



ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio cerrado a 31  
de diciembre de 2018  
(Junto con el Informe de Auditoría)



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de **Zinkia Entertainment, S.A.**:

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **Zinkia Entertainment, S.A.** (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales*” de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### Párrafo de énfasis: Hecho posterior al cierre

Llamamos la atención respecto a que, según indican los administradores en la nota 32 de la memoria adjunta, la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de noviembre de 2018 aprobó la exclusión de negociación de la totalidad de las acciones de la compañía en el Mercado Alternativo Bursátil. Dicho acuerdo fue ratificado por el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles, Sistemas de Negociación S.A. y la exclusión efectiva de negociación en el Mercado Alternativo Bursátil se produjo a partir del 11 de febrero de 2019. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

## Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

### Reconocimiento de ingresos

#### Descripción:

La Sociedad genera ingresos a través de varias líneas de negocio, entre los que se incluyen los ingresos derivados de la venta de contenidos audiovisuales y de licencias de merchandising, que se registran de acuerdo a su devengo y pueden incluir un doble componente, que atiende a la naturaleza del propio ingreso:

- a) Ingresos por mínimos garantizados: cuando el contrato incluye una parte de ingresos fijos garantizados, dicho ingreso se registra en el momento de la formalización del propio contrato, con independencia de su duración, puesto que el ingreso se considera asegurado.
- b) Ingresos por royalties: corresponde a la parte de ingresos variables del contrato, que se registran en el momento que se generan y a lo largo de la duración del propio contrato.

Ver notas 4n, 12c y 29a de la memoria adjunta.

La diversa naturaleza y complejidad de los términos contractuales de los acuerdos de venta de contenidos audiovisuales y de licencias de merchandising, así como el registro de los ingresos por royalties devengados al cierre del ejercicio, basados en estimaciones de resultados históricos, supone que el reconocimiento de ingresos sea un área significativa y susceptible de incorrección material. Las circunstancias descritas han motivado que consideremos este asunto como una cuestión clave de la auditoría.

#### Respuesta del auditor:

Nuestro enfoque de auditoría se ha centrado, básicamente, en nuestro entendimiento y revisión del proceso de reconocimiento ingresos por la venta de contenidos audiovisuales y de licencias de merchandising, implementado por los administradores y la dirección de la Sociedad, así como del entorno de control interno del mismo, por los que nuestros procedimientos se han basado en:

- Evaluación del diseño y efectividad operativa de los controles relevantes implementados por la Sociedad a lo largo del ciclo de ventas y que soportan el adecuado registro de los ingresos derivados de las mismas.

- Lectura y análisis de las cláusulas relevantes de los contratos clave, nuevos y de los modificados, que posteriormente han sido discutidos con la dirección para obtener plena comprensión de los términos y riesgos específicos de los mismos, con el fin de formarnos nuestra opinión sobre si los ingresos afectos a los referidos contratos están adecuadamente presentados.
- Realización de pruebas de detalle, de tal forma que para una muestra de ingresos, hemos analizado la existencia, exactitud y el adecuado registro contable de los mismos.
- Realización de procedimientos analíticos sustantivos sobre los ingresos para analizar la totalidad de los mismos.
- Realización de una prueba de detalle de ingresos por royalties, sobre la base del registro extracontable de la Sociedad, de tal forma que para una muestra de dichos ingresos hemos realizado un recalcule de los mismos, habiéndose tenido en cuenta los factores claves de los contratos afectos. Adicionalmente, hemos comparado los ingresos por royalties estimados al cierre del ejercicio 2018, respecto de los ingresos estimados al cierre de ejercicio anterior, y para ello hemos tenido en cuenta las desviaciones que se hubieran producido entre el importe estimado al cierre del ejercicio anterior y el importe final realmente devengado. Todo ello, a los efectos de determinar la precisión de las técnicas de estimación aplicadas por la Sociedad.
- Revisión de una muestra de ingresos correspondientes a transacciones anteriores y posteriores a la fecha de cierre del ejercicio para asegurarnos del correcto registro temporal de los mismos.
- Confirmación para una muestra de clientes, de saldos pendientes de cobro al cierre del ejercicio y de transacciones realizadas por los mismos durante el ejercicio 2018 o en su caso, aplicación de procedimientos de comprobación alternativos mediante justificantes de cobro posterior.
- Revisión del adecuado desglose de información en la memoria adjunta de la cuestión referida y todo ello, de acuerdo con la normativa contable aplicable.

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conforme a la normativa que resulta de aplicación.

## Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y su presentación de las cuentas anuales.

## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de auditoría vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

#### **Informe adicional para la comisión de auditoría**

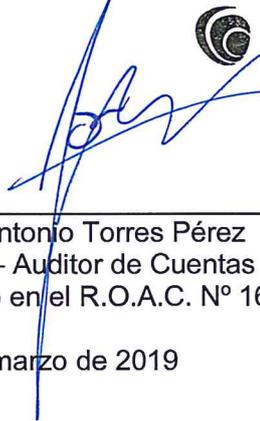
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 25 de marzo de 2019.

#### **Periodo de contratación**

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2018 nos nombró como auditores por un período de 1 año, es decir, para el ejercicio 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

**Baker Tilly Auditores, S.L.P.**  
Inscrita en el R.O.A.C. N° S2106



R.O.A.C. N° S 2106

José Antonio Torres Pérez  
Socio – Auditor de Cuentas  
Inscrito en el R.O.A.C. N° 16966

27 de marzo de 2019



Paseo de la Castellana, 137 4  
28046 Madrid  
Tel. (+34) 91 365 05 42  
[www.bakertilly.es](http://www.bakertilly.es)

**BAKER TILLY AUDITORES, S.L.P.**  
Domicilio social: Paseo de la Castellana, 137 4 | 28046 Madrid  
Registro Mercantil de Madrid, tomo 29348, folio 194, hoja M528304  
CIF-B86300811

*Baker Tilly Auditores S.L.P. trading as Baker Tilly is a member of the global network of Baker Tilly International Ltd., the members of which are separate and independent legal entities.*

Zinkia Entertainment, S.A.  
Cuentas Anuales  
a 31 de diciembre de 2018

---

**INDICE**

	<u>Página</u>
<b>Balance</b>	2
<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>	4
<b>Estado de Cambios en el Patrimonio Neto</b>	5
<b>Estado de Flujos de Efectivo</b>	7
<b>Memoria</b>	
1) Actividad de la entidad	9
2) Bases de presentación de las Cuentas Anuales	11
3) Resultado del periodo	13
4) Normas de registro y valoración	13
5) Inmovilizado intangible	24
6) Inmovilizado material	26
7) Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar	28
8) Instrumentos financieros	28
9) Inversiones en empresas del Grupo	32
10) Inversiones financieras	33
11) Existencias	33
12) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	33
13) Periodificaciones	34
14) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	35
15) Fondos propios	35
16) Subvenciones, donaciones y legados	37
17) Provisiones	37
18) Contingencias	38
19) Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio	38
20) Deudas financieras	39
21) Deudas con empresas del Grupo	40
22) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	40
23) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio"	41
24) Gestión del riesgo e instrumentos financieros derivados	41
25) Situación fiscal	43
26) Moneda extranjera	47
27) Información sobre medio ambiente y derechos de emisión de gases de efecto invernadero	48
28) Operaciones con partes vinculadas	48
29) Ingresos y gastos	50
30) Información sobre miembros del órgano de administración y de la alta dirección	53
31) Otra información	54
32) Hechos posteriores al cierre	54
<b>Informe de Gestión</b>	55
<b>Diligencia de formulación</b>	58

JK



Zinkia Entertainment, S.A.  
Balance al 31 de diciembre de 2018

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas de la memoria</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>11.794.685</b>	<b>12.564.047</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>5</b>	<b>4.629.444</b>	<b>4.992.152</b>
1.Desarrollo		204.819	473.351
3.Patentes, licencias, marcas y similares		4.411.696	4.498.959
5.Aplicaciones informáticas		12.930	19.842
<b>Inmovilizado material</b>	<b>6</b>	<b>80.170</b>	<b>136.360</b>
2.Inst. técnicas y otro inmovilizado material		80.170	136.360
<b>Inversiones en Empresas del grupo a l/p</b>	<b>9</b>	<b>3.006</b>	<b>3.006</b>
1.Instrumentos de patrimonio		3.006	3.006
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>10</b>	<b>11.420</b>	<b>27.637</b>
1.Instrumentos de patrimonio		300	300
2.Créditos a empresas		6.484	22.984
3.Valores representativos de deuda		4.636	4.353
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>25</b>	<b>6.548.532</b>	<b>6.658.990</b>
<b>Deudores comerciales no corrientes</b>	<b>12</b>	<b>522.114</b>	<b>745.901</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3.733.727</b>	<b>4.847.934</b>
<b>Existencias</b>	<b>11</b>	<b>2.798</b>	<b>(28)</b>
6.Anticipos a proveedores		2.798	(28)
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>12</b>	<b>1.330.270</b>	<b>1.267.708</b>
1.Clientes por ventas y prest. servicios		1.232.633	1.165.925
2.Clientes empresas del grupo		41.480	6.704
3.Deudores varios		6.641	7.443
4.Personal		24.302	12
5.Activos por impuesto corriente		117	437
6.Otros créditos con Administraciones públicas		25.098	87.186
<b>Inversiones en Eas grupo a c/p</b>	<b>9</b>	<b>349</b>	<b>349</b>
5.Otros activos financieros		349	349
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>10</b>	<b>1.049.879</b>	<b>1.016.529</b>
1.Instrumentos de patrimonio		24	24
2.Créditos a empresas		111.534	75.066
5.Otros activos financieros		938.322	941.440
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>13</b>	<b>21.495</b>	<b>25.379</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>14</b>	<b>1.328.936</b>	<b>2.537.998</b>
1.Tesorería		1.328.936	2.537.998
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>15.528.412</b>	<b>17.411.981</b>

ju

Zinkia Entertainment, S.A.  
Balance al 31 de diciembre de 2018

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la memoria	31/12/2018	31/12/2017
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>8.627.651</b>	<b>8.101.376</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>15</b>	<b>8.495.445</b>	<b>7.969.170</b>
Capital		3.410.837	3.410.837
Prima de emisión		12.659.427	12.659.427
Reservas		720.459	728.910
1. Legal y estatutarias		331.061	330.475
2. Otras reservas		389.399	398.435
Accs y part. en patrimonio propias		(290.922)	(268.506)
Resultados de ejercicios anteriores		(8.562.084)	(8.567.352)
Resultado del ejercicio	<b>3</b>	557.728	5.853
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>16</b>	<b>132.206</b>	<b>132.206</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>4.564.509</b>	<b>5.923.176</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>17</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>
4. Otras provisiones		50.000	50.000
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>8 y 20</b>	<b>4.168.247</b>	<b>4.984.554</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables		61.554	57.797
2. Deudas con entidades de crédito		854.043	1.029.973
3. Acreedores por arrendamiento financiero		0	6.811
5. Otros pasivos financieros		3.252.650	3.889.972
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>25</b>	<b>47.884</b>	<b>48.720</b>
<b>Periodificaciones a largo plazo</b>	<b>13</b>	<b>298.379</b>	<b>839.902</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.336.252</b>	<b>3.387.430</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>		<b>26.000</b>	<b>0</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>8 y 20</b>	<b>923.772</b>	<b>1.782.781</b>
2. Deudas con entidades de crédito		282.288	268.855
3. Acreedores por arrendamiento financiero		6.811	26.910
5. Otros pasivos financieros		634.673	1.487.017
<b>Deudas con empresas del grupo a c/p</b>	<b>21</b>	<b>29.381</b>	<b>29.381</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>22</b>	<b>729.368</b>	<b>904.962</b>
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas		0	19.215
3. Acreedores varios		561.483	704.902
4. Remuneraciones pendntes.de pago		13.077	40.000
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas		115.594	105.257
7. Anticipos de clientes		39.215	35.588
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>13</b>	<b>627.732</b>	<b>670.306</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>15.528.412</b>	<b>17.411.981</b>

JL

**Zinkia Entertainment, S.A.**  
**Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2018**

	Notas de la memoria	31/12/2018	31/12/2017
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	29.a	4.305.837	5.410.278
Ventas		58.522	79.235
Prestaciones de servicios		4.247.315	5.331.043
Trabajos de la empresa para su inmoviliz	29.b y 5	708.428	1.003.684
Aprovisionamientos	29.c	(263.114)	(405.145)
Consumo de mercaderías		(51.471)	(70.867)
Trabajos realizados por otras empresas		(211.643)	(334.278)
Gastos de personal	29.d	(1.897.494)	(2.555.291)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.498.714)	(2.035.150)
Cargas sociales		(398.779)	(520.141)
Otros gastos de explotación	29.e	(1.610.460)	(2.054.826)
Servicios exteriores		(1.462.840)	(1.913.817)
Tributos		(8.565)	(13.000)
Perd., deter. y var. De. prv. por op.comerciales		(139.055)	(128.009)
Dotaciones amortizacs.de inmovilizado	5 y 6	(1.110.884)	(1.192.606)
Exceso de provisiones	17	0	150.000
Deterioro y rdo por enajec. del inmovilizado		(19.668)	(527)
Otros resultados	29.f	25.434	(948)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>138.079</b>	<b>354.619</b>
Ingresos financieros	29.h	1.139.512	882.711
De valores negociables y otros inst. fros		1.139.512	882.711
En empresas del grupo y asociadas		19.968	5.598
En terceros		1.119.544	877.113
Gastos financieros	29.h	(515.737)	(1.411.525)
Por deudas con terceros		(515.737)	(1.411.525)
Diferencias de cambio	24.a	(26.277)	204.358
Deterioro y rdo por enajec. de instrumentos fros	29.g	7.462	(2.038)
Deterioro y pérdidas		7.462	(2.038)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	29.h	<b>604.960</b>	<b>(326.494)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>743.039</b>	<b>28.124</b>
Impuestos sobre beneficios	25	(185.311)	(22.271)
<b>RESULTADO DEL EJERC. PROC. OP. CONTINUADAS</b>		<b>557.728</b>	<b>5.853</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>557.728</b>	<b>5.853</b>

) 4



Zinkia Entertainment, S.A.  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.  
A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos a  
31 de diciembre de 2018

---

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	557.728	5.853
<u>Ingresos y gastos imputados direc. patrimonio neto:</u>		
Total ing. y gts imp. directamente en patrimonio neto	0	0
<u>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:</u>		
Total transferencias a la cta de pérdidas y ganancias	0	0
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>557.728</b>	<b>5.853</b>

24

Zinkia Entertainment, S.A.  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.  
B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto  
a 31 de diciembre de 2018

	Capital		Prima de emisión	Reservas	Acciones Propias	Resultado de ej. anteriores	Resultado	Cambios de valor	Subvenciones	TOTAL
	Escriturado									
<b>A. Saldo final del ejercicio 2016</b>	2.445.677	9.570.913	799.587	(237.740)	(7.559.764)	(1.007.588)	132.206			4.143.291
I. Cambios de criterio del ejercicio 2016 y anteriores										
II. Errores del ejercicio 2016 y anteriores										
<b>B. Saldo ajustado inicio del ejercicio 2017</b>	2.445.677	9.570.913	799.587	(237.740)	(7.559.764)	(1.007.588)	132.206			4.143.291
I. Total ingresos y gastos reconocidos						5.853				5.853
II. Operaciones con socios y propietarios										
1. Aumentos de capital	965.161	3.088.514	(31.099)	(30.766)						4.022.575
5. Operaciones con acciones propias			(39.578)							(70.344)
III. Otras variaciones del patrimonio neto						(1.007.588)				1.007.588
<b>C. Saldo final del ejercicio 2017</b>	3.410.837	12.659.427	728.910	(268.506)	(8.567.352)	5.853	132.206			8.101.375
I. Cambios de criterio del ejercicio 2017 y anteriores										
II. Errores del ejercicio 2017 y anteriores										
<b>D. Saldo ajustado inicio del ejercicio 2018</b>	3.410.837	12.659.427	728.910	(268.506)	(8.567.352)	5.853	132.206			8.101.375
I. Total ingresos y gastos reconocidos						557.728				557.728
II. Operaciones con socios y propietarios										
1. Aumentos de capital			772	(22.416)						772
5. Operaciones con acciones propias			(9.809)							(32.225)
III. Otras variaciones del patrimonio neto			585		5.268	(5.853)				
<b>E. Saldo final del ejercicio 2018</b>	3.410.837	12.659.427	720.459	(290.922)	(8.562.084)	557.728	132.206			8.627.651

25



Zinkia Entertainment, S.A.  
Estado de Flujos de Efectivo a 31 de diciembre de 2018

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>743.039</b>	<b>28.124</b>
<b>Ajustes del resultado</b>	<b>669.303</b>	<b>1.359.128</b>
Amortización del inmovilizado	1.110.884	1.192.606
Correcciones valorativas por deterioro	(478.723)	130.047
Variación de provisiones	26.000	(150.000)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	603.984	527
Ingresos financieros	(1.139.512)	(826.836)
Gastos financieros	515.737	1.194.152
Diferencias de cambio	26.277	(204.358)
Otros ingresos y gastos	4.657	22.990
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(828.947)</b>	<b>(475.237)</b>
Existencias	(2.827)	15.287
Deudores y otras cuentas a cobrar	(14.186)	615.576
Acreedores y otras cuentas para pagar	(175.594)	(506.035)
Otros activos y pasivos no corrientes	(636.341)	(600.065)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(55.191)</b>	<b>(127.738)</b>
Pagos de intereses	(39.402)	(1.061.160)
Cobros de intereses	152	882.711
Cobros (pagos) por impuesto de beneficios	(75.369)	(52.493)
Otros pagos (cobros)	59.428	103.204
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>528.205</b>	<b>784.277</b>

JK

Zinkia Entertainment, S.A.  
Estado de Flujos de Efectivo a 31 de diciembre de 2018

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(736.653)</b>	<b>(1.050.874)</b>
Empresas del grupo y asociadas	0	(2.038)
Inmovilizado intangible	(711.653)	(1.014.516)
Inmovilizado material	(25.000)	(23.605)
Otros activos financieros	0	(10.715)
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>39.028</b>	<b>(753.298)</b>
Empresas del grupo y asociadas	0	501
Otros activos financieros	2.992	(398)
Otros activos	36.036	(753.401)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(697.625)</b>	<b>(1.804.172)</b>
 <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>(32.225)</b>	<b>3.952.232</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio	0	4.053.674
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(32.225)	(101.442)
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>(1.029.178)</b>	<b>(951.250)</b>
Devolución y amortización de	(1.029.178)	(951.250)
2. Deudas con entidades de crédito	(229.673)	(232.674)
5. Otras deudas	(799.505)	(718.576)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>(1.061.403)</b>	<b>3.000.982</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>21.761</b>	<b>(204.358)</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(1.209.062)</b>	<b>1.981.087</b>
 <b>Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio</b>	<b>2.537.998</b>	<b>556.910</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>1.328.936</b>	<b>2.537.998</b>

JL

# Zinkia Entertainment, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

### 1. Actividad de la Sociedad

#### a) Antecedentes

La Sociedad se constituyó bajo la denominación de Junk & Beliavsky, S.L., como Sociedad Limitada el 27 de abril de 2000. Con fecha 27 de diciembre de 2001 cambió la denominación social a Zinkia Sitement, S.L., también se estableció el domicilio actual de la compañía en la Calle Infantas, 27, de Madrid.

Posteriormente, con fecha 11 de junio de 2002, se realizó un nuevo cambio de denominación social por la de ZINKIA ENTERTAINMENT, S.L., (en adelante ZINKIA o la Sociedad).

Con fecha 20 de julio de 2007, se aprueba en Junta General de Socios la transformación de la Compañía en Sociedad Anónima, y se elevó a público en escritura autorizada ante el Notario de Madrid, Don Miguel Mestanza Iturmendi, en fecha 24 de octubre de 2007

#### b) Identificación legal y domicilios

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de la provincia de Madrid en el Tomo 15.359 de la Sección 8, folio 75, Hoja número M-257615. Su código de identificación fiscal es A-82.659.061

La Sociedad ha inscrito en el Registro Mercantil los siguientes dominios de internet, que son de su propiedad: [www.sonocrew.com](http://www.sonocrew.com), [www.shurikenschool.com](http://www.shurikenschool.com), [www.xperimntd.com](http://www.xperimntd.com), [www.360dgrs.com](http://www.360dgrs.com), [www.zinkia.com](http://www.zinkia.com).

#### c) Objeto social y actividades

El objeto social de Zinkia Entertainment, S.A., se encuentra recogido en el artículo 2 de sus estatutos y está constituido por:

- a. La realización de todo tipo de actividades relacionadas con la producción, promoción, desarrollo, gestión, exposición y comercialización de obras cinematográficas, audiovisuales y musicales, así como la edición de obras musicales.
- b. La presentación de todo tipo de servicios relacionados con la creación, el desarrollo, formación, y explotación o comercialización y producción de videojuegos, aplicaciones de interactivos y, en general, todo tipo de software interactivo, hardware y consultoría, en el ámbito de las telecomunicaciones, la formación y el entretenimiento.
- c. La compra y venta de acciones, obligaciones cotizables o no en bolsas nacionales o extranjeras, y participaciones, así como de cualesquiera otros activos financieros mobiliarios e inmobiliarios. Por imperativo legal se excluyen todas aquellas actividades propias de las Sociedades y Agencias de Valores, de las Sociedades de inversión colectiva, así como el arrendamiento financiero inmobiliario.
- d. La gestión, y administración de empresas de todas clases, industriales, comerciales o de servicios y participaciones en empresas ya existentes o que se creen, bien a través de los órganos directivos, bien mediante tenencia de acciones o participaciones. Tales operaciones podrán realizarse asimismo por cuenta de terceros.
- e. La prestación a las sociedades en las que participe, de servicios de asesoramiento, asistencia técnica, y otras similares que guarden realización con la administración de sociedades participadas, con su estructura financiera o con sus procesos productivos o de comercialización.
- f. Cualquier otra operación o actividad industrial, comercial y de crédito que pueda ser complementaria o coadyuvante de las anteriores o conexas con las mismas.

El objeto de la Sociedad se centra fundamentalmente en las actividades descritas en los puntos a y b, que son los que han constituido las actividades principales de la Sociedad durante 2018.

La actividad de la Sociedad comenzó el día de su constitución y su duración es indefinida.

La Sociedad opera en China y realiza labores comerciales y de promoción y marketing, principalmente en Pekín.

## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

### d) Empresas del Grupo

La Sociedad no se considera entidad emisora de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales de valores tras la baja técnica de la emisión de deuda realizada en 2010 el pasado 11 de noviembre de 2015

La totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad están admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil Empresas en Expansión (MAB) desde el pasado 15 de julio de 2009 (Nota 15). La Sociedad está por tanto calificada como entidad de interés público conforme al artículo 3.5 a). de la Ley 22/2015 de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas tras la reforma de la mencionada norma.

A los efectos de las presentes Cuentas Anuales se han considerado como empresas del Grupo las vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio. La sociedad Znk Pacific Inc., nunca llegó a constituirse formalmente al no procederse al desembolso del capital y en 2016 la junta de accionistas decidió su disolución formal. La sociedad Zinkia Educational Inc, tras la decisión de su junta de accionista esta igualmente en proceso final de liquidación, quedando por tanto solamente la sociedad Sonocrew S.L., dentro del posible perímetro de consolidación.

Sonocrew, S.L., tiene su domicilio social y fiscal en la calle Infantas 27, 1ª planta, 28004 Madrid. Fue constituida el 11 de junio de 2002 con duración indefinida. El objeto social de Sonocrew, S.L., es el siguiente:

- La producción, reproducción y edición por cualquier medio de todo tipo de obras de carácter musical.
- La compra, venta, exportación, edición y difusión, por cualquier medio, tanto a nivel nacional como internacional de obras de carácter musical.
- La representación de artistas nacionales y extranjeros
- La organización de eventos musicales, sociales, cinematográficos, teatrales y todo tipo de espectáculos de esparcimiento. Los servicios de teletransmisión de datos.

ZINKIA posee de forma directa el 100% del capital social. Sus derechos de voto corresponden exactamente con su participación social.

No obstante lo anterior, a 31 de diciembre de 2018 se considera que la Sociedad no está obligada a formular Cuentas consolidadas conforme al artículo 43.1 3ª del Código de Comercio, pues la Sociedad participa exclusivamente en sociedades dependientes que no poseen un interés significativo para la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados.

### Órgano de administración

Durante el ejercicio 2018 se ha producido el nombramiento de nuevos cargos del Consejo de Administración. El acuerdo fue adoptado por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 27 de noviembre de 2018. Los miembros actuales del órgano de administración son los que figuran y firman las presentes Cuentas Anuales.

### e) Proceso concursal

El Convenio de Acreedores aprobado (en adelante, "convenio, "Propuesta Anticipada de Convenio" o "PAC"), que entró en vigor el 9 de septiembre de 2015, no contempla quitas, pero sí esperas de un máximo de 10 años para la deuda ordinaria. El acuerdo no contempla el pago de intereses adicionales, por lo que la deuda de ZINKIA queda refinanciada a tipo cero para la deuda clasificada como ordinaria, no devengando intereses a favor de los acreedores.

La propuesta anticipada de convenio (PAC) aprobada se detalló en las Cuentas Anuales del ejercicio 2015

A 31 de diciembre de 2018 la Sociedad ha atendido, en su práctica totalidad, todos los compromisos correspondientes al acuerdo, cumpliendo con las fechas acordadas y obligaciones de pago, habiendo cumplido por tanto con lo estipulado en dicho convenio.

La Sociedad cuenta con los recursos derivados de su propio negocio y de su actividad comercial para dar cumplimiento al convenio acordado y, en caso de ser necesario, podría recurrir a las distintas alternativas de financiación existentes.



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

El valor contable de las deudas concursales se aproxima a su valor razonable, dado que los flujos de efectivo futuros derivados de la amortización de los mismos se han calculado con una tasa de descuento que se ha considerado muestra el tipo de interés al que podría financiarse la Sociedad. En concreto, la deuda concursal está valorada a un tipo de interés del 6,5%.

### f) Moneda funcional

Las presentes Cuentas Anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

## 2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

### a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las presentes Cuentas Anuales se han elaborado de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

### b) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales han sido obtenidas de los libros y registros contables de la Sociedad, que recogen la totalidad de sus transacciones y que se han llevado de acuerdo con las normas de valoración contables y los principios de contabilidad generalmente aceptados contenidos en el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre, así como el resto de la legislación mercantil aplicable y normas de desarrollo.

De acuerdo con la normativa mercantil manifestamos que las presentes Cuentas Anuales muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo habidos durante el correspondiente período.

### c) Responsabilidad de la información y de las estimaciones

La información contenida en las presentes Cuentas Anuales es responsabilidad de los Administradores de la entidad.

En las presentes Cuentas Anuales se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los responsables de ZINKIA y ratificadas posteriormente por sus administradores para valorar algunos de los elementos de las Cuentas Anuales (activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos) que han sido registrados en las mismas. Las principales estimaciones se refieren a:

- La vida útil y los valores residuales de los activos intangibles y activos materiales (notas 4.a y 4.b). Las pérdidas por deterioro de activos (notas 4.a, 4.b y 4.c).
- El importe recuperable de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo (nota 4.c).
- El importe registrado de mínimos garantizados a valor actual neto (nota 4.n).
- El cálculo del importe de facturas pendientes de recibir.
- El cálculo del importe de facturas pendientes de formalizar.
- El cálculo del importe de las retribuciones a empleados basadas en instrumentos de patrimonio (nota 4.q)
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos indeterminados o contingentes (nota 17 y 18)
- Valor razonable de determinados activos financieros (nota 4.c)



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

- La gestión de riesgos, y en especial el riesgo de liquidez (nota 24.c)

Las estimaciones han sido realizadas considerando la mejor información disponible en el momento de la elaboración de las Cuentas Anuales. Podría ocurrir que en el futuro, como consecuencia de nuevos acontecimientos, de la obtención de información adicional, de una mayor experiencia o del conocimiento de nuevos hechos, hubiera que modificar las estimaciones actuales (al alza o a la baja). En ese caso, el cambio se aplicará de forma prospectiva y su efecto se imputará, según la naturaleza de la operación de que se trate, como ingreso o gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio o, cuando proceda, directamente al patrimonio neto.

#### d) Principios contables aplicados

Para la elaboración de las presentes Cuentas Anuales se han aplicado todos los principios contables y normas de valoración obligatorios. Un extracto se presenta en la nota 4 siguiente de esta memoria.

#### e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

##### 1. Cambios en estimaciones contables:

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad no ha realizado cambios en estimaciones contables que afecten al ejercicio o que se espere que pueda afectar a ejercicios futuros.

##### 2. Empresa en funcionamiento:

Las presentes Cuentas Anuales muestran un fondo de maniobra teórico positivo de 1.397.474,86 euros (1.460.504 euros al 31 de diciembre del 2017), situación que refuerza la capacidad financiera de la compañía para afrontar sus obligaciones en el corto plazo.

La Cuenta de Resultados de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 arroja un resultado positivo después de impuestos de 557.728 euros, consecuencia del mantenimiento un año más de un resultado de explotación positivo de 138.079 euros y del ingreso financiero obtenido como resultado de la actualización contable de uno de los préstamos del Concurso, que durante 2018 ha cambiado su condición de ordinario a subordinado (nota 20.a) Es de resaltar que la Sociedad presenta a cierre del ejercicio 2018 un Ebitda positivo de 1.268.631 euros.

Desde la aprobación del convenio de acreedores la Sociedad ha venido cumpliendo el mismo en tiempo y forma. Conforme al mencionado convenio, deberá hacer frente al pago de novecientos mil euros, aproximadamente, en el ejercicio 2019.

La Sociedad espera un aumento de su cifra de negocio, basada principalmente en la entrada en nuevos territorios de la marca POCOYO™, la recuperación paulatina del negocio de licencias y catálogo, el incremento de las líneas de generación de ingresos de venta de contenido y publicidad, así como el desarrollo de nuevos contenidos y marcas.

Teniendo en cuenta las circunstancias anteriores, la presentación de las Cuentas Anuales, se ha realizado sobre la base de la consideración de duración ilimitada y continuidad de la actividad empresarial.

#### f) Comparación de la información

Las referencias al "ejercicio 2018", contenidas en las presentes Cuentas Anuales, deben entenderse hechas al "ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018". Asimismo, las referencias al "ejercicio 2017" deben entenderse hechas al "ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2017". Únicamente a efectos comparativos presentamos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior (2017). Las Cuentas Anuales del ejercicio 2017 fueron sometidas a auditoría obligatoria.



# Zinkia Entertainment, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

g) Agrupación de partidas

En aplicación del artículo 256 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y de acuerdo con las Normas para la elaboración de las cuentas anuales contenidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 17 de noviembre, algunas partidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta se presentan de forma agrupada con el fin de favorecer la claridad de dichos estados financieros. La información desagregada se detalla en las notas de esta memoria.

h) Elementos recogidos en varias partidas

La deuda concursal adscrita al convenio de acreedores aprobado que tienen vencimiento final inferior a 12 meses se encuentra clasificada en el epígrafe de "deudas a corto plazo" del pasivo corriente y la deuda que tiene un vencimiento final superior a 12 meses se encuentra clasificada en el epígrafe de "deudas a largo plazo" del pasivo no corriente. La nota 20.d de la memoria recoge los importes de la referida deuda concursal que se encuentran clasificados en ambos epígrafes.

No hay otros elementos patrimoniales que se encuentren recogidos en más de un epígrafe.

i) Cambios en criterios contables

Durante el presente ejercicio, la Sociedad no ha optado por aplicar ningún cambio de criterio contable, optando por la continuidad de sus políticas contables habituales.

### 3. Resultado del período

	<b>Propuesta Rdo. 31-12-18</b>	<b>Aprobado Rdo. 31-12-17</b>
<u>Base de reparto</u>		
Pérdidas y ganancias	557.728	5.853
	<b>557.728</b>	<b>5.853</b>
<u>Distribución</u>		
Reserva legal	55.773	585
Compensación de pérdidas de ej. Anteriores	501.955	5.268
	<b>557.728</b>	<b>5.853</b>

### 4. Normas de registro y valoración

A. Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se contabiliza inicialmente valorándose a su coste (precio de adquisición o coste de producción, según proceda) y posteriormente al coste menos la amortización acumulada y menos el deterioro acumulado.

El precio de adquisición incluye, además del importe facturado por el vendedor, todos los gastos adicionales que se produzcan hasta su puesta en condiciones de funcionamiento.

El coste de producción de los bienes fabricados o desarrollados por la propia empresa se obtiene añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los demás costes directamente imputables a dichos bienes. Asimismo, se añade la parte que razonablemente corresponda de los costes indirectamente imputables a los bienes de que se trata, en la medida en que tales costes correspondan al período de producción. Los gastos realizados durante el ejercicio con motivo de los trabajos que la empresa lleva a cabo para sí misma se cargan en las cuentas de gastos que correspondan a su naturaleza. Al cierre del ejercicio el importe global de dichos gastos se contabiliza en las correspondientes cuentas de activo, con abono a ingresos por "Trabajos realizados para el inmovilizado intangible".

Los elementos de inmovilizado intangible tienen una vida útil definida en base al límite previsible del período a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la empresa.



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

La amortización se calcula a lo largo de la misma, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las bajas de inmovilizado intangible se contabilizan eliminando tanto el coste de adquisición como la amortización acumulada correspondiente, así como el deterioro acumulado, caso de existir. Los beneficios o las pérdidas de la enajenación de estos bienes se contabilizan en resultados de explotación en el ejercicio en el que se produce aquella.

Los bienes de inmovilizado intangible que se encuentran totalmente amortizados, y que continúan en uso, mantienen contabilizados su coste y su amortización acumulada en el activo, aunque su valor neto contable sea cero. Cuando se produce su retiro se cancelan su coste, su amortización acumulada y, en su caso, el deterioro acumulado.

### a. Gastos de Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Se reconocen como activo aquellos proyectos que cumplen los criterios que se mencionan a continuación:

- Identificabilidad: se cumplen dos condiciones, que existe un proyecto específicamente individualizado y que sus costes están establecidos con fiabilidad.
- Viabilidad: en una doble vertiente, desde el punto de vista técnico y desde un punto de vista económico-comercial

### b. Patentes, licencias, marcas y similares

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se registran como activo intangible.

La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil que se estima entre 3 y 10 años.

### c. Aplicaciones informáticas

Los programas de ordenador, tanto los adquiridos a terceros como los elaborados por la propia empresa se contabilizan como un bien intangible propiedad de la sociedad. En el caso de desarrollos propios los criterios de valoración inicial coinciden con los aplicables a los gastos de desarrollo. El mismo tratamiento se da al coste del diseño inicial de las páginas web.

Los importes así activados se amortizan de acuerdo con el método lineal a lo largo de su vida útil estimada que es de 5 años.

### Amortizaciones:

Son establecidas sistemáticamente por el método lineal, sobre la base de la estimación del valor residual de los bienes y en función de su vida útil.

### Deterioro:

En la fecha de cada balance o siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos intangibles para determinar si dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor. La pérdida por deterioro al cierre viene determinado por la diferencia entre el valor contable y el importe recuperable del activo, cuando aquella es positiva. Se calcula con el objeto de determinar el alcance de las pérdidas por deterioro de valor (si la hubiera).

El importe recuperable es el valor mayor entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso.



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

A los efectos del cálculo del posible deterioro de los activos se ha considerado a la empresa en su conjunto como una unidad generadora de efectivo, si bien se realizan análisis de deterioro a nivel de activo de los cuales se pueda estimar flujos de efectivo futuros de forma separada.

Si se identifica una pérdida por deterioro irreversible se contabiliza un menor valor del bien con cargo a resultados del ejercicio.

Si el deterioro no se considera irreversible, se reconoce el importe de la pérdida por deterioro de valor como gasto y se distribuye entre los activos que forman la unidad generadora de efectivo, reduciendo en primer lugar el fondo de comercio, si existiera, y, a continuación, el resto de los activos de la unidad prorrateados en función de su importe en libros, con el límite individual de su valor razonable menos los gastos de venta.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros de activo se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Los Administradores de la Sociedad consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos, calculando éste según lo explicado anteriormente.

### B. Inmovilizado material

El inmovilizado material se contabiliza inicialmente valorándose a su coste (precio de adquisición o coste de producción, según proceda) y posteriormente al coste menos la amortización acumulada y menos el deterioro acumulado.

El precio de adquisición incluye, además del importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales directamente relacionados que se produzcan hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien, incluida la ubicación en el lugar y cualquier otra condición necesaria para que pueda operar de la forma prevista.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengo, como coste de ejercicio en que se incurrir.

Para la valoración posterior se deducen las amortizaciones practicadas y, en su caso el deterioro acumulado.

### Amortizaciones:

Son establecidas sistemáticamente por el método lineal, sobre la base de la estimación del valor residual de los bienes y en función de su vida útil, atendiendo a la depreciación que normalmente sufran por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos.

Los años de vida útil estimados se encuentran dentro de los límites establecidos por la legislación fiscal y se resumen por grupos en la siguiente tabla:

	Promedio de años	% medio
Maquinaria	6	16,7
Otras instalaciones	8	12,5
Mobiliario	10	10,0
Equipos procesos información	4	25,0
Otro inmovilizado material	10	10,0

### Deterioro:

El deterioro se calcula de acuerdo con los criterios expuestos para el inmovilizado intangible en el apartado anterior.



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

Los Administradores de la Sociedad consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos, calculando éste según lo explicado anteriormente.

### C. Activos financieros

Un activo financiero es cualquier activo que sea dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra empresa, o suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero, o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

A los efectos de presentación de información en las notas de la memoria los activos financieros se agrupan en las siguientes clases:

- I. Instrumentos de patrimonio.
- II. Valores representativos de deuda.
- III. Créditos, Derivados y Otros.

Por otra parte, los activos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

- a. Préstamos y partidas a cobrar.
- b. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
- c. Activos financieros mantenidos para negociar.
- d. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- e. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- f. Activos financieros disponibles para la venta.

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

La baja de un activo financiero se registra cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o bien cuando se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, o no se hubiese retenido el control del mismo.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo financiero determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

En los apartados siguientes se resumen las normas de valoración de aquellas categorías de las que la compañía posee activos.

#### a. Activos financieros. Préstamos y partidas a cobrar

Esta categoría incluye los siguientes grupos de activos financieros:

1. Créditos por operaciones comerciales, que son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa.
2. Créditos por operaciones no comerciales, que son activos que cumplen las siguientes características:
  - i. No son instrumentos de patrimonio ni derivados,
  - ii. No tienen origen comercial,
  - iii. Con cobros de cuantía determinada o determinable
  - iv. No se negocian en un mercado activo.

Como regla general se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

No obstante, lo anterior, la Sociedad los valora por el nominal, siempre que se cumplan las siguientes condiciones:

- Tienen vencimiento no superior a un año,
- No tienen un tipo de interés contractual y
- El efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Respecto a la valoración posterior, se realiza por su coste amortizado siempre que su valoración inicial se hubiera realizado al valor razonable. En estos casos los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En los casos en los que la valoración inicial se realizó por el nominal de la deuda, se continúan valorando al nominal, sin perjuicio del deterioro que en su caso hubiera que reconocer.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Fianzas entregadas: Corresponden a los importes desembolsados a los propietarios de los locales arrendados, cuyo importe equivale normalmente, a un mes de arrendamiento. Figuran registradas por los importes pagados, que no difieren significativamente de su valor razonable

### b. Activos financieros. Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo

Estas inversiones se registran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción directamente atribuibles. Se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

La valoración posterior se realiza al coste menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro que pueda existir.

#### Deterioro de valor

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

### c. Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se hayan clasificado en ninguna de otra categoría de activos financieros.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, o métodos de descuento de flujos de efectivo futuros.



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

### D. Pasivos financieros

Son instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos que, de acuerdo con su realidad económica, suponen para la empresa una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

A los efectos de presentación de información en las notas de la memoria los pasivos financieros se agrupan en las siguientes clases:

- I. Deudas con entidades de crédito.
- II. Obligaciones y otros valores negociables.
- III. Derivados y Otros.

Por otra parte, los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

- a. Débitos y partidas a pagar.
- b. Pasivos financieros mantenidos para negociar.
- c. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad solo posee pasivos financieros clasificados como "Débitos y partidas a pagar". A continuación, exponemos las normas de valoración aplicables.

#### a. Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye los siguientes grupos de pasivos financieros:

1. Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa.
2. Débitos por operaciones no comerciales: los que no tienen origen comercial y no son instrumentos derivados

Como regla general se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, lo anterior, la sociedad los valora por el nominal, siempre que se cumplan las siguientes condiciones:

- Tienen vencimiento no superior a un año,
- No tienen un tipo de interés contractual
- El efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Respecto a la valoración posterior, se realiza por su coste amortizado siempre que su valoración inicial se hubiera realizado al valor razonable. En estos casos los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En los casos en los que la valoración inicial se realizó por el nominal de la deuda, se continúan valorando al nominal, sin perjuicio del deterioro que en su caso hubiera que reconocer.

### E. Cientes por ventas y prestación de servicios

Si existen dudas relativas al cobro de un importe previamente reconocido como ingresos por venta o prestación de servicios, la cantidad cuyo cobro se estime como improbable se registra como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

### F. Instrumentos de patrimonio propio

Los instrumentos de patrimonio se valoran al valor razonable de la contraprestación entregada y se registran en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso se reconocen como activos financieros de la empresa y no se registra resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos derivados de las transacciones con instrumentos de patrimonio propios, incluidos los gastos de emisión, tales como honorarios de letrados, notarios, y registradores; impresión de memorias, boletines y títulos; tributos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

### G. Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados, tanto de carácter monetario como no monetario o en especie se valoran por el valor razonable de lo recibido, en el momento de su reconocimiento. El reconocimiento se realiza cuando se produce la resolución oficial favorable.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter reintegrable se registran como pasivos hasta que adquieran la condición de no reintegrables.

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizarán inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto.

Cuando están sujetas al cumplimiento de unos requisitos durante un periodo de tiempo, solamente se contabilizan si no existe ninguna duda sobre el cumplimiento de todos los requisitos asociados, durante todo el periodo de cumplimiento.

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado y atendiendo a su finalidad, con independencia de si son de carácter monetario o no monetario.

Cuando se conceden para adquirir activos del inmovilizado intangible o material: se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la dotación a la amortización efectuada en ese periodo para los citados elementos o, en su caso, cuando se produce su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance.

### H. Provisiones y contingencias

En la elaboración de las presentes Cuentas Anuales los administradores diferencian entre:

- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la nota 18 de la presente memoria.
- Provisiones: Pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados. Dichos saldos se registran por el valor actual del importe más probable, siempre que se pueda estimar de forma fiable el importe que se tendrá que desembolsar para cancelar la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando, si bien, las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

### Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la normativa laboral vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. El gasto se registra en el ejercicio en el que se adopta la decisión del cese.



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

### I. Arrendamientos financieros y otras operaciones de naturaleza similar

Se trata de contratos en los que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

#### Contratos de arrendamiento financiero en los que la entidad actúa como arrendatario:

En el momento inicial se registra un activo de acuerdo con su naturaleza y un pasivo financiero por el mismo importe, siendo éste el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, entre los que se incluye el pago por la opción de compra cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio y cualquier importe que haya garantizado, directa o indirectamente, y se excluyen las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador.

Las cuotas de carácter contingente son aquellas cuyo importe no es fijo sino que depende de la evolución futura de una variable.

Los gastos directos iniciales que son inherentes a la operación se consideran mayor valor del activo.

Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

A los activos arrendados reconocidos en el balance se les aplica los criterios de amortización, deterioro y baja que les correspondan según su naturaleza.

### J. Arrendamientos operativos

En estos contratos el arrendador conviene con el arrendatario el derecho a usar un activo durante un periodo de tiempo determinado, a cambio de percibir un importe único o una serie de pagos o cuotas, sin que el arrendador ceda la propiedad del bien arrendado ni sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien.

#### Contratos de arrendamiento operativo en los que la entidad actúa como arrendatario:

Los gastos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devenguen.

### K. Arrendamientos financieros y otras operaciones de naturaleza similar

Se trata de contratos en los que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

#### Contratos de arrendamiento financiero en los que la entidad actúa como arrendatario:

En el momento inicial se registra un activo de acuerdo con su naturaleza y un pasivo financiero por el mismo importe, siendo éste el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, entre los que se incluye el pago por la opción de compra cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio y cualquier importe que haya garantizado, directa o indirectamente, y se excluyen las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador.

Los gastos directos iniciales que son inherentes a la operación se consideran mayor valor del activo.

Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

A los activos arrendados reconocidos en el balance se les aplica los criterios de amortización, deterioro y baja que les correspondan según su naturaleza.



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

### L. Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuesto diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria a crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los activos por impuestos diferidos surgen, igualmente, como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y de los créditos por deducciones fiscales generadas y no aplicadas.

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas bases imponibles negativas y diferencias temporarias pendientes de compensar para las que es probable que la Sociedad disponga de suficientes ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, los Administradores estiman los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el período de reversión de las diferencias temporarias imponibles.

Se reconoce el correspondiente pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que, en el momento de su realización, no afecte ni al resultado fiscal ni contable.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

### M. Otros impuestos

Los impuestos se registran en el ejercicio en el que se devengan con independencia del momento de su liquidación.

El IVA soportado deducible no forma parte del precio de adquisición de los activos corrientes y no corrientes, así como de los servicios, que sean objeto de las operaciones gravadas por el impuesto.

El IVA repercutido no forma parte del ingreso derivado de las operaciones gravadas por dicho impuesto o del importe neto obtenido en la enajenación o disposición por otra vía en el caso de baja en cuentas de activos no corrientes.

### N. Ingresos y gastos

Los ingresos y los gastos se registran de acuerdo con el principio del devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan y con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio y los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Los ingresos y los gastos por intereses se registran a lo largo de la vida de los créditos o las deudas, según proceda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Ingresos por ventas: solamente se reconocen los ingresos procedentes de la venta de bienes cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

- Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes.
- No se mantiene la gestión corriente de los bienes vendidos ni se retiene el control efectivo de los mismos.
- Se puede valorar con fiabilidad el importe de los ingresos.
- Es probable que se reciban los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción, y
- Se puede valorar con fiabilidad los costes incurridos o a incurrir en la transacción.

Ingresos por prestación de servicios: Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio.

En consecuencia, sólo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios en los que se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- Es probable que se reciban los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad, y
- Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

De forma concreta, en la línea de negocio de licencias y merchandising existen dos tipos de ingresos cuyo registro en contabilidad de la compañía se describe a continuación:

Ingresos mínimos garantizados: los mínimos garantizados son cantidades fijas acordadas por contrato con el cliente, a pagar por este último en fechas determinadas en el mismo acuerdo. Las cantidades comprometidas por este concepto no son reembolsables por la Sociedad, si bien si se le permite al cliente descontar estos importes de sus ventas futuras. Con estos importes mínimos garantizados por contrato, la Sociedad garantiza el negocio y la licencia, pues por el simple hecho de firmar el acuerdo con el cliente, la Sociedad ya tiene aseguradas las cantidades que se reflejan por este concepto, no asumiendo ningún tipo de obligación para el establecimiento del mínimo garantizado.

En términos contables y de acuerdo con el BOICAC nº 80/2009, consulta 2 en la que se menciona cómo registrar ingresos por las productoras audiovisuales y cinematográficas, el devengo de las cantidades acordadas con clientes por el concepto "mínimo garantizado" se produce a la firma del contrato, registrando estos importes como ingreso en la contabilidad de la Sociedad a la fecha de la firma de los contratos. La contrapartida de los mencionados ingresos será una partida de activo en la que se refleje el mínimo garantizado del cual se ha producido el devengo. Esta cuenta irá disminuyendo conforme se proceda a la facturación de cantidades según las fechas acordadas.

Ingresos variable o royalties: la Sociedad concede una licencia a un cliente a cambio de una parte mínima fija, tal y como se describió anteriormente, y un porcentaje sobre las ventas del producto licenciado. Con periodicidad mensual o trimestral, los clientes enviarán un informe de ventas a la Sociedad, y con esta información ésta le facturará su porcentaje al cliente.

En términos contables, la Sociedad adecúa los ingresos por royalties al periodo en el cual efectivamente se producen.

En ambos casos, tanto en el reconocimiento de mínimos garantizados como en el de royalties, la Sociedad utiliza el devengo como criterio para registrar sus ingresos según la fecha del contrato en el primer caso o según el periodo de generación de dichos ingresos en el segundo.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para

## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

cada una de las actividades. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

### O. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de ZINKIA es el euro, por lo que cualquier transacción denominada o exigible en otra moneda se considera en moneda extranjera.

A efectos del tratamiento de transacciones en moneda extranjera en las presentes Cuentas Anuales, los elementos patrimoniales se diferencian en:

1. Partidas monetarias: son el efectivo, así como los activos y pasivos que se vayan a recibir o pagar con una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias.
2. Partidas no monetarias: El resto de activos y pasivos que no se consideren partidas monetarias.

Valoración inicial: Toda transacción en moneda extranjera se convertirá a moneda funcional al tipo de cambio de contado en la fecha de la transacción.

Valoración posterior:

Partidas monetarias: Al cierre se valoran aplicando el tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado, existente en esa fecha.

Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

### P. Gastos de personal

Los gastos de personal se registran de acuerdo con su devengo en el periodo en que se reciben los servicios del personal.

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

### Q. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

La Sociedad reconoce, por un lado, los bienes o servicios recibidos como un activo o como un gasto atendiendo a su naturaleza, en el momento de su obtención y, por otro el correspondiente incremento en el patrimonio neto si la transacción se liquida con instrumentos de patrimonio. En las transacciones en las que la obtención de los beneficios del acuerdo esté condicionada al cumplimiento de unas condiciones de servicio con permanencia el coste se reconoce linealmente a lo largo del cual el beneficiario debe permanecer en la Sociedad hasta consolidar sus derechos.

En las transacciones con empleados que se liquiden con instrumentos de patrimonio, tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto, se valoran por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos a la fecha de concesión, basándose en los precios de mercado si estuvieran disponibles, teniendo en cuenta los plazos y condiciones sobre los que esos instrumentos fueron concedidos. La valoración realizada a la fecha de concesión no se modifica a lo largo de la vida del acuerdo por cambios en las variables de mercado.

La fecha de concesión es la fecha en la que todas las condiciones del acuerdo son conocidas y aceptadas por las partes (Sociedad y un tercero, incluyendo a los empleados) y se han completado todas las aprobaciones necesarias.

## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

### R. Empresas del Grupo y otras partes vinculadas

Empresas del grupo: a los efectos de estas Cuentas Anuales se considera que otra entidad es empresa del Grupo respecto a ZINKIA cuando:

1. Ambas están vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del CC para los grupos de sociedades, o bien,
2. Están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas, que actúan conjuntamente o se hallan bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Otras partes vinculadas: una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de registro y valoración 19. "Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas".

### S. Transacciones entre partes vinculadas

En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del Grupo, otras partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales.

### T. Consideración de corto plazo y largo plazo y clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Se considera corto plazo el periodo correspondiente al año siguiente a la fecha de cierre del ejercicio y largo plazo las fechas posteriores a dicho periodo. La clasificación entre partidas corrientes y no corrientes se realiza en función de si el vencimiento de las mismas es por tanto superior o no a 12 meses tras la fecha de cierre del ejercicio.

### U. Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del activo no corriente.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

## 5. Inmovilizado intangible

### a) Movimientos

Los movimientos de este epígrafe han sido los siguientes:

## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

	Desarrollo	Propiedad industrial e intelectual	Aplicaciones informáticas	Total
<b>COSTE</b>				
<b>Saldo al 01-01-2017</b>	<b>4.882.298</b>	<b>17.787.741</b>	<b>578.049</b>	<b>23.248.087</b>
Activos generados internamente	1.003.684	0	0	1.003.684
Entradas	0	0	10.832	10.832
Trasposos/reclasificaciones	(2.203.796)	2.203.796	0	0
Bajas	0	0	(405.473)	(405.473)
<b>Saldo al 31-12-2017</b>	<b>3.682.186</b>	<b>19.991.537</b>	<b>183.408</b>	<b>23.857.130</b>
Activos generados internamente	708.428	0	0	708.428
Entradas	0	0	3.225	3.225
Trasposos/reclasificaciones	(957.293)	957.293	0	0
Bajas	(603.984)	0	0	(603.984)
<b>Saldo al 31-12-2018</b>	<b>2.829.337</b>	<b>20.948.829</b>	<b>186.633</b>	<b>23.964.799</b>
<b>AMORTIZACIONES</b>				
<b>Saldo al 01-01-2017</b>	<b>246.985</b>	<b>14.211.611</b>	<b>556.715</b>	<b>15.015.311</b>
Dotaciones del ejercicio	0	1.122.142	12.324	1.134.466
Bajas	0	0	(405.473)	(405.473)
<b>Saldo al 31-12-2017</b>	<b>246.985</b>	<b>15.333.753</b>	<b>163.566</b>	<b>15.744.304</b>
Dotaciones del ejercicio	0	1.044.556	10.137	1.054.693
<b>Saldo al 31-12-2018</b>	<b>246.985</b>	<b>16.378.309</b>	<b>173.703</b>	<b>16.798.998</b>
<b>DETERIORO</b>				
<b>Saldo al 01-01-2017</b>	<b>2.961.849</b>	<b>158.824</b>	<b>0</b>	<b>3.120.673</b>
<b>Saldo al 31-12-2017</b>	<b>2.961.849</b>	<b>158.824</b>	<b>0</b>	<b>3.120.673</b>
Dotaciones del ejercicio	19.668	0	0	19.668
Bajas	(603.984)	0	0	(603.984)
<b>Saldo al 31-12-2018</b>	<b>2.377.533</b>	<b>158.824</b>	<b>0</b>	<b>2.536.357</b>
<b>INMOVILIZADO INTANGIBLE NETO</b>				
<b>Saldo al 31-12-2017</b>	<b>473.351</b>	<b>4.498.959</b>	<b>19.842</b>	<b>4.992.152</b>
<b>Saldo al 31-12-2018</b>	<b>204.819</b>	<b>4.411.696</b>	<b>12.930</b>	<b>4.629.444</b>

b) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de desarrollo activados a 31 de diciembre de 2018, presentan el siguiente detalle por proyectos:

	Coste 31/12/2017	Altas	Bajas	Trasposos	Amortización Acumulada 2018	Deterioro	Coste neto 31/12/2018
POCOYO	3.078.202	708.428	0	(957.293)	(246.985)	(2.377.533)	204.819
FISHTAIL	603.984	0	(603.984)	0	0	0	0
<b>Totales</b>	<b>3.682.186</b>	<b>708.428</b>	<b>(603.984)</b>	<b>(957.293)</b>	<b>(246.985)</b>	<b>(2.377.533)</b>	<b>204.819</b>

Durante el ejercicio 2018, se ha dado de baja el desarrollo de "Fishtail Saga", por importe de 603.984 euros, el cual, se encontraba totalmente deteriorado. La baja se ha producido debido al acuerdo alcanzado con la empresa Gallego Bros, S.L (nota 29 f).

Las bajas registradas por traspaso corresponden a proyectos finalizados durante el ejercicio 2018 y que han quedado registrados en el epígrafe de propiedad industrial e intelectual, afectándose a los proyectos POCOYO™.

Se cumplen las circunstancias que soportan la activación de estos gastos ya que se trata de proyectos individualizados con un coste establecido y existen fundamentos de éxito técnico y rentabilidad futura.

c) Propiedad industrial e intelectual

En el cuadro adjunto se presenta un resumen de los proyectos activados:

Zinkia Entertainment, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales  
a 31 de diciembre de 2018

Proyecto	Coste 31/12/2017	Importes activado 2018	Amortización Acumulada 2018	Coste neto 31/12/2018	Valor residual
SHURIKEN	1.822.587	0	1.663.763	0	158.824
POCOYO	18.168.950	957.293	14.714.547	4.411.696	1.383.713
<b>Totales</b>	<b>19.991.537</b>	<b>957.293</b>	<b>16.378.309</b>	<b>4.411.696</b>	<b>1.542.537</b>

Durante el cierre de 2018 se han realizado los siguientes traspasos a Propiedad Industrial:

- Finalización de aplicaciones "apps": 222.846 euros
- Finalización de piezas POCOYO™ : 656.764 euros
- Finalización de empaquetados POCOYO™ IV: 77.681 euros

Los principales activos de la Sociedad, en concreto el proyecto POCOYO™, tienen reconocidos un valor residual del 10%, aproximadamente.

Se justifica el reconocimiento del valor residual tanto por la generación de ingresos del proyecto como por estudios de valoración de la marca por expertos independientes, los cuales sitúan al activo muy por encima de su valor en libros.

d) Aplicaciones informáticas

Esta cuenta incluye el coste de las licencias para programas informáticos adquiridas por la Sociedad con un importe total, neto de amortizaciones de 12.930 euros.

e) Elementos totalmente amortizados

A 31 de diciembre de 2018 existen bienes de inmovilizado intangible que se encuentran totalmente amortizados y que continúan en uso. El resumen de dichos bienes y su coste de adquisición es el siguiente:

	31/12/2018	31/12/2017
Desarrollo	246.985	246.985
Propiedad industrial	15.334.518	14.148.496
Aplicaciones informáticas	160.175	121.294
<b>Totales Inmoviliz.Intangible</b>	<b>15.741.678</b>	<b>14.516.774</b>

f) Otra información

La Sociedad tiene contratadas diversas pólizas de seguro para la cobertura de los riesgos a los que están sometidos los bienes de inmovilizado intangible. Los Administradores de la Sociedad consideran que su cobertura es adecuada.

6. Inmovilizado material

a) Movimientos

Zinkia Entertainment, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales  
a 31 de diciembre de 2018

	Instalac. técn. y otro inmov mat.	TOTALES
<b>COSTE</b>		
Saldo al 01-01-2017	529.364	529.364
Entradas	23.605	23.605
Salidas, bajas o reducciones	(189.746)	(189.746)
Saldo al 31-12-2017	363.223	363.223
Saldo al 31-12-2018	363.223	363.223
<b>AMORTIZACIONES</b>		
Saldo al 01-01-2017	357.942	357.942
Dotaciones del ejercicio	58.140	58.140
Salidas, bajas, reducciones o traspasos	(189.219)	(189.219)
Saldo al 31-12-2017	226.863	226.863
Dotaciones del ejercicio	56.191	56.191
Saldo al 31-12-2018	283.053	283.053
<b>INMOVILIZADO MATERIAL NETO</b>		
Saldo al 31-12-2017	136.360	136.360
Saldo al 31-12-2018	80.170	80.170

b) Elementos totalmente amortizados

A 31 de diciembre de 2018 existen bienes de inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados y que continúan en uso. El resumen de dichos bienes con indicación de su coste de adquisición es el siguiente:

	31/12/2018	31/12/2017
Instalaciones técnicas y otro inm.material	119.222	104.852
<b>Totales Inmoviliz.Material</b>	<b>119.222</b>	<b>104.852</b>

c) Elementos adquiridos mediante arrendamiento financiero

Al cierre del cierre de 2018 existen bienes de inmovilizado material en arrendamiento financiero con el siguiente detalle:

Ejercicio 2018	Coste	Amortización Acumulada	Deterioro Acumulado	Neto
Otro inmovilizado material	79.944	(73.328)	0	6.616
<b>Totales Inmoviliz.Material</b>	<b>79.944</b>	<b>(73.328)</b>	<b>0</b>	<b>6.616</b>

La misma información para el cierre del ejercicio 2017 es la siguiente:

Ejercicio 2017	Coste	Amortización Acumulada	Deterioro Acumulado	Neto
Otro inmovilizado material	79.944	(44.286)	0	35.658
<b>Totales Inmoviliz.Material</b>	<b>79.944</b>	<b>(44.286)</b>	<b>0</b>	<b>35.658</b>

d) Otra información

La Sociedad tiene contratadas diversas pólizas de seguro para la cobertura de los riesgos a los que están sometidos los bienes de inmovilizado. Los Administradores de la Sociedad consideran que su cobertura es adecuada.

## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

### 7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

#### a) Arrendamientos financieros. Información como arrendatario

	<b>Ejercicio 2018</b>	<b>Ejercicio 2017</b>
Otro inmovilizado material	79.944	79.944
<b>Totales reconocidos inicialmente</b>	<b>79.944</b>	<b>79.944</b>

Los activos en arrendamiento financiero han sido reconocidos por su valor razonable, que no difiere significativamente del valor actual de los pagos mínimos contractuales.

Los pagos mínimos por arrendamientos financieros y su valor actual son los siguientes:

Cuotas pendientes	Pagos mínimos		Valor actual	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Hasta un año	6.845	27.381	6.712	26.848
Entre uno y cinco años	0	6.845	0	6.712
<b>Totales</b>	<b>6.845</b>	<b>34.227</b>	<b>6.712</b>	<b>33.560</b>

Los importes correspondientes a opciones de compra sobre contratos de arrendamiento financiero son los siguientes:

Cuotas pendientes	Pagos mínimos		Valor actual	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Importes opción de compra	1	1	1	1

#### b) Arrendamientos operativos. Información como arrendatario

Las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto han sido las siguientes:

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Pagos mínimos	188.747	195.935
<b>Total gasto reconocido</b>	<b>188.747</b>	<b>195.935</b>

Los importes de estas cuotas son mensuales y se corresponden principalmente con el arrendamiento de las oficinas de Madrid y Sevilla en las que la Sociedad desarrolla su actividad

### 8. Instrumentos financieros

#### a) Categorías de activos financieros

La Sociedad ha definido las clases y categorías de activos financieros que se indican en la nota 4 de esta memoria, que son acordes con la norma de valoración novena del Plan General de Contabilidad. El valor en libros de cada una de las categorías de activo señaladas en dicha norma, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo es el siguiente al cierre del cierre de 2018, por clases:

## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

	Instrumentos de patrimonio al 31-12-2018	Valores repr. de deuda al 31-12-2018	Cdtos, derivados y otros al 31-12-2018	TOTAL al 31-12-2018
<b>ACTIVOS FINANCIEROS A L/P</b>				
Activos a v. razonable con cambios en PyG	0	4.636	0	4.636
Mantenidos para negociar	0	4.636	0	4.636
Préstamos y partidas a cobrar	0	0	528.597	528.597
Activos disponibles para la venta	300	0	0	300
Valorados a coste	300	0	0	300
<b>TOTAL</b>	<b>300</b>	<b>4.636</b>	<b>528.597</b>	<b>533.534</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS A C/P</b>				
Activos a v. razonable con cambios en PyG	24	0	0	24
Mantenidos para negociar	24	0	0	24
Préstamos y partidas a cobrar	0	0	3.686.994	3.686.994
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>3.686.994</b>	<b>3.687.017</b>

La misma información al cierre del del ejercicio 2017 es la siguiente:

	Instrumentos de patrimonio al 31-12-2017	Valores repr. de deuda al 31-12-2017	Cdtos, derivados y otros al 31-12-2017	TOTAL al 31-12-2017
<b>ACTIVOS FINANCIEROS A L/P</b>				
Activos a v. razonable con cambios en PyG	0	4.353	0	4.353
Mantenidos para negociar	0	4.353	0	4.353
Préstamos y partidas a cobrar	0	0	768.885	768.885
Activos disponibles para la venta	300	0	0	300
Valorados a coste	300	0	0	300
<b>TOTAL</b>	<b>300</b>	<b>4.353</b>	<b>768.885</b>	<b>773.538</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS A C/P</b>				
Activos a v. razonable con cambios en PyG	24	0	0	24
Mantenidos para negociar	24	0	0	24
Préstamos y partidas a cobrar	0	0	4.734.908	4.734.908
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>4.734.908</b>	<b>4.734.932</b>

b) Reclasificaciones de activos financieros

Los préstamos y partidas a cobrar a largo plazo se corresponden con contratos de licencia que recogen mínimos garantizados a cobrar a largo plazo. Dicho importe recoge la valoración a coste amortizado de las cantidades a cobrar.

JK

## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

c) Clasificación de activos financieros por vencimientos

	Hasta 31-12-19	Hasta 31-12-20	Hasta 31-12-21	Posteriores 31-12-23	TOTAL 31-12-18
<b>Inv.emp. del grupo y asociadas</b>	349	0	0	0	349
Otros activos financieros	349	0	0	0	349
<b>Inversiones financieras</b>	<b>1.049.879</b>	<b>6.484</b>	<b>0</b>	<b>4.936</b>	<b>1.061.298</b>
Instrumentos de patrimonio	24	0	0	300	324
Créditos a terceros	111.534	6.484	0	0	118.017
Valores representativos de deuda	0	0	0	4.636	4.636
Otros activos financieros	938.322	0	0	0	938.322
<b>Deud. comerciales no corrientes</b>	<b>0</b>	<b>312.873</b>	<b>209.241</b>	<b>0</b>	<b>522.114</b>
<b>Anticipos a proveedores</b>	<b>2.798</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.798</b>
<b>Deud.comerciales y otras ctas.</b>	<b>1.305.055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.305.055</b>
Cientes por ventas y prest. de servicios	1.232.633	0	0	0	1.232.633
Cientes, emp. del grupo y asociadas	41.480	0	0	0	41.480
Deudores varios	6.641	0	0	0	6.641
Personal	24.302	0	0	0	24.302
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>1.328.936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.328.936</b>
<b>Totales</b>	<b>3.687.017</b>	<b>319.356</b>	<b>209.241</b>	<b>4.936</b>	<b>4.220.551</b>

d) Activos financieros cedidos y aceptados

En abril de 2018, la Tesorería General de la Seguridad Social otorgó una ampliación en plazo e importe del aplazamiento concedido en 2016 a la Sociedad de las cantidades pendientes de pago, que la Administración catalogó como susceptibles de aplazamiento dentro del importe que conformaba la deuda concursal, teniendo como garantía los derechos económicos de un cliente que se mantiene en vigor a la fecha de la elaboración de las presentes cuentas anuales.

e) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito, para cada clase de activo financiero, es el siguiente:

	CLASES DE ACTIVOS FINANCIEROS			
	Cdtos, derivados y otros		TOTAL	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
<b>Deterioro acum.31-12-2016</b>	<b>0</b>	<b>18.065</b>	<b>0</b>	<b>18.065</b>
Corrección valorativa por deterioro	0	123.167	0	123.167
<b>Deterioro acum.31-12-2017</b>	<b>0</b>	<b>141.232</b>	<b>0</b>	<b>141.232</b>
Corrección valorativa por deterioro	0	139.055	0	139.055
Reversión del deterioro	0	(18.096)	0	(18.096)
<b>Deterioro acum.31-12-2018</b>	<b>0</b>	<b>262.192</b>	<b>0</b>	<b>262.192</b>

La variación en el ejercicio 2018 corresponde principalmente a la dotación de dudoso cobro que la Sociedad ha registrado correspondiente al cliente Tai Hang Sheng International Culture Media CO., LTD, Diseños Textiles del Mediterráneo, S.L. y Lourenco de Andrade Eireli-EPP.

La variación en el ejercicio 2017 se correspondía con las dotaciones por dudoso cobro que la Sociedad registró durante este período de los clientes Vidorra Group Llc. y Shenyang Bauyouyou Culture Development CO., LTD.

En cualquier caso, los importes deteriorados corresponden a cantidades vencidas y pendientes de cobro, de los cuales no se puede asegurar si se cobrarán en un plazo razonable.



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

f) Valor razonable de los activos financieros

El valor razonable de los activos financieros no difiere sustancialmente del valor en libros, por lo tanto, no se muestra información adicional.

g) Categorías de pasivos financieros

La empresa ha definido las clases y categorías de pasivos financieros que se indican en la nota 4 de esta memoria, que son acordes con la norma de valoración novena del Plan General de Contabilidad. El valor en libros de cada una de las categorías de activo señaladas en dicha norma es el siguiente al cierre del ejercicio 2018:

	Deudas con ent. de crédito al 31-12-2018	Obligaciones y otros v. negoc. al 31-12-2018	Derivados y otros al 31-12-2018	TOTAL al 31-12-2018
<b>PASIVOS FINANCIEROS A L/P</b>				
Débitos y partidas a pagar	854.043	61.554	3.252.650	4.168.247
<b>TOTAL</b>	<b>854.043</b>	<b>61.554</b>	<b>3.252.650</b>	<b>4.168.247</b>
<b>PASIVOS FINANCIEROS A C/P</b>				
Débitos y partidas a pagar	289.099	0	1.277.828	1.566.927
<b>TOTAL</b>	<b>289.099</b>	<b>0</b>	<b>1.277.828</b>	<b>1.566.927</b>

Al cierre de 2017:

	Deudas con ent. de cdto al 31-12-2017	Obligaciones y otros v. neg. al 31-12-2017	Derivados y otros al 31-12-2017	TOTAL al 31-12-2017
<b>PASIVOS FINANCIEROS A L/P</b>				
Débitos y partidas a pagar	1.036.784	57.797	3.889.972	4.984.554
<b>TOTAL</b>	<b>1.036.784</b>	<b>57.797</b>	<b>3.889.972</b>	<b>4.984.554</b>
<b>PASIVOS FINANCIEROS A C/P</b>				
Débitos y partidas a pagar	295.764	0	2.316.103	2.611.867
<b>TOTAL</b>	<b>295.764</b>	<b>0</b>	<b>2.316.103</b>	<b>2.611.867</b>

h) Clasificación de pasivos financieros por vencimientos

	Hasta 31-12-19	Hasta 31-12-20	Hasta 31-12-21	Hasta 31-12-22	Hasta 31-12-23	Post. 31-12-23	TOTAL 31-12-18
<b>Deudas</b>	<b>923.772</b>	<b>817.653</b>	<b>514.626</b>	<b>469.180</b>	<b>411.333</b>	<b>1.955.455</b>	<b>5.092.018</b>
Obligaciones y otros valores negociables	0	0	0	0	0	61.554	61.554
Deudas con entidades de crédito	282.288	228.015	214.099	201.032	188.762	22.135	1.136.331
Acreeedores por arrendamiento financiero	6.811	0	0	0	0	0	6.811
Otros pasivos financieros	634.673	589.638	300.528	268.148	222.571	1.871.765	3.887.323
<b>Deudas con emp. del grupo</b>	<b>29.381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29.381</b>
<b>Acreed. Com. y otras ctas a pagar</b>	<b>613.774</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>613.774</b>
Acreeedores varios	561.483	0	0	0	0	0	561.483
Personal	13.077	0	0	0	0	0	13.077
Anticipos de clientes	39.215	0	0	0	0	0	39.215
<b>Totales</b>	<b>1.566.927</b>	<b>817.653</b>	<b>514.626</b>	<b>469.180</b>	<b>411.333</b>	<b>1.955.455</b>	<b>5.735.174</b>

JK

## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

i) Valor razonable de los pasivos financieros

El valor razonable de los pasivos financieros no difiere sustancialmente del valor en libros, dado que se ha calculado el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la amortización de los mismos con una tasa de descuento que se ha considerado muestra el tipo de interés al que podría financiarse la Sociedad.

j) Impago e incumplimiento de condiciones contractuales

La Sociedad, a 31 de diciembre de 2018, ha cumplido con los compromisos previstos dentro del plan de pagos establecido en la propuesta anticipada de convenio (PAC), cumpliendo con los plazos establecidos, y habiendo satisfecho la práctica totalidad de los pagos exigidos.

### 9. Inversiones en empresas del Grupo

a) Composición

El detalle de los epígrafes de Inversiones en empresas del Grupo, del balance adjunto es el siguiente:

Inversiones en empresas grupo.	31/12/2018			31/12/2017		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
Instrumentos de patrimonio	3.006	0	3.006	3.006	0	3.006
Otros activos financieros	0	349	349	0	349	349
<b>Totales</b>	<b>3.006</b>	<b>349</b>	<b>3.355</b>	<b>3.006</b>	<b>349</b>	<b>3.355</b>

b) Instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo

En la nota 1 de la memoria se informa sobre cuales son las sociedades del Grupo. El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, es el siguiente:

Instrumentos patrimonio grupo	31/12/2018			31/12/2017		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
Particip. en otras emp.grupo	12.225	(26.000)	(13.775)	12.225	0	12.225
Deterioro valor participación	(9.219)	0	(9.219)	(9.219)	0	(9.219)
<b>Totales</b>	<b>3.006</b>	<b>0</b>	<b>3.006</b>	<b>3.006</b>	<b>0</b>	<b>3.006</b>

A continuación se muestra la información correspondiente a aquellas empresas del Grupo, en cuyo patrimonio Zinkia Entertainment, S.A. tiene inversiones:

Información sobre participación y derechos de voto:

Denominación	Particips. poseidas	% del capital		% derechs voto	
		Directo	Indirecto	Directos	Indirectos
Sonocrew, S.L.	3.006	100	0	100	0

Información patrimonial:

Denominación	Capital	Reservas	Total Patrim.Neto	Valor en libros
Sonocrew, S.L.	3.006	53.393	56.399	3.006

Información sobre resultados:

Denominación	Resultado del ejercicio				Dividendos recibidos
	Explotación	Operaciones continuadas	Operaciones interrumpidas	Total	
Sonocrew, S.L.	(2.787)	(2.090)	0	(2.090)	0



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

Los datos reflejados en los cuadros anteriores relativos a Sonocrew, S.L., han sido obtenidos de sus cuentas anuales del ejercicio 2018. Dicha Sociedad no ha sometido a auditoría sus cuentas anuales por no estar legalmente obligada a ello.

### c) Créditos a empresas del Grupo

Los créditos a empresas del Grupo presentan los siguientes saldos:

Créditos a otras empresas del grupo	31/12/2018			31/12/2017		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
Zinkia Educational, Inc	0	78.203	78.203	0	78.203	78.203
Jomaca 98, S.L.	0	476.666	476.666	0	476.666	476.666
Deterioro valor de los créditos	0	(554.869)	(554.869)	0	(554.869)	(554.869)
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

La Sociedad ha deteriorado el 100% de los importes recogidos a corto plazo.

## 10. Inversiones financieras

### a) Composición

El detalle de los epígrafes de Inversiones financieras a largo y a corto plazo del balance es el siguiente:

Inversiones Financieras	Saldo al 31-12-2018			Saldo al 31-12-2017		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
Instrumentos de patrimonio	300	24	324	300	24	324
Créditos a terceros	6.484	111.534	118.017	22.984	75.066	98.049
Valores representivos.de deuda	4.636	0	4.636	4.353	0	4.353
Otros activos financieros	0	938.322	938.322	0	941.440	941.440
<b>Totales</b>	<b>11.420</b>	<b>1.049.879</b>	<b>1.061.298</b>	<b>27.637</b>	<b>1.016.529</b>	<b>1.044.166</b>

En el apartado "Créditos a terceros", a cierre del ejercicio 2018, figuran los saldos, tanto a corto como a largo plazo, de los créditos concedidos a D. Jose M.<sup>a</sup> Castillejo. Cabe destacar que el saldo a corto plazo incluye las cuotas vencidas e impagadas de ejercicios anteriores, que devengan un tipo de interés por mora del 15% anual, tal y como se fijó en contrato firmado por ambas partes.

El saldo al 31 de diciembre de 2018 de "Otros activos financieros", a corto plazo corresponde con imposiciones en entidades financieras (754.139 euros), cuenta corriente con socios y administradores (20.648) y fianzas y depósitos (163.534 euros).

## 11. Existencias

El importe consignado en este epígrafe del balance se corresponde con cantidades pagadas a proveedores en concepto de anticipos por la compra de mercancías.

## 12. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

### a) Composición



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Saldo al 31-12-2018			Saldo al 31-12-2017		
	Bruto	Deterioro	V.Contable	Bruto	Deterioro	V.Contable
Deudores comerciales no corrientes	522.114	0	522.114	745.901	0	745.901
Cientes por ventas y prest. Serv	1.494.824	(262.192)	1.232.633	1.307.157	(141.232)	1.165.925
Cientes emp.del grupo	41.480	0	41.480	6.704	0	6.704
Deudores varios	6.641	0	6.641	7.443	0	7.443
Personal	24.302	0	24.302	12	0	12
Activos por impuesto corriente	117	0	117	437	0	437
Otros créditos Admones.Públicas	25.098	0	25.098	87.186	0	87.186
<b>Totales</b>	<b>2.114.576</b>	<b>(262.192)</b>	<b>1.852.384</b>	<b>2.154.841</b>	<b>(141.232)</b>	<b>2.013.609</b>

b) Deudores comerciales no corrientes

La partida de deudores comerciales no corrientes incluye la valoración a coste amortizado de los saldos de clientes con vencimiento a más de un año.

El saldo a 31 de diciembre de 2018 se corresponde, principalmente con el importe actualizado del contrato de licencia firmado a finales de 2017 con Netflix, que recoge mínimos garantizados a cobrar a largo plazo.

c) Cientes por ventas y prestación de servicios

El importe total de los saldos de clientes por ventas y prestación de servicios tienen vencimiento a corto plazo.

Respecto al importe de los deterioros reconocidos, ver nota 8.e de la memoria.

Respecto a los derechos de cobro de clientes otorgados en garantía, ver nota 8.d de la memoria.

d) Cientes empresas del Grupo

Denominación social	Saldo al 31-12-2018			Saldo al 31-12-2017		
	Coste	Deterioro	Neto	Coste	Deterioro	Neto
Sonocrew, S.L.	41.480	0	41.480	6.704	0	6.704
<b>Cientes Grupo</b>	<b>41.480</b>	<b>0</b>	<b>41.480</b>	<b>6.704</b>	<b>0</b>	<b>6.704</b>

A 31 de diciembre de 2018 el saldo de esta partida es el importe de la facturación en 2018 a la empresa Sonocrew, S.L., por el porcentaje que le corresponde a Zinkia Entertainment, S.A., de los derechos musicales que recibe la filial.

e) Otros créditos con Administraciones Públicas

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
Hacienda Pública Deudor por IVA	25.098	87.186
<b>Totales</b>	<b>25.098</b>	<b>87.186</b>

La Sociedad está inscrita en el Régimen de Devolución Mensual (REDEME) y a 31 de diciembre de 2018 se encuentran pendientes de devolución las liquidaciones de IVA de octubre a noviembre.

### 13. Periodificaciones

a) Periodificaciones de activo

A 31 de diciembre de 2018 el importe de las periodificaciones de activo a corto plazo asciende a 21.494 euros y está compuesto por los pagos realizados cuyo gasto no ha sido devengado en el ejercicio 2018, principalmente cuotas de seguros y mantenimientos.



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

### b) Periodificaciones de pasivo

El saldo de periodificaciones de pasivo ya sea a corto plazo o a largo plazo surge como consecuencia de la firma de un contrato de preventa de derechos relacionado con la producción de la cuarta temporada de POCOYO™. Conforme a la normativa contable a aplicar, la Sociedad irá imputando los ingresos relacionados con el contrato de preventa a medida que se cumplan las condiciones contractuales, minorándose esta partida en función de dicha imputación.

### 14. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El total del efectivo y otros activos líquidos equivalentes se incluye en el estado de flujos de efectivo.

Dentro de esta partida se recogen los importes en libros del efectivo de la Sociedad. Dichos importes están denominados en las siguientes monedas:

Moneda	Saldo al 31- 12-2018	Saldo al 31- 12-2017
Euros	1.190.012	2.336.691
Dólar US	138.552	200.982
Libra esterlina	138	138
Yuan	66	20
Otras monedas	168	168
<b>Total</b>	<b>1.328.936</b>	<b>2.537.998</b>

### 15. Fondos propios

#### a) Capital suscrito

A 31 de diciembre de 2018, el capital social de Zinkia Entertainment, S.A., se compone de 34.108.373 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscrito y desembolsado. La totalidad de las acciones son de una sola clase.

Con fecha 7 septiembre de 2017, se inscribió en el Registro Mercantil la ampliación de capital que fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 13 de junio de 2017 de 9.651.605 nuevas acciones ordinarias de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, en la proporción de 2 acciones nuevas por cada 5 acciones antiguas y con una prima de emisión de 0,32 euros por acción, equivalentes a 4.053.674 euros. La ampliación de capital fue suscrita y desembolsada en su totalidad. Posteriormente, con fecha 20 de septiembre se incorporaron al Mercado Alternativo Bursátil 9.651.605 nuevas acciones procedentes de la mencionada ampliación de capital.

La Sociedad se rige por lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, que establece una cifra mínima de capital social para las Sociedades Anónimas de 60.000 euros.

#### b) Socios principales

A 31 de diciembre de 2018 los Accionistas que poseen un porcentaje de participación en la Sociedad igual o superior al 10%, así como los administradores y directivos con una participación superior al 1% del capital social, son los siguientes:

	% Participación
Miguel Valladares García	55,30%
Fundación Santa María de los Peñones	11,87%
Jomaca 98, S.L.	10,32%
Alberto Delgado Gavela	4,71%



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

### c) Acciones cotizadas

A cierre del ejercicio y desde el 15 de julio de 2009, la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad estaban admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil Empresas en Expansión (MAB).

Con fecha 30 de enero de 2019, la compañía solicitó la exclusión de negociación de sus acciones del Mercado Alternativo Bursátil, que fue acordada por el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles, Sistemas de Negociación S.A. con esa misma fecha (Nota 32).

### d) Prima de emisión

El saldo de esta cuenta corresponde a la diferencia positiva entre el precio de suscripción de las acciones y el valor nominal de las mismas. La prima de emisión es de libre disposición.

En este epígrafe también se recoge, la prima de fusión generada en el ejercicio 2004 derivada de la fusión por absorción de las sociedades Gamecrew, S.L. y Motioncrew, S.L., por importe de 118.100 euros.

### e) Reservas

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	31-12-2018	31-12-2017
Reserva Legal	331.061	330.475
<b>Reservas Legal y Estatutarias</b>	<b>331.061</b>	<b>330.475</b>
Reservas voluntarias	389.399	398.435
<b>Otras Reservas</b>	<b>389.399</b>	<b>398.435</b>
<b>Reservas</b>	<b>720.459</b>	<b>728.910</b>

La composición del saldo de este epígrafe del balance así como los movimientos registrados durante el cierre de 2018 han sido los siguientes:

#### 1. Reserva legal:

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el Artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. La variación del saldo durante el ejercicio 2018 corresponde a la dotación del 10% del resultado del ejercicio anterior

#### 2. Reservas voluntarias:

Recogen las dotaciones realizadas libremente por acuerdo de la Junta General y su saldo es de libre disposición, los resultados de las operaciones con acciones propias (ver nota 15.f) y otros ajustes.

La variación del saldo durante el ejercicio de 2018 corresponde a resultados por operaciones con acciones propias (9.809 euros), y a un ajuste por un gasto no correspondiente a la ampliación de capital suscrita en 2017 (-772 euros).

### f) Acciones propias

Las acciones propias en poder de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 representan aproximadamente el 1,26% (1,08% a 31 de diciembre de 2017) del capital social con un valor nominal global de 42.988 euros (36.492 euros el 31 de diciembre de 2017), y un precio medio de adquisición de 0,53 euros por acción (0,50 euros/acción

## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

al 31 de diciembre de 2017). Asimismo, el precio medio de venta de acciones propias por la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 es de 0,68 euros por acción (0,73 euros a 31 de diciembre de 2017).

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad ha realizado transacciones con sus propias acciones, registrando dichos movimientos como variaciones en el patrimonio neto de la compañía.

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias han sido los siguientes:

	Fecha	Títulos	Participación
<b>Saldo</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>271.365</b>	<b>0,80%</b>
Compras	2.017	252.835	0,74%
Ventas	2.017	(154.779)	-0,45%
<b>Saldo</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>369.421</b>	<b>1,08%</b>
Compras	2.018	131.666	0,39%
Ventas	2.018	(71.209)	-0,21%
<b>Saldo</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>429.878</b>	<b>1,26%</b>

Todas las adquisiciones de acciones propias realizadas cumplen los requisitos legales, y se corresponden con la operativa de liquidez del Mercado Alternativo Bursátil en el cual cotizan las acciones de la Sociedad.

### g) Resultados de ejercicios anteriores

La composición del saldo de este epígrafe del balance es la siguiente:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
<b>Resultados negativos de ejercicios anteriores</b>	(8.562.084)	(8.567.352)

## 16. Subvenciones.

### a) Saldos y movimientos

El movimiento de esta subagrupación del balance es el siguiente:

	<b>Ejercicio 2018</b>	<b>Ejercicio 2017</b>
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>132.206</b>	<b>132.206</b>
Subvenciones traspasadas a rdos del ej	0	0
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>132.206</b>	<b>132.206</b>
<b>Deudas a l/p transformables en subvenciones</b>	<b>331.974</b>	<b>331.974</b>

El saldo de Deudas a largo plazo transformables en subvenciones al 31 de diciembre de 2018 asciende a 331.974 euros y corresponde a la parte de subvención de las financiaciones recibidas del Ministerio de Industria, Energía y Turismo por las ayudas correspondientes a la convocatoria "Acción Estratégica de Telecomunicaciones y Sociedad de la Información" anualidades 2012 y 2013. Por prudencia, se mantienen en este epígrafe del balance al no haber recibido comunicación de reconocimiento definitivo por parte del Ministerio, si bien la Sociedad ha cumplido a 31 de diciembre de 2018 con los requisitos estipulados en las bases de la ayuda.

La Sociedad no ha recibido cantidades en concepto de subvenciones durante el cierre de 2018 ni en el ejercicio precedente.

## 17. Provisiones

### - Provisiones a largo plazo

Entre las decisiones adoptadas en el 2016 por el nuevo Consejo de Administración, se encontraba la revocación del plan de entrega de acciones a consejeros y directivos y la revocación de cualquier acuerdo posterior que pudiera afectar a dichos acuerdos. Teniendo en cuenta los hechos anteriores y las demandas que pudieran

## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

interponer los antiguos administradores, la Sociedad registró en 2015 una provisión por importe de 500.000 euros para hacer frente a las posibles responsabilidades que se pudieran derivar de las circunstancias descritas.

En cualquier caso, al 31 de diciembre 2018 las demandas interpuestas por distintos antiguos administradores de la Sociedad en relación con la revocación del plan de acciones y otros acuerdos, incluyendo el efecto de las mismas en las cuentas anuales adjuntas, están pendientes de resolución o su resolución está supeditada a la resolución previa de la querrela interpuesta por parte de administradores actuales de la Sociedad contra los referidos antiguos administradores, por un presunto delito societario.

En función de las circunstancias descritas los administradores estimaron al cierre del ejercicio 2017 un riesgo menor y redujeron el importe de la provisión hasta 50.000 euros, manteniendo dicha cifra al cierre del ejercicio 2018 de acuerdo con sus estimaciones y los análisis realizados por sus servicios jurídicos.

- Provisiones a corto plazo

En el corto plazo figura una provisión por riesgo debido a un litigio pendiente de resolución con un antiguo trabajador de la compañía. La sociedad ha estimado la posible indemnización por importe de 26.000 euros, que ha sido dotado con cargo a resultados de 2018. A fecha del informe se está pendiente del juicio.

### **18. Contingencias**

Con fecha 12 de junio de 2017, D. Jose M<sup>a</sup> Castillejo (antiguo Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad) presentó demanda de impugnación de los acuerdos sociales adoptados en la Junta General de Accionistas de la Sociedad de fecha 14 de junio de 2016. En este sentido, la Sociedad publicó un hecho relevante con fecha 10 de julio de 2017, en el que pone de manifiesto que la mesa de la Junta celebrada el 14 de junio de 2016, interpretó que las acciones adjudicadas a D. Miguel Valladares García, en subasta judicial, eran plenamente eficaces a los efectos de ejercer con ellas los derechos políticos inherentes a las mismas.

Con fecha 15 de marzo de 2018, se celebró la vista oral y con fecha 25 de octubre de 2018 se ha dictado Sentencia en el presente procedimiento en la que se estima la demanda interpuesta por el Sr. Castillejo Oriol, declarando la nulidad de la junta General, así como de los acuerdos adoptados en ella.

Con fecha 29 de noviembre de 2018, Zinkia ha presentado Recurso de Apelación contra referida Sentencia, el cual se encuentra pendiente de resolución.

Con fecha 12 de septiembre de 2017, igualmente presentó demanda de impugnación de los acuerdos sociales adoptados en la Junta General de Accionistas de fecha 12 de septiembre de 2016, sobre la misma base y argumentación. Contestada la demanda, la audiencia previa tuvo lugar con fecha 18 de diciembre de 2018, sin que hubiera comparecencia de la demandante por que la misma se tiene por desistida de la acción interpuesta. A 31 de diciembre de 2018 los Administradores de la Sociedad no estiman como posible la materialización de pasivos contingentes.

### **Garantías y avales concedidos**

A 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tenía contraídos compromisos por avales prestados por entidades bancarias por un importe total de 748.000 euros y un depósito de 135.493 euros en efectivo en la Caja General de Depósitos como garantías a favor del Ministerio de Industria, Energía y Turismo para la obtención de ayudas.

### **19. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio**

Transacciones con el personal de alta dirección y miembros del Consejo de Administración.

Con fecha 12 de julio de 2016, el Consejo de Administración decidió revocar los acuerdos del anterior Consejo de Administración de Zinkia que aprobaban el plan de entrega de acciones a consejeros y directivos, siendo ratificado dicho acuerdo por la Junta de Accionistas con fecha 12 de septiembre, motivo por el cual no se reconoció ningún pasivo al respecto, con independencia de que se registrase una provisión por las posibles responsabilidades que se pudieran derivar de las circunstancias descritas (Nota 17).



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

### 20. Deudas financieras

#### a) Composición

Las deudas a largo plazo y a corto plazo del pasivo presentan la siguiente composición teniendo en cuenta para aquella deuda que sea concursal, los vencimientos fijados en el plan de pagos del convenio de acreedores aprobado por el juzgado en julio de 2015 y ratificado en sentencia de septiembre del mismo año:

Deudas	Saldo al 31-12-2018			Saldo al 31-12-2017		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
Obligaciones y otr.val.negociables	61.554	0	61.554	57.797	0	57.797
Deudas entidades de crédito	854.043	282.288	1.136.331	1.029.973	268.855	1.298.827
Acreeds.arrendamto.financiero	0	6.811	6.811	6.811	26.910	33.721
Otros pasivos financieros	3.252.650	634.673	3.887.323	3.889.972	1.487.017	5.376.989
<b>Totales</b>	<b>4.168.247</b>	<b>923.772</b>	<b>5.092.018</b>	<b>4.984.554</b>	<b>1.782.781</b>	<b>6.767.335</b>

La propuesta anticipada de convenio (PAC) aprobada, vincula a todos los acreedores respecto de todos los créditos que fuesen anteriores a la fecha de declaración de concurso y establece el plan de pagos.

El valor contable de los préstamos a largo plazo se aproxima a su valor razonable, dado que los flujos de efectivo futuros derivados de la amortización de los mismos se han calculado con una tasa de descuento que se ha considerado muestra el tipo de interés al que podría financiarse la Sociedad.

Durante el ejercicio 2018 y una vez se ha tenido conocimiento de la adjudicación en firme a favor de la Fundación Santa María de los Peñones, de 4.047.961 acciones de la empresa Zinkia propiedad de Jomaca 98, S.L. y que eran garantía real del crédito ordinario en el procedimiento concursal de Zinkia por importe de 2.500.000 euros, Zinkia ha procedido a:

- Descontar del importe de la deuda ordinaria reconocida por importe de 2.500.000 euros a la Fundación Santa María de los Peñones en el Concurso de Acreedores tramitado por la misma, el importe de la adjudicación de las acciones ejecutadas en garantía de la misma fijado en 2.388.297 euros.

- Abonar el resto de la deuda ordinaria pendiente de cancelación a la Fundación acreedora, por importe de 111.703 euros.

- De conformidad con lo dispuesto en el apartado 6 del artículo 87 de la Ley Concursal, tener por subrogada a la mercantil Jomaca, 98 S.L., en el importe amortizado por la ejecución de las garantías prestadas, por importe de 2.388.297 euros, con la calificación de crédito subordinado, de conformidad con lo dispuesto en el apartado 1º del punto 2 del artículo 93 de la misma Ley, el cual será abonado por Zinkia Entertainment, S.A., en los términos previstos en el apartado 2.1. recogido en el Convenio de Acreedores aprobado en el procedimiento concursal de dicha mercantil, una vez concluido el pago de los créditos ordinarios, en 7 plazos sucesivos, de 341.185,28 euros cada uno de ellos, entre los ejercicios 2.027 a 2.033

El impacto de este proceso se ve reflejado en estos estados financieros, además de en el balance, en la cuenta de resultados, dentro del epígrafe de ingresos financieros por importe de 912.401 euros.

#### b) Deudas con entidades de crédito

Deudas con entidades de crédito	Saldo al 31-12-2018			Saldo al 31-12-2017		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
Préstamos	854.043	282.288	1.136.331	1.029.973	268.855	1.298.827
<b>Totales</b>	<b>854.043</b>	<b>282.288</b>	<b>1.136.331</b>	<b>1.029.973</b>	<b>268.855</b>	<b>1.298.827</b>

Los vencimientos de las deudas con entidades financieras han venido determinados por la entrada en vigor de lo establecido en la propuesta anticipada de convenio.



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

c) Acreeedores por arrendamiento financiero

Se detalla en las notas 6 y 7 de la presente memoria.

d) Otros pasivos financieros

Deudas	Saldo al 31-12-2018			Saldo al 31-12-2017		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
Deudas e intereses	3.252.650	634.673	3.887.323	3.889.972	1.487.017	5.376.989
<b>Totales</b>	<b>3.252.650</b>	<b>634.673</b>	<b>3.887.323</b>	<b>3.889.972</b>	<b>1.487.017</b>	<b>5.376.989</b>

Este apartado está compuesto, tanto a largo como a corto plazo, por deuda concursal, cuyo detalle es:

	Largo plazo	Corto plazo	Totales
AEAT	18.725	5.254	23.979
AYUNTAMIENTO	1.452	424	1.876
TGSS	169.402	45.789	215.192
MINISTERIO DE INDUSTRIA	835.419	455.464	1.290.883
MINISTERIO DE ECONOMIA	150.416	60.545	210.962
CNMV	47.406	0	47.406
PRESTAMO PARTICIPATIVO	1.293.349	0	1.293.349
PRESTAMO ENTIDAD PRIVADA	562.225	67.196	629.422
ACREEDORES SUBORDINADOS	174.254	0	174.254
<b>Totales</b>	<b>3.252.650</b>	<b>634.673</b>	<b>3.887.323</b>

La amortización de la deuda referida ha quedado establecida en el plan de pagos del convenio aprobado.

21. Deudas con empresas del Grupo

Denominación social	Saldo al 31-12-2018			Saldo al 31-12-2017		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
Sonocrew, S.L.	0	29.381	29.381	0	29.381	29.381
<b>Deudas Grupo</b>	<b>0</b>	<b>29.381</b>	<b>29.381</b>	<b>0</b>	<b>29.381</b>	<b>29.381</b>

Esta partida recoge el saldo de una línea de crédito recíproca que la Sociedad mantiene con Sonocrew, S.L., por importe de 25.377 euros y los intereses pendientes de pago de 4.003 euros.

22. Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

a) Composición

Deudas	Saldo al 31-12-2018			Saldo al 31-12-2017		
	No corriente	Corriente	Totales	No corriente	Corriente	Totales
Acreeedores varios	0	561.483	561.483	0	724.117	724.117
Remuneraciones pendntes.de pago	0	13.077	13.077	0	40.000	40.000
Otras deudas Admones Públicas	0	115.594	115.594	0	105.257	105.257
Anticipos de clientes	0	39.215	39.215	0	35.588	35.588
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>729.368</b>	<b>729.368</b>	<b>0</b>	<b>904.962</b>	<b>904.962</b>

b) Acreeedores, partes vinculadas

Los importes consignados como acreeedores, partes vinculadas por deudas recurrentes.



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

Otras partes vinculadas	Saldo al 31-12-2018			Saldo al 31-12-2017		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
VCGH Abogados, CB	0	10.070	10.070	0	5.300	5.300
Roatán Comunicaciones, S.L.	0	0	0	0	7.260	7.260
Ortiz Bueno Abogados, S.L.	0	0	0	0	6.655	6.655
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>10.070</b>	<b>10.070</b>	<b>0</b>	<b>19.215</b>	<b>19.215</b>

c) Otras deudas con administraciones públicas

	31-12-2018	31-12-2017
Hacienda Pública Acreedora por IVA	5.363	0
H. P. Acreedora por Retenciones practicadas	74.138	62.545
Organismos de la Seg.Social Acreedores	36.093	42.712
<b>Totales</b>	<b>115.594</b>	<b>105.257</b>

El saldo acreedor por retenciones con la Agencia Tributaria recoge el importe de las retenciones generadas en el cuarto trimestre de 2018, y el saldo con la Tesorería de la Seguridad el importe correspondiente a la cuota del mes de diciembre de 2018. Ambas partidas han sido abonadas según corresponde en el 2019

d) Anticipos de clientes

El importe consignado en esta partida se corresponde con los importes pagados a la Sociedad por clientes como depósito inicial al encargo de pedidos de mercancía.

**23. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera, "Deber de información" de la Ley 15/2010 de 5 de julio**

La información requerida en relación con el periodo medio de pago a proveedores, de acuerdo con la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a incorporar en la memoria de las cuentas anuales es la siguiente:

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores.	48,97	27,54
Ratio de operaciones pagadas.	48,78	28,17
Ratio de operaciones pendientes de pago.	51,31	20,06

	Importe (Euros)	Importe (Euros)
Total pagos realizados	1.889.379	2.175.006
Total pagos pendientes.	152.610	185.541

**24. Gestión del riesgo e instrumentos financieros derivados**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está gestionada por el departamento de financiero de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona directrices para la gestión del riesgo global.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar americano. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

A 31 de diciembre de 2018, aproximadamente el 68% de la cifra de negocio de la Sociedad se genera en países cuya moneda local no es el euro, siendo el 66% correspondiente a dólar estadounidense y el resto a otras monedas. A 31 de diciembre de 2017 el porcentaje de cifra de negocio procedente de países cuya moneda local no es el euro ascendía al 82%, dentro del cual el 81% correspondía a dólar estadounidense. Zinkia dispone de una cuenta bancaria en dólares estadounidenses, a través de la cual recibe cobros y realiza pagos en dicha moneda. Actualmente la Sociedad no cuenta con mecanismos de cobertura ante las fluctuaciones del tipo de cambio de divisa. Por tanto, Zinkia está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio con motivo del desarrollo de sus actividades en los diferentes países fuera del entorno euro en los que opera, así como por las potenciales variaciones que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene su deuda comercial.

Dado que la moneda funcional de la Sociedad es el euro, el resultado de explotación y la propia comparación de los resultados financieros de Zinkia entre un periodo y otro podrían verse afectados.

A 31 de diciembre de 2018, el impacto en el resultado financiero neto de los tipos de cambio ha sido negativo por importe de 26.277 euros, debido fundamentalmente al impacto de la evolución del dólar frente al euro, principalmente en la cuenta de pasivo de periodificaciones a corto y largo plazo, que incluye los importes pendientes del contrato de preventa de derechos relacionado con la producción de la cuarta temporada de POCOYO™. A 31 de diciembre de 2017 el impacto en el resultado financiero neto de los tipos de cambios fue de un resultado positivo de 204.358 euros que representaba un porcentaje del resultado financiero totalmente irrelevante.

El detalle de los activos y pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta en la nota 26.

### (ii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable.

A 31 de diciembre de 2018 y una vez aprobado el plan de pagos del convenio del concurso de acreedores, prácticamente totalidad de su deuda está referenciada a tipo de interés cero.

### b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. En relación con los bancos e instituciones financieras, únicamente se aceptan entidades que tienen una solvencia demostrada en el sector.

La Sociedad estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

Para llevar a cabo sus actividades de negocio, la Sociedad requiere la captación de los recursos financieros necesarios para garantizar el desarrollo de sus proyectos y el crecimiento de su negocio. A 31 de diciembre de 2018, la deuda financiera neta (pasivos financieros totales menos "efectivo y otros medios equivalentes") de la Sociedad asciende a 4.406.238 euros. A 31 de diciembre de 2017 este importe ascendió a 5.058.423 euros.

### c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dada la coyuntura actual de restricción del crédito por parte de los mercados, la posible falta de liquidez podría resultar un problema para empresas en expansión como es el caso de ZINKIA.



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

### 25. Situación fiscal

#### a) Saldos con administraciones públicas

El detalle de los saldos deudores se muestran en la nota 12.e) de la memoria, mientras los saldos acreedores se exponen en la nota 22. c).

#### b) Conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible

Determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la formulación de estas cuentas anuales y a efectos del Impuesto sobre sociedades. La explicación de la diferencia existente entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) a 31 de diciembre de 2018 se muestra a continuación:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias			
	Aumentos	Disminucns.	Efecto neto
<b>Saldo de ingresos y gastos</b>			557.728
Impuesto sobre sociedades	185.311	0	185.311
Diferencias permanentes	1.962	0	1.962
Diferencia temporarias	78.736	644.832	(566.096)
- Con origen en el ejercicio	75.391	0	75.391
- Con origen en ejerc.anteriores	3.345	644.832	(641.487)
<b>Base imponible (resultado fiscal).....</b>			<b>178.905</b>

La explicación de la diferencia existente entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias			
	Aumentos	Disminucns.	Efecto neto
<b>Saldo de ingresos y gastos</b>			5.853
Impuesto sobre sociedades	22.271	0	22.271
Diferencias permanentes	6.965	40.435	(33.470)
Diferencia temporarias	5.446	193.469	(188.023)
- Con origen en el ejercicio	2.038	33.386	(31.348)
- Con origen en ejerc.anteriores	3.408	160.083	(156.675)
<b>Base imponible (resultado fiscal).....</b>			<b>(193.369)</b>

#### c) Explicación del gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios

El tipo impositivo por el impuesto sobre beneficios aplicable a la sociedad es del 25% para 2018 y para 2017

La conciliación entre el gasto/(ingreso) sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, es la siguiente para el ejercicio 2018:

	Imputados en Pérdidas y Ganancias
<b>Saldo de ingresos y gastos del ejercicio 31-12-2018</b>	<b>743.039</b>
Tipo de gravamen	25%
<b>Carga impositiva teórica</b>	<b>185.760</b>
Gastos e ingresos no deducibles	490
Deducciones	(76.628)
Ajustes negativos a la imposición sobre beneficios	(161.208)
Otros ajustes	217.213
<b>Gasto sobre beneficio efectivo</b>	<b>185.311</b>



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

La misma conciliación para el ejercicio 2017 es la siguiente:

	<b>Imputados en Pérdidas y Ganancias</b>
<b>Saldo de ingresos y gastos del ejercicio 31-12-2017</b>	<b>28.124</b>
Tipo de gravamen	25%
<b>Carga impositiva teórica</b>	<b>7.031</b>
Gastos e ingresos no deducibles	(8.368)
Deducciones	(37.582)
Ajustes negativos a la imposición sobre beneficios	(8.347)
Otros ajustes	69.537
<b>Gasto sobre beneficio efectivo</b>	<b>22.271</b>

d) Desglose del gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios

El gasto / (ingreso) sobre beneficios imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2018 tiene el siguiente desglose:

	Impuesto corriente	Variación Imp.diferido	Gasto/(Ingreso) Imp.Beneficios
Operaciones continuadas	75.689	109.622	185.311
<b>Totales</b>	<b>75.689</b>	<b>109.622</b>	<b>185.311</b>

El gasto / (ingreso) sobre beneficios imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias para el mismo periodo del ejercicio precedente de desglosa como sigue:

	Impuesto corriente	Variación Imp.diferido	Gasto/(Ingreso) Imp.Beneficios
Operaciones continuadas	42.735	(20.464)	22.271
<b>Totales</b>	<b>42.735</b>	<b>(20.464)</b>	<b>22.271</b>

e) Diferencias permanentes

Las diferencias permanentes registradas (aumentos) en 2018 se corresponden, principalmente, con los impuestos pagados en China por parte de la oficina de representación que mantiene la Sociedad en el territorio.

f) Diferencias temporarias

Las diferencias temporarias (disminuciones) en 2018, surgen como consecuencia de: i) la reversión contable como ingreso del deterioro de activos intangibles que no fue deducible en su origen y, por tanto, dicho ingreso no computa fiscalmente ii) de la reversión del ajuste de la provisión por deterioro de créditos con una entidad vinculada que no fue deducible en su origen y, por tanto, dicho ingreso no computa fiscalmente y iii) de la reversión de 1/10 del ajuste del gasto por amortización no deducible realizado en el ejercicio 2013.

Las diferencias temporarias (aumentos) en 2018, surgen como consecuencia de la normativa fiscal que establece que no serán deducibles los gastos por deterioro de activos intangibles, los cuales sólo serán deducibles si dichos activos se transfieren vía venta a un tercero, ni los gastos asociados a provisiones derivadas de obligaciones implícitas o tácitas. Tampoco serán objeto de integración las rentas negativas obtenidas en el extranjero a través de un establecimiento permanente. Asimismo se ha practicado la reversión, vía gasto por amortización no deducible, del ajuste negativo consecuencia de la libertad de amortización fiscal al que se acogieron determinados elementos del inmovilizado en los ejercicios 2010 y 2011.

g) Impuestos diferidos

El detalle de los activos por impuesto diferido a 31 de diciembre de 2018 se muestra a continuación:



Zinkia Entertainment, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales  
a 31 de diciembre de 2018

Concepto	Altas y bajas 2018	Altas y bajas 2017	Años anteriores	Total
Créditos Bases Imponibles negativas	(44.726)	48.342	2.516.244	2.519.860
Otros créditos fiscales	(65.732)	(18.622)	4.113.026	4.028.671
<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>(110.458)</b>	<b>29.720</b>	<b>6.629.270</b>	<b>6.548.531</b>
Diferencias temporarias por ingresos imputados al patrimonio neto		(10.109)	(47.139)	(57.248)
Diferencias temporarias amortización			(19.443)	(19.443)
Reversión diferencias temporarias amortización	836	852	17.008	18.696
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>836</b>	<b>(9.257)</b>	<b>(49.574)</b>	<b>(57.995)</b>
<b>Impuestos diferidos</b>	<b>(109.622)</b>	<b>20.464</b>	<b>6.579.696</b>	<b>6.490.538</b>

El plan de negocio y la generación de resultados positivos estimados para los próximos años prevén la recuperabilidad de los activos fiscales referidos.

A 31 de diciembre de 2018 se ha contabilizado una previsión del impuesto de sociedades en forma de impuesto diferido por importe de (109.622) euros en base al resultado de la Sociedad.

A continuación se muestra su comparativa para el ejercicio precedente.

Concepto	Altas y bajas 2017	Altas y bajas 2016	Años anteriores	Total
Créditos Bases Imponibles negativas	48.342	1.487.132	1.029.112	2.564.587
Otros créditos fiscales	(18.622)	(1.098.287)	5.211.313	4.094.403
<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>29.720</b>	<b>388.845</b>	<b>6.240.425</b>	<b>6.658.990</b>
Diferencias temporarias por ingresos imputados al patrimonio neto	(10.109)		(47.139)	(57.247)
Diferencias temporarias amortización			(19.443)	(19.443)
Reversión diferencias temporarias amortización	852	856	16.152	17.860
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>(9.257)</b>	<b>856</b>	<b>(50.430)</b>	<b>(58.830)</b>
<b>Impuestos diferidos</b>	<b>20.464</b>	<b>389.700</b>	<b>6.189.996</b>	<b>6.600.160</b>

El detalle de las deducciones por doble imposición internacional es el siguiente:

**Zinkia Entertainment, S.A.**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**a 31 de diciembre de 2018**

ANO ORIGEN	CONCEPTO	LÍMITE
2018	Internacional jurídica: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	74.958,86
2017	Internacional jurídica: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	35.913,20
2016	Internacional:Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	39.445,17
2015	Internacional:Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	52.196,12
2014	Internacional:Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	68.325,40
2013	Internacional:Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	89.692,85
2012	Internacional:Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	66.520,34
2011	Intersocietaria al 50% (art.30.1 y 3 L.I.S)	1,14
2011	Internacional:Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	95.048,39
2010	Intersocietaria al 50% (art.30.1 y 3 L.I.S)	1,50
2010	Internacional:Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	76.978,27
2009	Intersocietaria al 50% (art.30.1 y 3 L.I.S)	1,61
2009	Internacional:Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	60.455,38
2008	Intersocietaria al 50% (art.30.1 y 3 L.I.S)	2,11
2008	Internacional:Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	40.693,20
2007	Internacional:Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	32.672,40
<b>TOTAL</b>		<b>732.905,94</b>

Asimismo, el detalle de las deducciones por inversión es el siguiente:

ANO ORIGEN	CONCEPTO	DED. PENDIENTE	LÍMITE AÑO
2018	Limitación 30% amortizaciones (art.7 Ley 16/2012)	1.669,30	2036
2017	Limitación 30% amortizaciones (art.7 Ley 16/2012)	1.669,30	2035
2016	Fomento AE'S	1.669,30	2034
2015	Fomento AE'S	667,72	2033
2012	Fomento AE'S	6.629,52	2030
2011	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	27.946,50	2029
2011	Producciones cinematográficas	312.295,43	2026
2011	Donaciones a entidades sin fines de lucro	157,50	2021
2010	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	21.318,52	2028
2010	Inv. Tecnologías, información y comunicación	221,74	2028
2010	Empresas exportadoras	5.001,79	2025
2010	Gastos de formación profesional	34,06	2025
2010	Donaciones a entidades sin fines de lucro	2.392,49	2020
2009	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	34.975,38	2027
2009	Inv. Tecnologías, información y comunicación	12.427,27	2027
2009	Empresas exportadoras	1.944,92	2024
2009	Gastos de formación profesional	42,68	2024
2009	Donaciones a entidades sin fines de lucro	8.048,72	2019
2008	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	74.742,09	2026
2008	Inv. Tecnologías, información y comunicación	633,03	2026
2008	Producciones cinematográficas	61.858,50	2023
2008	Empresas exportadoras	5.968,00	2023
2008	Gastos de formación profesional	350,15	2023
2008	Donaciones a entidades sin fines de lucro	13.842,72	2018
2007	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	95.680,27	2025
2007	Inv. Tecnologías, información y comunicación	1.435,30	2025
2007	Producciones cinematográficas	317.823,20	2022
2007	Empresas exportadoras	2.363,06	2022
2006	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	89.858,94	2024
2006	Inv. Tecnologías, información y comunicación	13.759,47	2024
2006	Producciones cinematográficas	614.160,16	2021
2006	Empresas exportadoras	6.952,35	2021
2006	Gastos de formación profesional	990,37	2021
2005	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	198.896,82	2023
2005	Inv. Tecnologías, información y comunicación	8.477,05	2023
2005	Producciones cinematográficas	591.521,12	2020
2005	Empresas exportadoras	21.675,72	2020
2005	Gastos de formación profesional	937,31	2020
2004	Gastos investigación y desarrollo	104.662,88	2022
<b>TOTAL</b>		<b>2.665.700,65</b>	

## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

### h) Impuesto

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Base imponible previa	178.905	(193.369)
Base imponible a efectos del cálculo	0	0
Tipo de gravamen	25%	25%
Cuota íntegra	0	0
Cuota líquida	0	0
Retenciones	36	82
<b>A ingresar/(devolver)</b>	<b>36</b>	<b>82</b>

Todo el impuesto corresponde a la jurisdicción fiscal estatal.

### i) Otros tributos

La Sociedad no tiene ninguna circunstancia significativa derivada de la tributación aplicable por imposición indirecta, a excepción de estar inscrita en el Regimen de Devolución Mensual de IVA.

### j) Ejercicios abiertos a inspección

Las liquidaciones presentadas por la sociedad para la liquidación de los distintos impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que son aceptadas por las autoridades fiscales o hasta que prescriben. Debido a las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. No obstante, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las Cuentas Anuales.

La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios de la totalidad de los impuestos a los que está sujeta.

## 26. Moneda extranjera

### a) Elementos de balance en moneda extranjera

	31-12-2018			
	TOTAL	Moneda		
		USD	GBP	Otras
Deudores comerciales no corrientes	530.848	530.848	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	990.945	990.585	356	4
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	138.924	138.552	138	234
Periodificaciones a c/p	627.732	627.732	0	0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	172.154	172.079	3	72

	31-12-2017			
	TOTAL	Moneda		
		USD	GBP	Otras
Deudores comerciales no corrientes	687.950	687.950	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	978.224	956.596	3.365	18.263
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	201.308	200.982	138	188
Periodificaciones a c/p	670.306	670.306	0	0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	168.845	159.456	(4.809)	14.198



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

b) Transacciones en moneda extranjera

	Ejercicio 2018			
	TOTAL	Clasificación por monedas		
		USD	GBP	Otras
Compras	91.720	78.345	0	13.375
Servicios recibidos	126.524	117.878	1.541	7.104
Servicios prestados	2.912.880	2.854.248	10.905	47.728

	Ejercicio 2017			
	TOTAL	Clasificación por monedas		
		USD	GBP	Otras
Compras	70.867	70.867	0	0
Ventas	80.625	80.625	0	0
Servicios recibidos	216.554	179.536	2.713	34.305
Servicios prestados	4.340.481	4.318.083	6.557	15.841

**27. Información sobre medio ambiente y derechos de emisión de gases de efecto invernadero**

Dada la actividad que desarrolla la Sociedad, los Administradores consideran que no tiene responsabilidades, ni provisiones, ni contingencias, ni activos, ni gastos de naturaleza medioambiental que puedan ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera o los resultados de la Sociedad. Por tanto, la presente memoria no incluye otra información medioambiental.

**28. Operaciones con partes vinculadas**

Los saldos con partes vinculadas en los distintos epígrafes del balance se muestran en las correspondientes notas de la memoria.

a) Transacciones con empresas del Grupo

Transacciones a nuestro favor (ingresos):

Denominación social	2018
	Serv. Prestados
SONOCREW, S.L.	41.088
<b>Total Empresas Grupo</b>	<b>41.088</b>

Los ingresos provenientes de Sonocrew, S.L., (Sociedad encargada de gestionar los contenidos musicales de las producciones de Zinkia) provienen de la propia actividad del negocio.

La misma información respecto al ejercicio anterior es la siguiente:

Denominación social	2017
	Serv. Prestados
SONOCREW, S.L.	23.342
<b>Total Empresas Grupo</b>	<b>23.342</b>

Transacciones a nuestro cargo (gastos):

No se han devengado gastos relacionados con empresas del grupo durante el ejercicio 2018 ni para el mismo periodo del ejercicio precedente.



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

b) Transacciones con otras partes vinculadas

Transacciones a nuestro favor (ingresos) durante el cierre de 2018:

Parte vinculada	Ingresos
José María Castillejo Oriol	19.968
Roatán Comunicaciones	6.000
<b>Totales</b>	<b>25.968</b>

Los ingresos derivados de D. José M.<sup>a</sup> Castillejo se corresponden con el devengo de intereses de los créditos formalizados entre las partes (nota 10). Por otro lado, las transacciones que figuran a Roatán Comunicaciones se deben al uso de instalaciones de las oficinas de Zinkia.

La misma información respecto al mismo periodo del ejercicio precedente es la siguiente:

Parte vinculada	Ingresos
Jose María Castillejo Oriol	5.598
Roatán Comunicaciones	6.000
<b>Totales</b>	<b>11.598</b>

Importes correspondientes a los mismos conceptos que a cierre de diciembre de 2018

Transacciones a nuestro cargo (gastos):

Parte vinculada	2018
	Serv. Recibidos
Miguel de Blas Arito	17.600
Alberto Delgado Gavela	84.000
Ortiz Bueno Abogados	66.000
Angel Martín Ortiz Bueno	18.000
Roatán Comunicaciones	42.300
VCGH Abogados, CB	69.500
<b>Totales</b>	<b>297.400</b>

Los gastos asociados a D. Alberto Delgado Gavela corresponden tanto a su retribución como consejero delegado de la Sociedad como a su retribución como consejero en la misma. Los gastos asociados a D. Angel Martín Ortiz corresponden a su retribución como consejero.

Los servicios de VCGH Abogados, CB corresponden a honorarios por asesoramiento legal y por las labores de secretaría del consejo. Los honorarios de Ortiz Bueno Abogados y D. Miguel de Blas Aritio, proceden del asesoramiento legal que proporcionan a la Sociedad. Por otro lado, los servicios recibidos de Roatán Comunicaciones se corresponden con los servicios de comunicación, en condiciones de mercado, que esta empresa le presta a Zinkia.

La misma información respecto al mismo periodo del ejercicio precedente es la siguiente:

Parte vinculada	2017
	Serv. Recibidos
Miguel de Blas Arito	17.400
Alberto Delgado Gavela	84.000
Ortiz Bueno Abogados	66.000
Angel Martín Ortiz Bueno	18.000
Roatán Comunicaciones	36.000
VCGH Abogados, CB	103.142
Miguel Fernando Valladares G	8.617
<b>Totales</b>	<b>333.159</b>



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

A cierre de 2017, los conceptos de gastos son los mismos que en el ejercicio actual, y que han sido explicados en el párrafo anterior.

### 29. Ingresos y gastos

#### a) Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se distribuye geográficamente como sigue:

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Total España	15%	11%
Total resto de la Unión Europea	5%	0%
Total resto del mundo	81%	89%
<b>Total empresa</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Igualmente, el importe neto de la cifra de negocios puede analizarse por línea de productos como sigue:

Descripción de la actividad	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Contenidos	33%	41%
Licencias	17%	11%
Publicidad	50%	48%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### b) Trabajos de la empresa para su inmovilizado

En este epígrafe se recogen los trabajos realizados por la empresa para la producción del contenido audiovisual que conforma su inmovilizado intangible. La Sociedad recoge en esta partida los gastos activados cuando los mismos están individualizados por proyectos y se tienen motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los proyectos que se trate. A 31 de diciembre de 2018 el importe asciende a 708.428 euros, siendo esta cifra de 1.003.684 euros para el ejercicio precedente. La diferencia viene explicada fundamentalmente, por la finalización de la producción de la cuarta temporada de POCOYO™ durante el primer semestre de 2017

#### c) Aprovisionamientos

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
<b>Consumo de mercaderías:</b>	<b>51.471</b>	<b>70.867</b>
Compras netas	51.471	70.867
<b>Trabajos realizados por otras empresas</b>	<b>211.643</b>	<b>334.278</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>263.114</b>	<b>405.145</b>

Bajo el epígrafe "aprovisionamientos" se registran los trabajos realizados por otras empresas, principalmente en relación a la elaboración de guiones audiovisuales, locuciones, etc.

#### d) Gastos de personal



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
<b>Sueldos y salarios</b>	1.498.714	2.035.150
<b>Cargas sociales</b>	398.779	520.141
Seguridad social a cargo de la empresa	396.255	516.639
Otras cargas sociales	2.524	3.502
<b>Total gastos de personal</b>	<b>1.897.494</b>	<b>2.555.291</b>

Los gastos de personal han disminuido durante el 2018 debido principalmente a la finalización de la cuarta temporada de POCOYO™ para cuya producción se había contratado personal cualificado.

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Titulado Grado Superior	14	22
Titulado Grado Medio	4	5
Jefe Superior	6	1
Jefe de 2ª	0	2
Oficiales de 1ª y de 2ª	14	10
Auxiliar	4	3
Resto de personal cualificado	0	20
<b>Total empleo medio</b>	<b>42</b>	<b>63</b>

Del cual, el número medio de personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% es:

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Jefe de 2ª	0	1
Auxiliar	1	1
Resto de personal cualificado	0	0
<b>Total empleo medio</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

Asimismo, la distribución por sexos y categorías al cierre del ejercicio 2018 y del precedente del personal de la Sociedad es la siguiente:

	Ejercicio 2018		
	Mujeres	Hombres	Total
Titulado Grado Superior	5	7	12
Titulado Grado Medio	0	4	4
Jefe Superior	0	6	6
Oficiales de 1ª y de 2ª	3	11	14
Auxiliar	4	0	4
Resto de personal cualificado	0	0	0
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>12</b>	<b>28</b>	<b>40</b>

24

Zinkia Entertainment, S.A.  
Memoria de las Cuentas Anuales  
a 31 de diciembre de 2018

	Ejercicio 2017		
	Mujeres	Hombres	Total
Titulado Grado Superior	10	5	15
Titulado Grado Medio	1	3	4
Jefe Superior	0	1	1
Jefe de 2ª	0	1	1
Oficiales de 1ª y de 2ª	1	8	9
Auxiliar	3	0	3
Resto de personal cualificado	7	5	12
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>45</b>

e) Otros gastos de explotación

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
<b>Servicios exteriores</b>	<b>1.462.840</b>	<b>1.913.817</b>
Arrendamientos y cánones	188.747	195.935
Reparaciones y conservación	38.767	72.179
Servicios de profesionales independientes	932.956	1.269.594
Transportes	456	0
Primas de seguros	24.920	36.460
Servicios bancarios y similares	5.094	21.815
Publicidad, propag. y relaciones públicas	106.137	137.371
Suministros	41.470	42.563
Otros servicios	124.294	137.900
<b>Tributos</b>	<b>8.565</b>	<b>13.000</b>
<b>Perd., deter. y var. De. prv. por op.comerciales</b>	<b>139.055</b>	<b>128.009</b>
Pérdidas de créditos comerciales incobrables	16.620	4.911
Deterioro de créditos comerciales	139.055	123.690
Provisión otras operaciones de tráfico	(16.620)	(591)
<b>Total Otros Gastos de Explotación</b>	<b>1.610.460</b>	<b>2.054.826</b>

f) Otros resultados

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
<b>Ingresos excepcionales</b>	<b>26.309</b>	<b>1.357</b>
<b>Gastos excepcionales</b>	<b>(875)</b>	<b>(2.305)</b>
<b>OTROS RESULTADOS</b>	<b>25.434</b>	<b>(948)</b>

El importe registrado a cierre de 2018 como ingresos excepcionales corresponde principalmente a la devolución del anticipo por parte de la empresa Gallego Bros, S.L. debido a la resolución de mutuo acuerdo del contrato de cesión de derechos de " Fishtail Saga".

g) Ingresos y gastos relacionados con Instrumentos financieros

1. De activos financieros:

Por categorías de activos, Pérdidas y ganancias netas:



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

	Ejerc. cerrado al 31-12-2018	Ejerc. cerrado al 31-12-2017
Préstamos y partidas a cobrar	1.113.235	1.087.068
<b>Pérdidas y ganancias netas de activos financieros</b>	<b>1.113.235</b>	<b>1.087.068</b>

Por clases de activo correcciones valorativas por deterioro:

	Ejerc. cerrado al 31-12-2018	Ejerc. cerrado al 31-12-2017
Créditos, derivados y otros	7.462	(2.038)
<b>Correcciones valorativas por deterioro</b>	<b>7.462</b>	<b>(2.038)</b>

Los importes consignados por deterioro de instrumentos de patrimonio y créditos, corresponden a las correcciones valorativas que la Sociedad ha realizado sobre los activos su filial Zinkia Educational.

### 2. De pasivos financieros:

Pérdidas y ganancias netas procedentes de las distintas categorías de pasivos financieros:

	Ejerc. cerrado al 31-12-2018	Ejerc. cerrado al 31-12-2017
Débitos y partidas a pagar	(515.737)	(1.411.525)
<b>Pérdidas y ganancias netas de pasivos</b>	<b>(515.737)</b>	<b>(1.411.525)</b>

### h) Resultado financiero

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
<b>Ingresos financieros</b>	<b>1.139.512</b>	<b>882.711</b>
De valores negociables y otros inst. fros	1.139.512	882.711
En empresas del grupo y asociadas	19.968	5.598
En terceros	1.119.544	877.113
<b>Gastos financieros</b>	<b>(515.737)</b>	<b>(1.411.525)</b>
Por deudas con terceros	(515.737)	(1.411.525)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(26.277)</b>	<b>204.358</b>
<b>Deterioro y rdo.enajen.instrumentos fros.</b>	<b>7.462</b>	<b>(2.038)</b>
Deterioro y pérdidas	7.462	(2.038)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>604.960</b>	<b>(326.494)</b>

Los gastos financieros del 2018 y del 2017 respectivamente son, en su mayoría, consecuencia de la valoración de la deuda concursal de ZINKIA a coste amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo (tipo de interés aplicado 6,5%). El importe neto registrado por este concepto en 2018 es positivo en 557.439 euros, afectado por la reclasificación de la deuda ordinaria a subordinada y su correspondiente actualización a los nuevos plazos de 2027 a 2033 (nota 20 a). En 2017 el importe neto fue negativo por 542.496 euros.

Adicionalmente, en 2018 el resultado financiero neto incluye la valoración del contrato de Netflix a un tipo de interés efectivo del 3.75%, por importe de 15.287 euros..

### 30. Información sobre miembros del órgano de Administración y de la Alta Dirección

#### a) Retribuciones de los miembros del órgano de Administración



## Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018

---

La remuneración de los miembros del Consejo de Administración por el ejercicio de su cargo durante 2018 ha ascendido a 102.000 euros, de los cuales 66.000 euros corresponden a la remuneración del Consejero Delegado y el resto a dietas devengadas por los miembros del Consejo. Los mismos importes y conceptos se devengaron a cierre del ejercicio 2017.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

### b) Retribuciones de los miembros de la Alta Dirección

La Sociedad no tiene contratado personal que pueda ser legalmente considerado de Alta Dirección conforme a lo establecido en el Real Decreto 1382/1985

### c) Información requerida por el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital

Los miembros del Consejo de Administración no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, en los términos que establece el artículo 229.3 de la ley de Sociedades de Capital.

## 31. Otra información

### a) Honorarios de los auditores

Los honorarios de Baker Tilly FMAC por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales individuales a 31 de diciembre de 2018 asciende a 28.614 euros. Los honorarios devengados por la revisión limitada de los estados financieros intermedios cerrados a 30 de junio de 2018 ascienden a 7.197 euros.

Los honorarios por auditoría de Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 y por revisión de los Estados Financieros intermedios de 2017, devengados por Baker Tilly FMAC ascendieron a 35.000 euros.

## 32. Hechos posteriores al cierre

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de noviembre de 2018 aprobó la exclusión de negociación de la totalidad de las acciones de la compañía en el Mercado Alternativo Bursátil (34.108.373 acciones), así como los términos y condiciones de la propuesta pública de adquisición de acciones dirigida a los Accionistas de la Sociedad que no respaldaron el acuerdo de exclusión. La oferta de adquisición de acciones se dirigió al 26,10% del capital social de la Sociedad (exceptuando el % de capital social que votó a favor de la exclusión en la Junta de Accionistas, así como la autocartera de la Sociedad).

A tales efectos, se realizó una operación especial estatutaria de adquisición de acciones, formulada por la propia compañía para su exclusión de negociación, la cual se liquidó el día 30 de enero de 2019. En la misma fecha, la compañía solicitó la exclusión de negociación de sus acciones del Mercado Alternativo Bursátil, que fue acordada por el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles, Sistemas de Negociación S.A. con misma fecha.

Como consecuencia de dicha operación de adquisición de acciones D. Miguel Valladares García, Presidente del Consejo de Administración de la Compañía, adquirió 4.105.770 acciones, pasando a tener el 67,34% del capital social de Zinkia.



## Zinkia Entertainment, S.A. Informe de Gestión del ejercicio 2018

### 1.- EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA COMPAÑÍA

ZINKIA continúa trabajando en el desarrollo de su negocio, manteniendo los ingresos provenientes de su actividad principal y minimizando al máximo los costes derivados de la misma. Así, durante el ejercicio 2018 las ventas han estado en línea con las cifras estimadas por Zinkia para este período, si bien finalmente han sido un 20% inferiores a las registradas en ejercicio anterior como consecuencia, principalmente, del impacto que en el 2017 tuvieron los ingresos generados como consecuencia de la firma del contrato con Netflix por un importe aproximado de un millón de euros.

Por otro lado, cabe destacar que los gastos de explotación para este mismo periodo, de acuerdo con las políticas establecidas en el segundo semestre del ejercicio 2016, se han reducido un 22% lo que se traduce en un EBITDA positivo de aproximadamente 1.269.000 euros, manteniéndose una vez más los buenos resultados ya alcanzados en el ejercicio anterior.

La evolución de ambas partidas respecto al mismo período del ejercicio anterior se muestra a continuación:

Zinkia	31/12/2017	31/12/2018	%
<b>IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>5.410.278</b>	<b>4.305.837</b>	<b>-20%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.547.752</b>	<b>1.268.631</b>	<b>-18%</b>

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por áreas de actividad y su comparación con el ejercicio anterior tiene el siguiente detalle:

	31/12/2017	31/12/2018	%
Contenido	2.220.052	1.416.542	-36%
Licencias	588.737	737.421	25%
Publicidad	2.601.488	2.151.874	-17%
<b>Total</b>	<b>5.410.278</b>	<b>4.305.837</b>	<b>-20%</b>

Las ventas procedentes de la categoría publicidad, han sido un 17% inferiores respecto al ejercicio anterior principalmente como consecuencia del impacto en el 2017 de los ingresos recibidos por YouTube asociados al lanzamiento de su cuarta temporada de Pocoyo y, en gran medida, por el menor valor del CPM asociado a la propia publicidad del canal.

Las ventas de contenido han sido un 36% inferiores respecto al ejercicio anterior como consecuencia del contrato firmado con Netflix por importe de un millón de euros a finales del ejercicio 2017. Sin embargo, en este ejercicio hay que destacar los buenos resultados obtenidos derivados de los contratos con integradoras de contenido interactivo (Apps) y otros canales de contenido digital bajo demanda que compensan en gran medida dicho impacto.

Las ventas de la actividad de Licencias & Merchandising han crecido un 25% respecto al ejercicio anterior como consecuencia del esfuerzo realizado durante el ejercicio por la Compañía y sus agentes para el desarrollo comercial en los territorios en los que se encuentra presente, tanto en lo que se refiere a la firma de nuevos contratos como renovación de los ya existentes, junto con alguna operación puntual de catálogo no prevista inicialmente al haberse abandonado prácticamente dicha actividad.

La Sociedad sigue trabajando para alcanzar nuevos acuerdos a nivel mundial de cara a incrementar su cifra de ventas en el próximo ejercicio, objetivo clave previsto para el segundo semestre del 2019. A fecha del presente informe ya se ha firmado un importante acuerdo con un nuevo agente a nivel internacional, en no exclusiva, que facilite posicionar a la Sociedad, de acuerdo con su estrategia global, en los territorios y nichos de mercado fundamentales para el desarrollo de su actividad de Licencias & Merchandising.

## Zinkia Entertainment, S.A. Informe de Gestión del ejercicio 2018

---

La partida "Trabajos de la empresa para su inmovilizado; Otros ingresos de explotación" recoge el importe activado correspondiente a los trabajos realizados por la propia empresa para el desarrollo y producción de nuevos contenidos audiovisuales e interactivos. La disminución entre ejercicios del 29% se debe principalmente a la finalización durante el primer semestre de 2017 de la producción de la 4ª temporada de POCOYO™.

En lo que respecta a los costes, Zinkia continúa realizando un control exhaustivo de las partidas de gasto.

La partida "aprovisionamientos" está compuesta en gran medida por los costes directos variables asociados a las ventas y las compras de productos. Este epígrafe ha disminuido un 35% con respecto al 2017 como consecuencia fundamentalmente del efecto provocado por el descenso de las ventas directas de catálogo (producto bajo pedido).

La partida de "gastos de personal" ha disminuido en un 26% debido principalmente a la finalización de la cuarta temporada de POCOYO™, para cuya producción se había contratado, específicamente, personal técnico cualificado, junto con el ajuste directo de plantilla asociado a determinadas funciones del área de estructura. La partida "Otros gastos de explotación" disminuye un 22% respecto el mismo periodo anterior como continuidad y resultado de las políticas de contención de gasto establecidas en el segundo semestre del 2016

El Balance al 31 de diciembre de 2018 muestra un fondo de maniobra positivo de 1.397.077 euros situación que refuerza la capacidad financiera de la compañía para afrontar sus obligaciones en el corto plazo. A 31 de diciembre de 2017 el fondo de maniobra teórico era igualmente positivo por importe de 1.460.504 euros.

Teniendo en cuenta la comparación de ambas cifras en ambos periodos, se muestra claramente la mejora de la situación financiera de la compañía y su estabilidad financiera, reforzando así el cumplimiento de su Plan de Negocio.

### **2.- DESCRIPCIÓN DE RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

Los posibles riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la Sociedad son los propios que afectan al sector de su actividad y los inherentes al tipo de negocio y al ejercicio de la actividad empresarial, y no se tiene constancia ni se presumen otros de carácter particular.

### **3.- ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES POSTERIORES AL CIERRE**

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de noviembre de 2018 aprobó la exclusión de negociación de la totalidad de las acciones de la compañía en el Mercado Alternativo Bursátil (34.108.373 acciones), así como los términos y condiciones de la propuesta pública de adquisición de acciones dirigida a los Accionistas de la Sociedad que no respaldaron el acuerdo de exclusión. La oferta de adquisición de acciones se dirigió al 26,10% del capital social de la Sociedad (exceptuando el % de capital social que votó a favor de la exclusión en la Junta de Accionistas, así como la autocartera de la Sociedad).

A tales efectos, se realizó una operación especial estatutaria de adquisición de acciones, formulada por la propia compañía para su exclusión de negociación, la cual se liquidó el día 30 de enero de 2019. En la misma fecha, la compañía solicitó la exclusión de negociación de sus acciones del Mercado Alternativo Bursátil, que fue acordada por el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles, Sistemas de Negociación S.A. con misma fecha.

### **4.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA**

La Sociedad espera obtener en los próximos años los resultados positivos esperados de acuerdo con sus perspectivas, que le permitan continuar con su plan de negocio y cumplir con los compromisos de pago derivados tanto de su actividad ordinaria como con los establecidos en el marco del concurso de acreedores.

Para los ejercicios 2019 y siguientes, Zinkia espera un aumento de su cifra de negocio, basada principalmente en la entrada en nuevos territorios de la marca POCOYO™, la recuperación paulatina del negocio de licencias y

## Zinkia Entertainment, S.A. Informe de Gestión del ejercicio 2018

---

catálogo, el incremento de las líneas de generación de ingresos de venta de contenido y publicidad, así como el desarrollo de nuevos contenidos y marcas.

En lo concerniente a los nuevos proyectos de producción, Zinkia sigue trabajando tanto en sus propios especiales y Apps, como en la consecución de nuevos acuerdos comerciales que faciliten la puesta en marcha de una nueva producción, prevista para el primer trimestre del 2019

### **5.- ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

ZINKIA realiza constantes actividades de investigación, desarrollo e innovación tecnológica, siempre con el objetivo de optimizar nuestros procesos productivos y adquirir capacidades técnicas que nos permitan mantenernos como una empresa puntera en el sector.

### **6.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

La Sociedad no ha hecho uso de instrumentos financieros como medio de financiación adicional.

La deuda financiera de la Sociedad forma parte de la deuda concursal y, conforme a la PAC aprobada por el juzgado, no devenga intereses adicionales posteriores a la declaración de concurso de acreedores.

El valor contable de las deudas concursales se aproxima a su valor razonable, dado que los flujos de efectivo futuros derivados de la amortización de los mismos se han calculado con una tasa de descuento que se ha considerado muestra el tipo de interés al que podría financiarse la Sociedad. En concreto, la deuda concursal está valorada a un tipo de interés del 6,5%. El tipo medio ponderado de los pasivos financieros previo a la declaración de concurso de acreedores era de 6,66%.

### **7.- ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS**

Las acciones propias en poder de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 representan aproximadamente el 1,26% (1,08% a 31 de diciembre de 2017) del capital social con un valor nominal global de 42.988 euros (36.492 euros el 31 de diciembre de 2017), y un precio medio de adquisición de 0,53 euros por acción (0,50 euros/acción al 31 de diciembre de 2017). Asimismo, el precio medio de venta de acciones propias por la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 es de 0,68 euros por acción (0,73 euros a 31 de diciembre de 2017)

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad ha realizado transacciones con sus propias acciones, registrando dichos movimientos como variaciones en el patrimonio neto de la compañía. Estas transacciones con sus propias acciones son consecuencia de la operativa de liquidez derivada de la cotización de las acciones de la Sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).



#### DILIGENCIA DE FIRMA

El Consejo de Administración de la sociedad ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. (la "Sociedad"), en su reunión de 26 de marzo de 2019, procede a formular por unanimidad las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual cerrado a 31 de diciembre de 2018

Las cuentas anuales individuales de la Sociedad vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad firman a continuación para dar cumplimiento a lo previsto en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital:

\_\_\_\_\_  
D. Miguel Valladares García

\_\_\_\_\_  
D. Alberto Delgado Gavela

\_\_\_\_\_  
D. Ángel Martín Ortiz Bueno

\_\_\_\_\_  
D. Ronald Adrian Dickins

Yo, Don Javier Gaspar Pardo de Andrade, como Secretario del Consejo de Administración, certifico la autenticidad de las firmas que anteceden a los señores cuyo nombre figura en su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y viso la totalidad de hojas que componen las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual cerrado a 31 de diciembre de 2018