto (Madrid) en diciembre de 2004.

COMPORTAMIENTO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

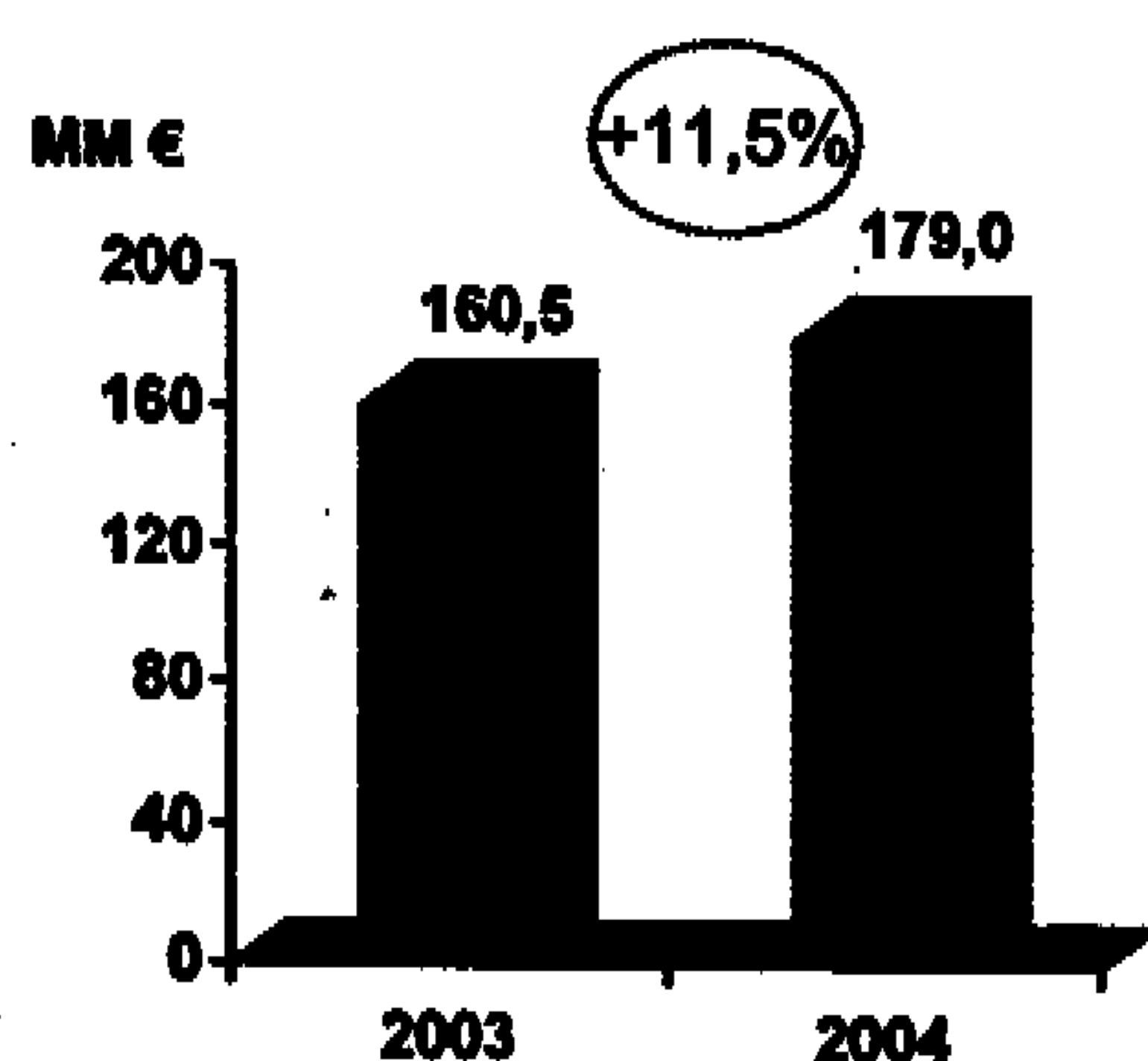
INGRESOS Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
El País	397,45	300,49	32,3
Prensa Especializ. y Regional	128,48	116,90	9,9
Radio	205,31	190,43	7,8
TV local	32,87	24,99	31,5
Medios Internacional	54,45	50,23	8,4
Educación y Formación	352,91	334,32	5,6
Prisacom	17,51	11,72	49,5
Ocio y Entretenimiento	67,01	87,89	(23,8)
Impresión	74,69	115,45	(35,3)
GDM	105,66	89,79	17,7
Distribución	204,86	190,96	7,3
Otros	27,81	20,22	37,5
Ajustes de consolidación	(243,34)	(228,47)	6,5

EBIT Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
El País	126,72	83,86	51,1
Margen EBIT	31,9%	27,9%	
Prensa Espec. Y Regional	3,69	3,03	22,0
Margen EBIT	2,9%	2,6%	
Radio	37,62	35,09	7,2
Margen EBIT	18,3%	18,4%	
TV local	(15,86)	(10,49)	(51,2)
Margen EBIT	(48,3%)	(42,0%)	
Medios Internacional	(1,11)	(3,28)	66,1
Margen EBIT	(2,0%)	(6,5%)	
Educación y Formación	38,28	35,53	7,7
Margen EBIT	10,8%	10,6%	
Prisacom	(5,16)	(10,64)	51,6
Margen EBIT	(29,4%)	(90,8%)	
Ocio y Entretenimiento	(3,61)	(3,96)	8,8
Margen EBIT	(5,4%)	(4,5%)	
Impresión	(0,18)	7,78	-
Margen EBIT	(0,2%)	6,7%	
GDM	8,44	7,00	20,5
Margen EBIT	8,0%	7,8%	
Distribución	1,83	0,46	-
Margen EBIT	0,9%	0,2%	
Ajustes y Otros	(0,50)	(8,31)	-

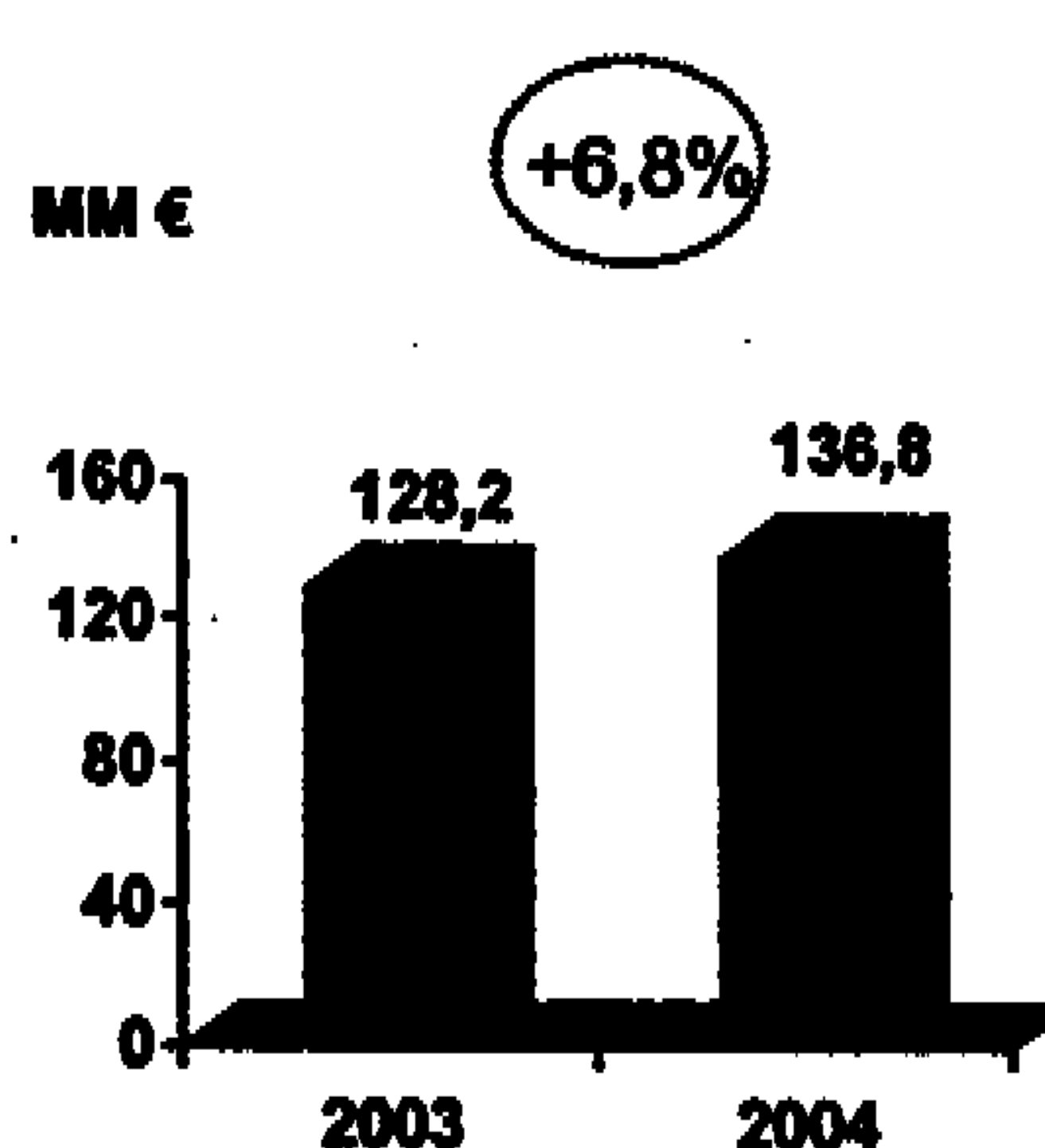
EL PAÍS

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	397,45	300,49	32,3
Total gastos explotación	270,73	216,63	25,0
EBIT	126,72	83,86	51,1
%/Ingresos	31,9%	27,9%	
EBITDA	138,38	96,64	43,2
%/Ingresos	34,8%	32,2%	

Ingresos publicitarios



Ingresos de circulación



El País ha mejorado su rentabilidad durante el ejercicio 2004, con un crecimiento de los ingresos del 32,3% y una mejora del 51,1% en el resultado de explotación. El margen de EBIT sobre ingresos fue del 31,9%, mejorando en cuatro puntos porcentuales el registrado en el ejercicio 2003.

Los ingresos publicitarios subieron en el cuarto trimestre estanco (octubre-diciembre) un 15,4%, mejorando la tendencia registrada en los nueve primeros meses del año, donde el crecimiento fue del 9,8%. Ello ha llevado a que durante el año 2004 los ingresos publicitarios de El País hayan experimentado un crecimiento del 11,5%.

Los ingresos por circulación han experimentado un crecimiento del 6,8%, hasta los 136,8 millones de euros.

	Enero-Diciembre	Enero-Diciembre	Var %
	2004	2003	
Difusión media diaria	469.183	440.226	6,6
Difusión media fin de semana	812.476	773.001	5,1

Los ingresos por productos promocionales han continuado su tendencia creciente con un destacado comportamiento, alcanzando la magnitud de 79,3 millones de euros

durante el ejercicio 2004 frente a los 8,9 millones de euros registrados en el mismo período del ejercicio anterior.

En este período destaca como producto promocional "La Enciclopedia" que se vendió conjuntamente con El País, alcanzando una media semanal de venta de 330.000 ejemplares. También resaltaron por su positiva acogida en el mercado la colección de libros de aventuras y las colecciones lanzadas de DVD de cine español y documentales.

Los gastos de explotación se incrementan en una proporción menor que los ingresos. Los gastos por consumo de papel crecieron un 4,6% debido al aumento de papel consumido dada la mayor circulación. Sin embargo, hay que señalar que el precio del papel se redujo en un 5% en términos interanuales.

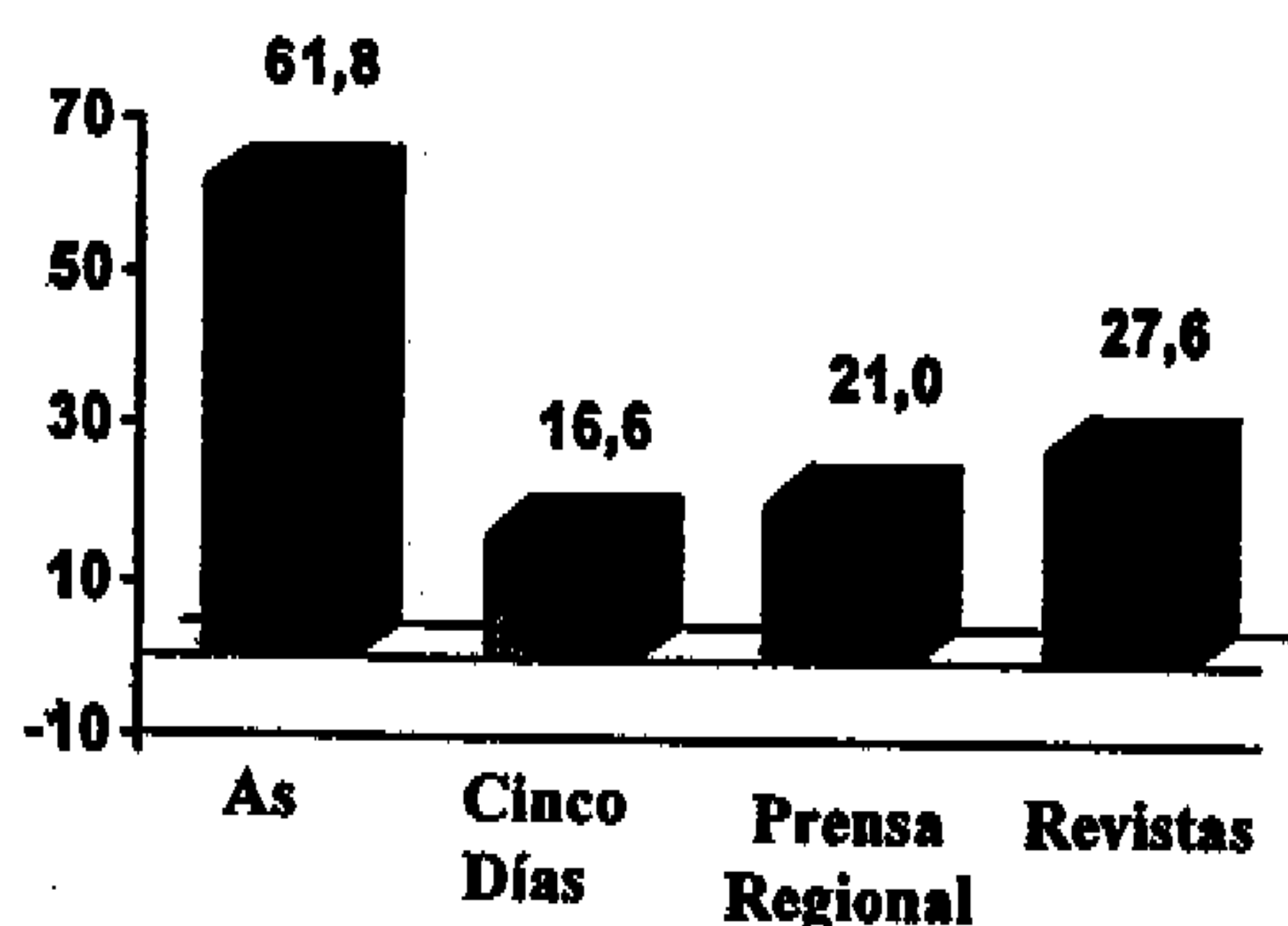
La rentabilidad ha mejorado de forma destacada; el EBIT se incrementa un 51,1% y el margen de EBIT sobre ingresos se sitúa en el 31,9%, frente al 27,9% de 2003. Si se descontara el efecto de las promociones⁶, el margen de EBIT sobre ingresos sería del 32,8% frente al 27,7% del ejercicio 2003⁷.

PRENSA ESPECIALIZADA Y REGIONAL

Millones de euros	ENERO-DICIEMBRE		Var %
	2004	2003	
Total Ingresos explotación	128,48	116,90	9,9
Total gastos explotación	124,79	113,87	9,6
EBIT	3,69	3,03	22,0
%/Ingresos	2,9%	2,6%	
EBITDA	6,74	6,10	10,4
%/Ingresos	5,2%	5,2%	

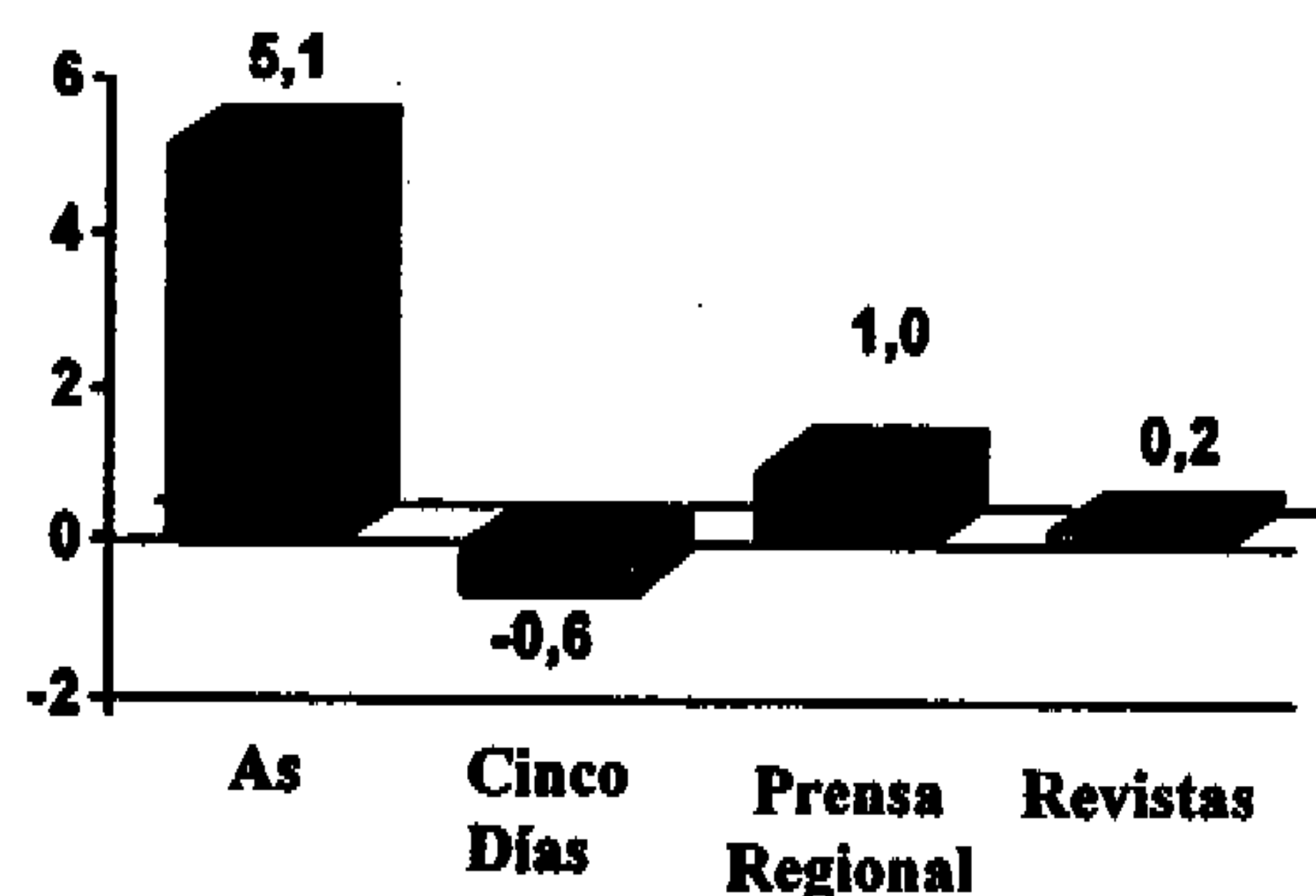
Ingresos de explotación

MM €



Resultado de explotación (EBIT)

MM €



⁶ Las promociones realizadas en el periódico han aportado en su conjunto un margen EBIT del 28%

⁷ Margen de EBIT del ejercicio 2003 descontando el efecto de las promociones no gratuitas.

El crecimiento de los ingresos que han experimentado As, la Prensa Regional y las Revistas, junto con el esfuerzo generalizado en la contención de gastos-donde destaca la reestructuración llevada a cabo en Cinco Días ha permitido que esta unidad de negocio mejore su resultado de explotación en un 22%, obteniendo un EBIT de 3,69 millones de euros, frente a 3,03 millones de euros en 2003.

La evolución del Diario AS en 2005 ha venido caracterizada por:

- Un incremento del 16,4% de los ingresos publicitarios respecto al ejercicio 2003.
- Un aumento del 8,1% de los ingresos de circulación. La difusión media diaria alcanzó 203.160 ejemplares frente a 200.204 ejemplares en el ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 1%. En el mes de agosto se incrementó el precio del periódico en 5 céntimos de euro, siendo el precio actual de 0,90 euros.

Cinco Días ha mejorado su resultado operativo obteniendo unas pérdidas (EBIT) de 0,59 millones de euros frente a las pérdidas operativas de 1,51 millones de euros en el año 2003. El crecimiento de los ingresos publicitarios (+12,2%), y la reducción de los gastos de explotación como consecuencia de las medidas de reestructuración adoptadas en enero de 2004, explican esta mejora.

La difusión media diaria de Cinco Días alcanzó los 25.114 ejemplares frente a 25.041 ejemplares en el ejercicio anterior.

En Prensa regional, ha destacado el crecimiento del 13,1% en los ingresos por publicidad. Los niveles de circulación de los distintos periódicos se han mantenido.

Los ingresos de las Revistas se han incrementado un 18,7%. Destaca el buen comportamiento de los ingresos de publicidad, que aumentan un 45,8% y la evolución positiva de la difusión. Cinemanía tiene 76.128 ejemplares de difusión media.

RADIO

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	205,31	190,43	7,8
Total gastos explotación	167,69	155,34	8,0
EBIT	37,62	35,09	7,2
%/Ingresos	18,3%	18,4%	
EBITDA	41,75	39,74	5,1
%/Ingresos	20,3%	20,9%	

Durante el ejercicio 2004, los ingresos de la radio en España se han incrementado un 7,8%.

- **Los ingresos publicitarios** subieron un 6,0%, alcanzando la magnitud de 183,0 millones de euros, impulsados por la buena marcha del mercado publicitario. El crecimiento se manifestó tanto en publicidad local (+6,4%) como en cadena (+4,7%)

El EBIT creció un 7,2% respecto al ejercicio anterior.

La tercera ola del Estudio General de Medios (EGM) confirmó nuevamente el liderazgo de audiencia de la SER, tanto en radio convencional como en radiofórmulas. La SER con 5.135.000 oyentes, ha aumentado su audiencia un 4,6% respecto a la tercera ola de 2003.

Grupo Prisa lanzó en octubre de 2004 "La revista 40" que pretende ser una pieza fundamental del Universo 40, todo un conjunto de productos multimedia y de entretenimiento formado a partir de la marca 40 Principales, el medio de comunicación español de mayor audiencia entre los jóvenes. La difusión media a diciembre de 2004 ascendió a 122.851 ejemplares.

TV LOCALES

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	32,87	24,99	31,5
Total gastos explotación	48,73	35,48	37,3
EBIT	(15,86)	(10,49)	(51,2)
%/Ingresos	(48,3%)	(42,0%)	
EBITDA	(11,24)	(7,76)	(44,9)
%/Ingresos	(34,2%)	(31,0%)	

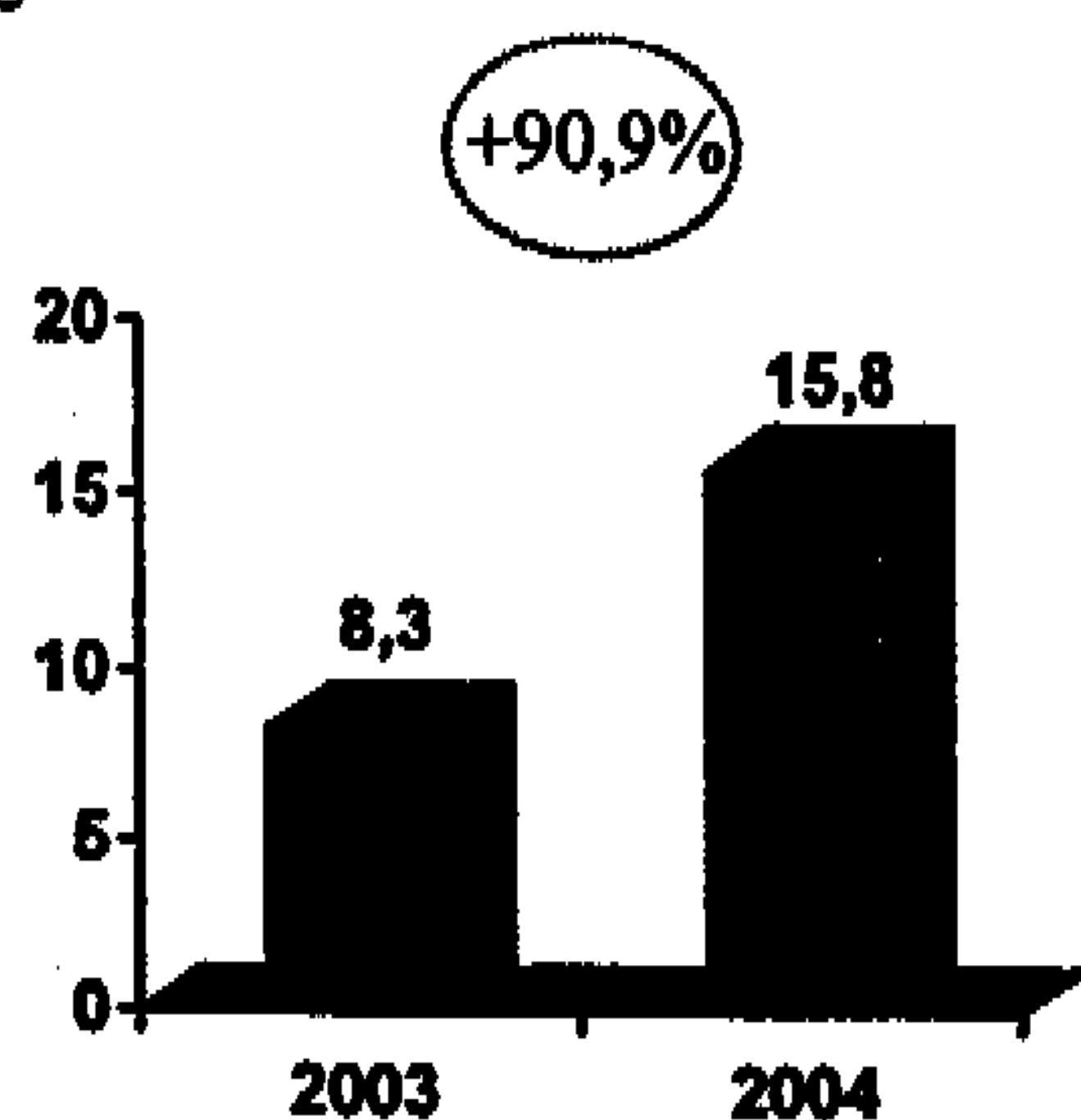
Los ingresos de la TV local han experimentado un aumento considerable en el ejercicio 2004:

- Los **ingresos publicitarios**, (48,2% de los ingresos de explotación), se incrementaron un 90,9%, hasta los 15,8 millones de euros.
- Las **ventas de programación**, (38,1% de los ingresos totales), crecieron un 16,4% hasta los 12,5 millones de euros.

A pesar de la evolución positiva de los ingresos, la compañía ha soportado los gastos de puesta en marcha de nuevos centros de emisiones como son Barcelona y Valencia, sin el reflejo todavía de los ingresos publicitarios, lo que explica en gran medida el aumento de las pérdidas operativas.

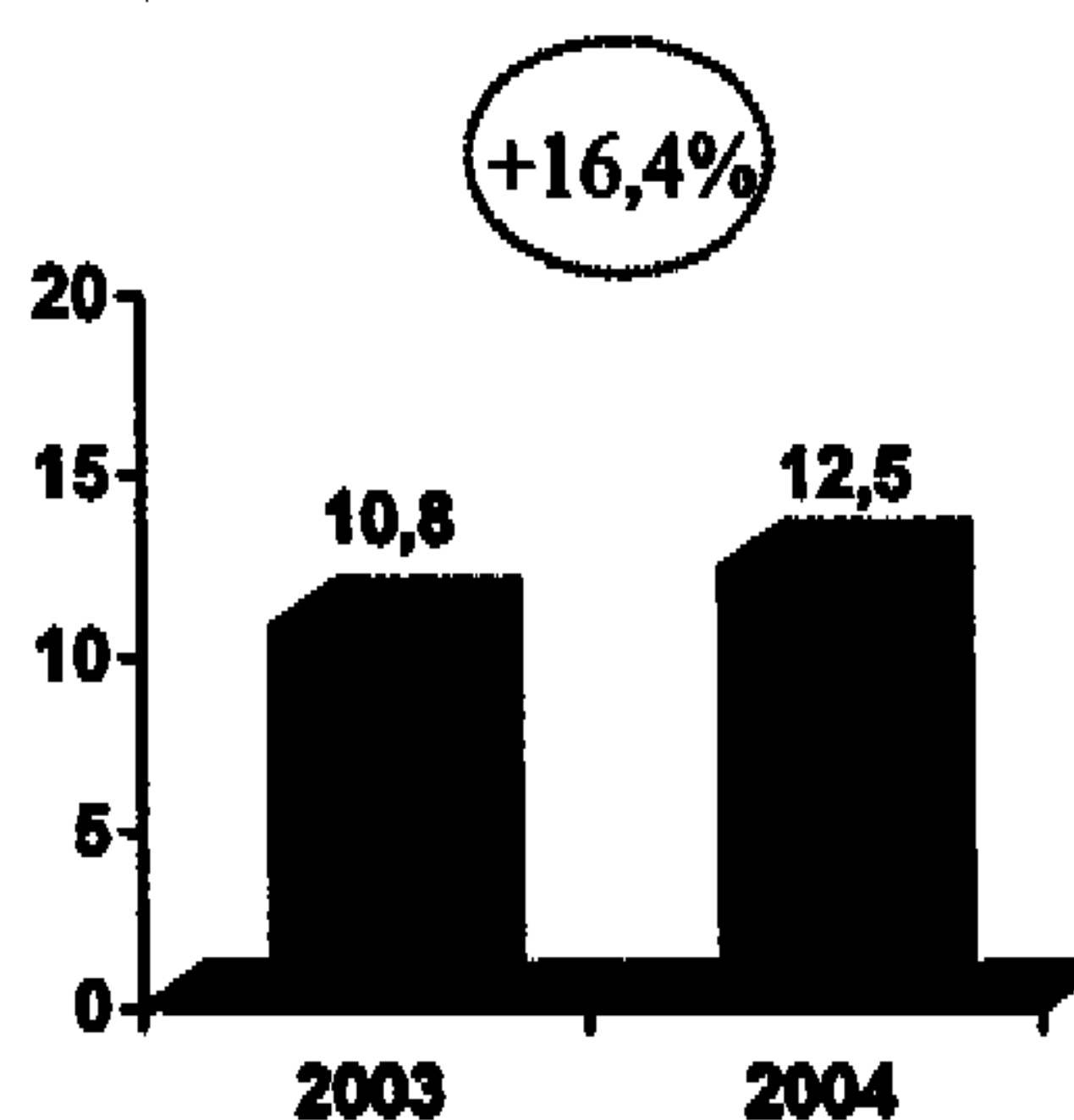
Ingresos de publicidad

M €



Ventas de programación

M €



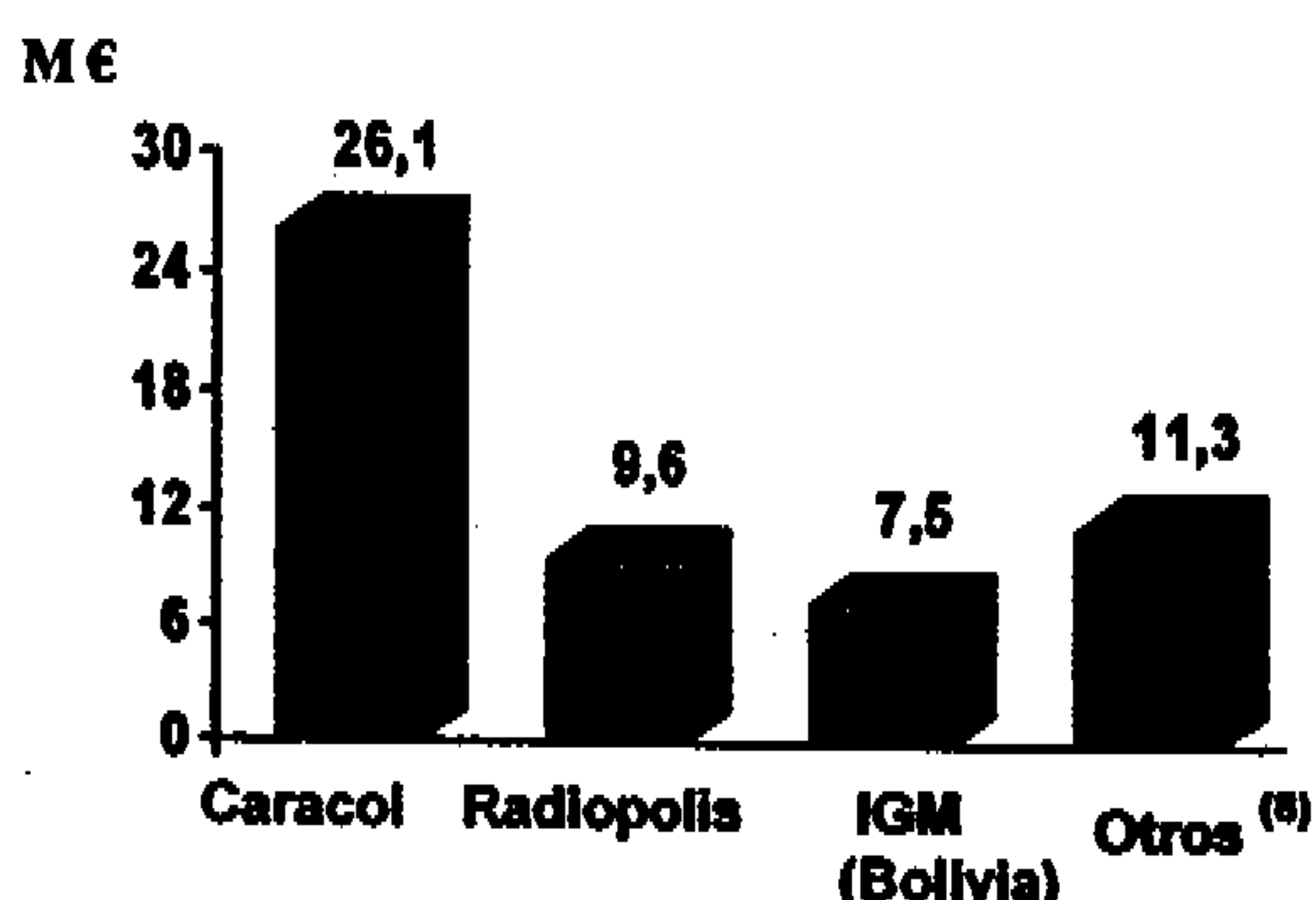
Según Sofres, la audiencia acumulada a diciembre de Localia alcanzó los 11.982.925 espectadores, lo que supone 4.807.419 más que su más directo competidor.

MEDIOS INTERNACIONAL

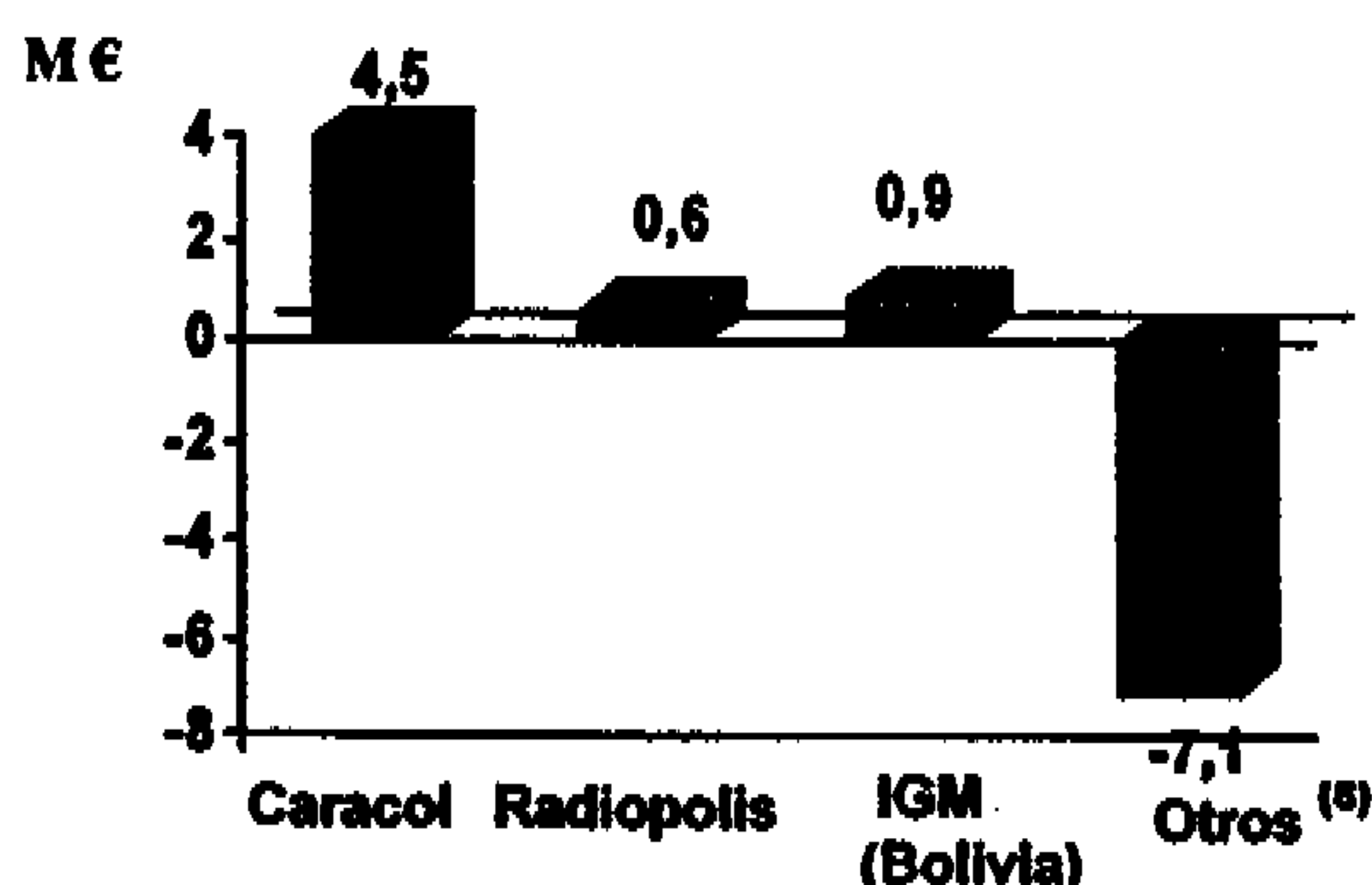
Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		Var %
	2004	2003	
Total Ingresos explotación	54,45	50,23	8,4
Total gastos explotación	55,56	53,51	3,8
EBIT	(1,11)	(3,28)	66,1
%/Ingresos	(2,0%)	(6,5%)	
EBITDA	2,63	1,56	68,9
%/Ingresos	4,8%	3,1%	

El detalle de ingresos y EBIT de los distintos negocios que forman la unidad de medios internacional es el siguiente:

Ingresos de explotación



Resultado de explotación (EBIT)



La unidad de Medios Internacional ha mostrado un sólido crecimiento de los ingresos de publicidad, que crecieron 6,9% respecto al ejercicio 2003. Los gastos estuvieron controlados, con un crecimiento de 3,8% por lo que se produjo una mejora de resultado operativo (EBIT) del 66,1% aunque aún es negativo en un millón de euros.

Caracol ha aumentado sus ingresos un 5,4% hasta los 26,1 millones de euros durante el ejercicio 2004. El resultado operativo mejoró un 31% alcanzando un margen sobre ingresos de 17,2% frente al 13,8% registrado en el ejercicio 2003.

En Radiópolis, los ingresos en moneda local se han incrementado un 11,1%. Sin embargo, a pesar de la fuerte depreciación del peso mexicano frente al euro se ha incrementado la facturación en euros un 6,6%.

En junio del año 2004 Radiópolis firmó un acuerdo con Radiorama, mediante el cual amplía su cobertura en México al 90% de la audiencia potencial. El acuerdo incluye la incorporación de 41 estaciones a la actual red de Radiópolis, lo que supone alcanzar un total de 71 estaciones con presencia en las ciudades más importantes del país. Radiópolis proveerá a Radiorama sus contenidos de noticias, entretenimiento, deportes, música con sus marcas W Radio, 40 principales, Ke Buena y Bésame Radio.

Las medidas de reestructuración y el cambio en el accionariado llevado a cabo en Inversiones Grupo Multimedia han contribuido a que dicha sociedad obtenga un EBIT positivo de 0,9 millones de euros frente a unas pérdidas operativas de 0,2 millones de euros en el ejercicio anterior.

La participación de Prisa en GLR (Grupo Latino de Radio, S.L.) asciende al 100% tras la adquisición del 13,24% del capital que estaba en manos del grupo empresarial y de medios comunicación colombiano Valores Bavaria. La operación implicó una inversión de 16,51 millones de euros.

⁸ Incluye Participaciones de Radio Latinoamericana, Grupo Latino de Radio, S. L., Grupo Latino de Publicidad Colombia, Promotora Mexicana de Revistas, S.L. y el holding Prisa Internacional.

En noviembre de 2004, Prisa llegó a un acuerdo con Telefónica para la adquisición del 100% del capital social de Radio Continental y Radio Estéreo, sociedades operadoras de radio en Argentina.

EDUCACIÓN Y FORMACIÓN

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		Var %
	2004	2003	
Total Ingresos explotación	352,91	334,32	5,6
Total gastos explotación	314,63	298,79	5,3
EBIT	38,28	35,53	7,7
%/Ingresos	10,8%	10,6%	
EBITDA	74,23	66,54	11,6
%/Ingresos	21,0%	19,9%	

Desglose de Ingresos 2004 por origen geográfico



En las cifras de los primeros seis meses del año, se vio el buen resultado de las campañas del cono sur, donde se registraron importantes crecimientos en la mayor parte de países destacando Brasil y Argentina. Los resultados del tercer trimestre del año, recogieron las campañas en España y Portugal así como las campañas del cono norte, destacando el crecimiento en España.

A pesar del buen comportamiento de las campañas en España y Portugal y del aumento de los ingresos en moneda local en la mayoría de los países latinoamericanos, los resultados de esta unidad de negocio han estado condicionados por las depreciaciones de las monedas. El impacto total de las depreciaciones en esta unidad, ha originado 4,8 millones de euros menos de ingresos. Descontando el efecto de las depreciaciones, los ingresos hubieran crecido un 7%.

En el ejercicio 2004, el comportamiento de los principales países por volumen de negocio ha sido el siguiente:

- España ha mostrado un fuerte crecimiento incrementando sus ingresos un 7%.

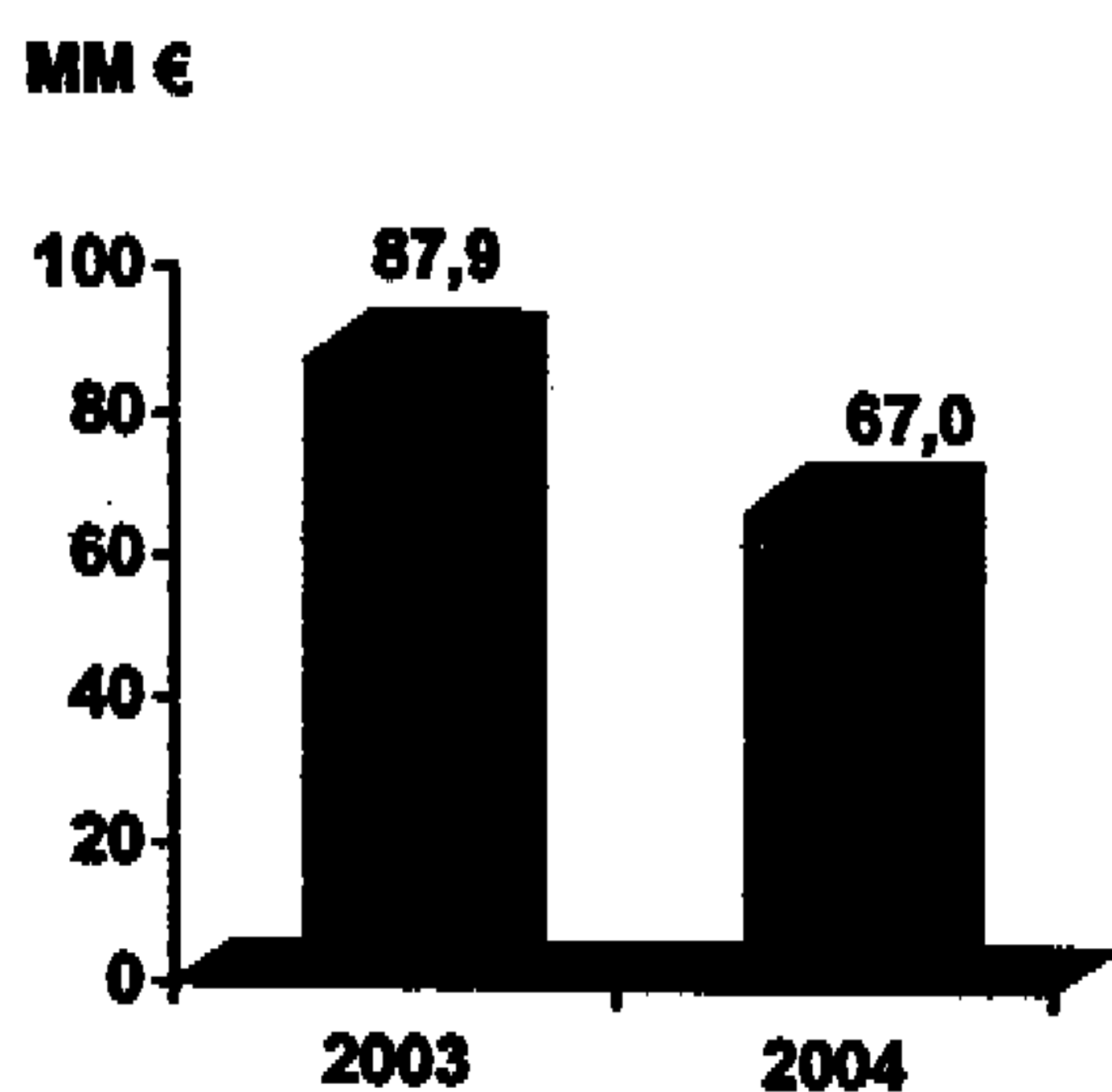
- En Brasil, los ingresos crecieron un 8% en euros.
- En Argentina, el crecimiento en euros de los ingresos por ventas de libros ha sido del 46%.
- En Perú, los ingresos crecieron 25% en moneda local y 12% en euros.

En febrero de 2004, Santillana adquirió una participación del 50% en la sociedad Suma de Letras, pasando a tener el 100% de su capital social. Suma de Letras se dedica a la publicación de ediciones de bolsillo y extiende su actividad por toda Latinoamérica, donde cuenta con filiales en México y Argentina y una amplia red de distribución en el resto de los países.

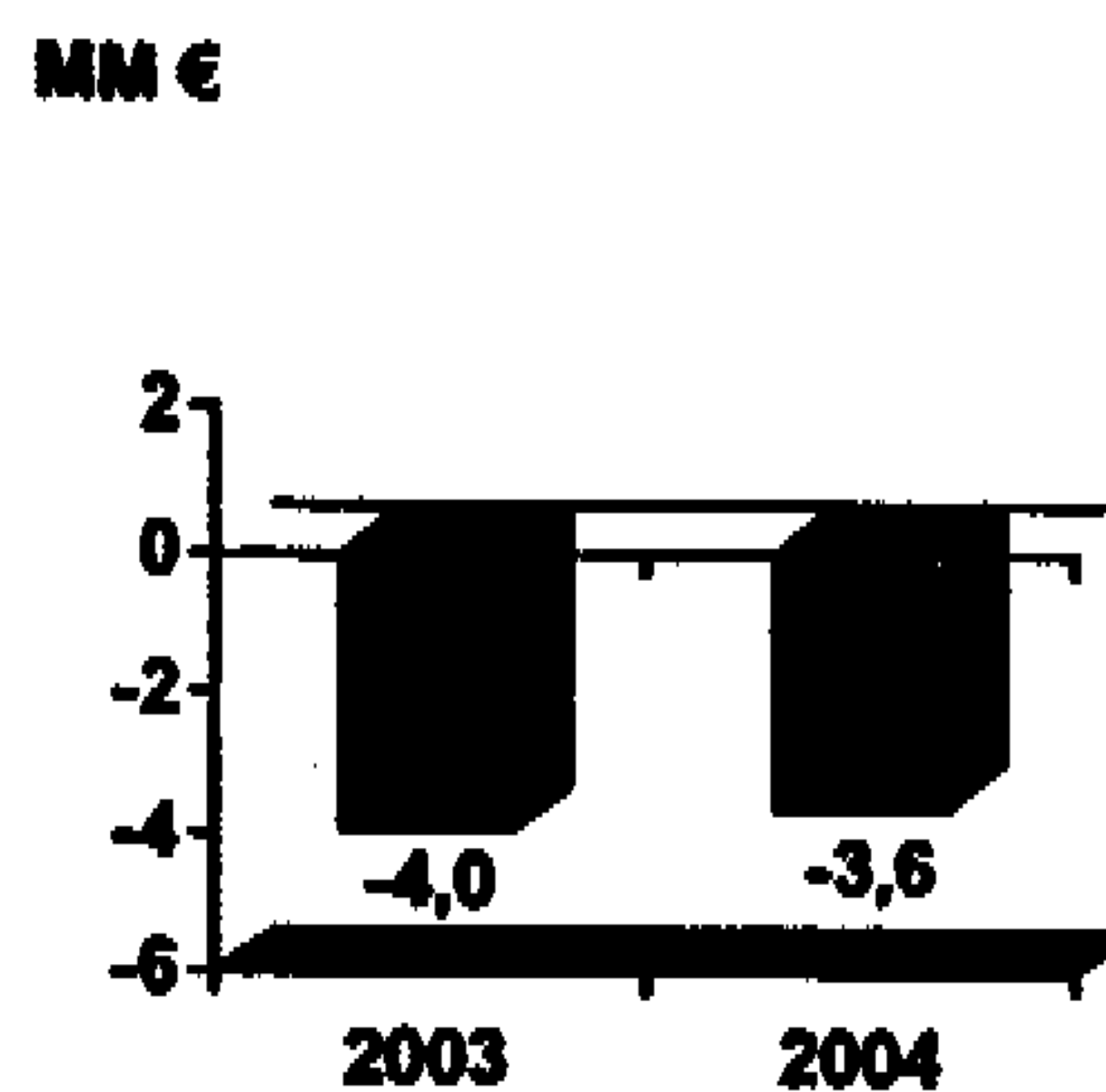
OCIO Y ENTRETENIMIENTO

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	67,01	87,89	(23,8)
Total gastos explotación	70,62	91,85	(23,1)
EBIT	(3,61)	(3,96)	(8,8)
%/Ingresos	(5,4%)	(4,5%)	
EBITDA	1,65	1,55	6,5
%/Ingresos	2,5%	1,8%	

Ingresos de explotación



Resultado de explotación (EBIT)



La reducción de los ingresos y los gastos obedece a la menor actividad derivada del acuerdo con Universal Music Group por el que el Grupo Prisa le vendió los derechos discográficos de sus principales artistas y la explotación de los catálogos musicales de sus sociedades filiales Compañía Discográfica Muxxic Records S.A, Ediciones Musicales Horus S.A, y Eurotropical Producciones Discográficas, S.L.

Plural Entertainment es la compañía que dedica su actividad a la producción de programas de televisión. En el año 2004 ha firmado un acuerdo con Televisión Española para la producción de una serie de ficción que previsiblemente se estrenará en el año 2005.

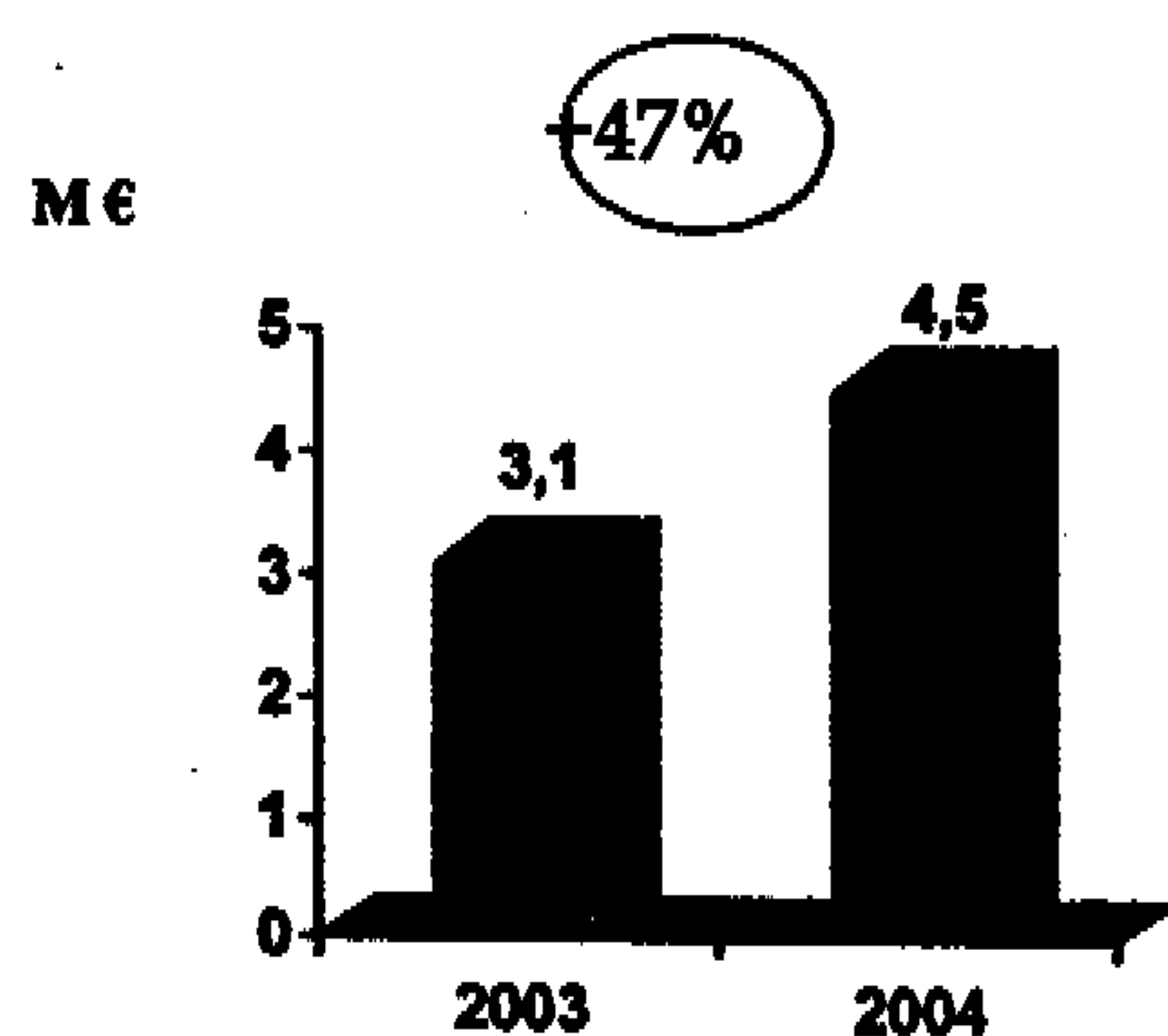
En el ejercicio 2004, Tesela, la compañía de producciones cinematográficas participada por Plural, ha producido películas que han logrado un éxito reconocido a nivel internacional: "Roma" y "Astronautas". Los ingresos de explotación de Tesela aumentaron 15,2% respecto al ejercicio anterior.

PRISACOM

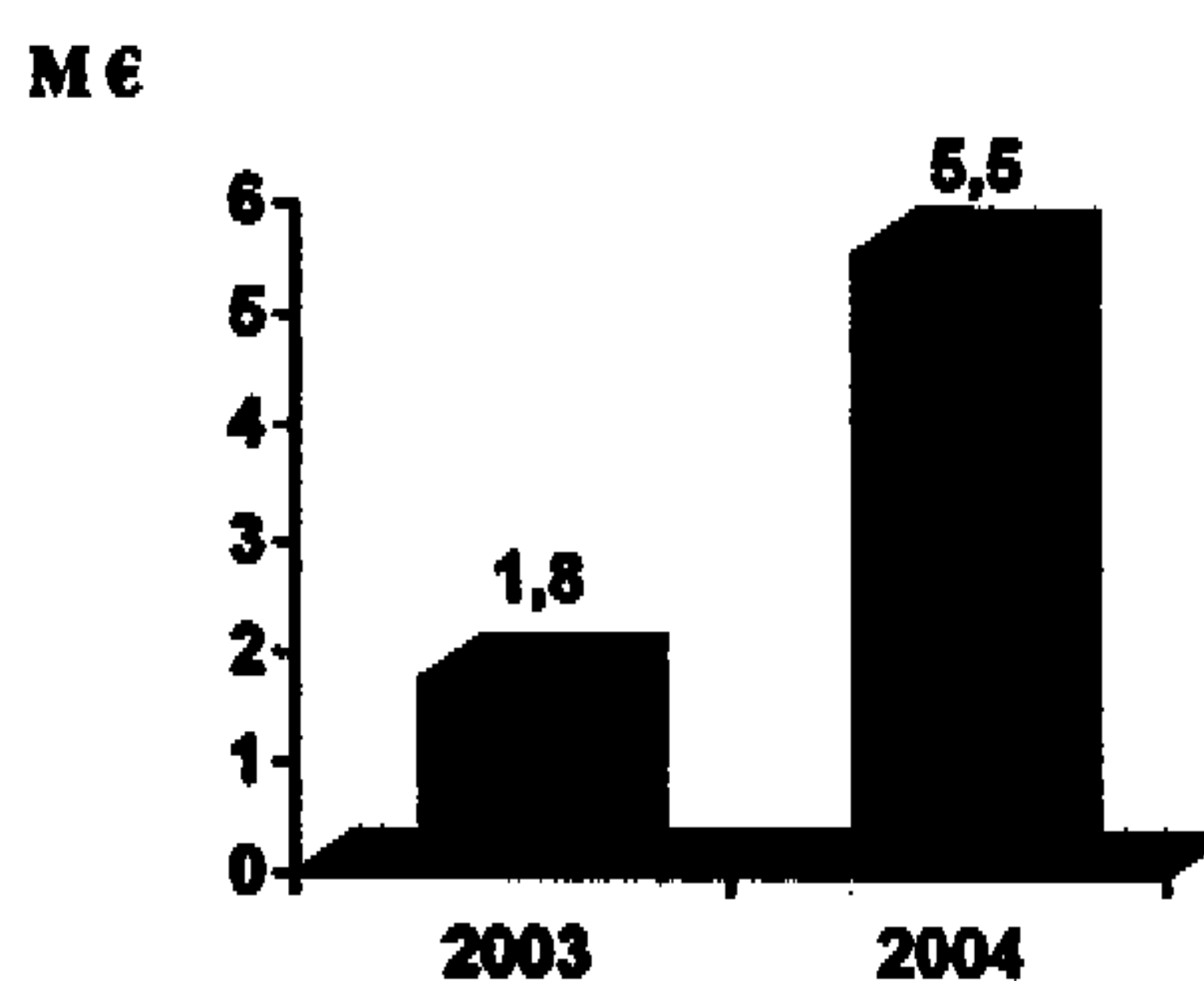
Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	17,51	11,72	49,5
Total gastos explotación	22,67	22,36	1,4
EBIT	(5,16)	(10,64)	51,6
%/Ingresos	(29,4%)	(90,8%)	
EBITDA	(3,10)	(8,36)	62,9
%/Ingresos	(17,7%)	(71,3%)	

Prisacom ha incrementado sus ingresos un 49,5% explicado por el crecimiento de la publicidad y la positiva evolución del negocio derivado de servicios de movilidad.

Ingresos publicitarios



Servicios de Movilidad



Las pérdidas operativas disminuyen un 51,6% respecto al ejercicio 2003 debido al buen comportamiento de los ingresos y al continuado control de gastos.

A cierre del ejercicio 2004 El País.es cuenta con 41.861 suscriptores frente a los 26.226 suscriptores registrados en el ejercicio 2003.

Prisacom comenzó a desarrollar en 2003 conjuntamente con Santillana, el negocio de plataformas educativas en red a través de Santillana en Red, y ha cerrado acuerdos importantes tanto en España como en Latinoamérica.

En enero de 2004 se comenzó a consolidar por integración proporcional la sociedad Infotecnia⁹, participada al 50% por Prisacom. El objeto de dicha sociedad es la prestación de servicios de información a usuarios por vía telefónica.

⁹ Sociedad que explota el número de información telefónica 11824

VENTAS DE PUBLICIDAD EN MEDIOS (GDM)

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	105,66	89,79	17,7
Total gastos explotación	97,22	82,79	17,4
EBIT	8,44	7,00	20,5
%/Ingresos	8,0%	7,8%	
EBITDA	8,71	7,39	18,0
%/Ingresos	8,2%	8,2%	

Durante el ejercicio 2004 el mercado publicitario español ha continuado con fuerza la recuperación iniciada en 2003 y ha registrado un destacado crecimiento.

La mejora se ha visto reflejada en todos los soportes, particularmente en la televisión y en la prensa.

La mejoría del mercado ha permitido un incremento del margen operativo que alcanza un nivel de 8,0%. Los ingresos netos de GDM han crecido un 10,9% con respecto al ejercicio anterior.

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Ventas de publicidad	105,66	89,79	17,7
Compras, consumos y aprov.	81,36	67,89	19,8
Ingresos netos explotación	24,30	21,90	10,9

IMPRESIÓN - DÉDALO

Millones de euros	ACUMULADO DICIEMBRE		
	2004	2003	Var %
Total Ingresos explotación	74,69	115,45	(35,3)
Total gastos explotación	74,87	107,67	(30,5)
EBIT	(0,18)	7,78	-
%/Ingresos	(0,2%)	6,7%	
EBITDA	7,78	18,72	(58,4)
%/Ingresos	10,4%	16,2%	

En 2004 se han empezado a consolidar por integración proporcional (40%) los resultados de la nueva compañía de impresión Dédaló, sociedad que se constituye a finales de 2003 a raíz de la fusión de los negocios de impresión en España de los grupos Prisa y Polestar.

La participación de Prisa en Dédalo asciende al 40% y completan su estructura accionarial, Polestar con un 40% e Ibersuizas, que como socio financiero cuenta con el 20% restante.

Durante el ejercicio 2004, Dédalo ha avanzado en los procesos de integración organizativa y operativa derivados de una fusión empresarial.

2. EVOLUCIÓN POSTERIOR 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%.

3. 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.

El Grupo 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.