



ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE
JUNIO DE 2012

ÍNDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO ZINKIA ENTERTAINMENT

Nota	Página
Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado	3
Cuenta de Resultados Intermedia Consolidada	4
Estado Intermedio Consolidado del resultado global	5
Estado Intermedio Consolidado de cambios en el patrimonio neto	6
Estado Intermedio Consolidado de flujos de efectivo	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS	
1 Información General y actividad del Grupo	8
2 Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados	9
3 Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	13
4 Información segmentada	23
5 Estacionalidad	23
6 Gestión del riesgo financiero	23
7 Inmovilizado intangible	25
8 Inmovilizado material	27
9 Inversiones financieras	29
10 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	30
11 Efectivo y otros medios equivalentes	31
12 Patrimonio Neto	31
13 Ingresos diferidos	33
14 Pasivos Financieros	34
15 Instrumentos financieros derivados	35
16 Impuestos Diferidos, Impuestos sobre beneficios y Administraciones Públicas	36
17 Acreedores comerciales y cuentas a pagar	37
18 Saldos y operaciones con partes vinculadas	37
19 Ingresos y Gastos	38
20 Transacciones con pagos basados en acciones	41
21 Contingencias y garantías comprometidas	42
22 Retribución al Consejo de Administración y alta dirección	42
23 Información sobre medio ambiente	43
24 Beneficios por acción	43
25 Honorarios de auditores de cuentas	44
26 Hechos posteriores al cierre	44
27 Otra información	44



ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2012 (Expresado en Euros)

Valores en euros

	Nota	30/06/2012	31/12/2011		Nota	30/06/2012	31/12/2011
ACTIVO				PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
Activo intangible	7	9.734.026	9.849.888	Capital suscrito	12	2.445.677	2.445.677
Fondo de comercio	7.1	866.929	866.929	Prima de emisión	12	9.570.913	9.570.913
Otros activos intangibles	7.2	8.867.097	8.982.959	Reservas	12	890.214	1.126.380
Inmovilizado material	8	118.628	136.497	Acciones propias	12	(403.841)	(950.560)
Inversiones financieras no corrientes	9	32.133	32.270	Diferencias de conversión	12	752	(1.255)
Activos por impuestos diferidos	16	3.813.393	4.589.657	Resultados negativos de ejercicios anteriores	12	(3.357.604)	(3.357.604)
Deudores comerciales no corrientes	10	4.524.473	411.644	Resultado de la sociedad dominante		2.127.130	(84.476)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		18.222.652	15.019.956	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE		11.273.241	8.749.074
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	3.279.255	3.246.535	Resultado atribuible a intereses minoritarios		(86.476)	107.733
Activos por impuesto corriente		2.774	6.363	Intereses minoritarios	12	230.303	121.863
Otros créditos con las administraciones públicas	16	50.539	54.802	TOTAL PATRIMONIO NETO		11.417.068	8.978.670
Inversiones financieras corrientes	9,18	577.740	651.090	Ingresos diferidos	13	105.542	105.542
Efectivo y otros medios equivalentes	11	587.492	489.590	Pasivos financieros	14	5.397.993	4.867.597
Otros activos corrientes	16	63.128	31.010	Pasivos por impuestos diferidos	16	51.200	51.200
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	16	4.560.929	4.479.390	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		5.554.734	5.024.338
TOTAL ACTIVO		22.783.581	19.499.346	Pasivos financieros	14	2.216.889	2.320.310
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	2.518.960	2.450.935
				Pasivos por impuesto corriente	16	85.051	82.149
				Administraciones públicas	16	990.879	642.944
				TOTAL PASIVO CORRIENTE		5.811.779	5.496.338
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		22.783.581	19.499.346



ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2012 (Expresadas en Euros)

<i>Valores en euros</i>	Nota	30/06/2012	30/06/2011
Importe Neto de la Cifra de Negocio	19	8.565.509	2.018.860
Otros Ingresos de Explotación	19	639.719	4.662.537
Total ingresos de explotación		9.205.228	6.681.397
Aprovisionamientos	19	(295.523)	(166.626)
Gastos de Personal	19	(2.267.530)	(1.703.264)
Otros Gastos de Explotación	19	(2.528.976)	(3.273.024)
Amortizaciones y Provisiones	19	(804.407)	(826.586)
Total gastos de explotación		(5.896.436)	(5.969.501)
Resultado Consolidado de Explotación		3.308.792	711.896
Resultado Financiero	19	(448.390)	(409.665)
Deterioro y resultados por enajenación de Activos no corrientes	7 y 8	1.945	419.928
Resultado Consolidado antes de impuestos		2.862.348	722.159
Impuesto sobre beneficios	16	(821.694)	(217.337)
Resultado Consolidado después de impuestos		2.040.654	504.823
Resultado atribuible a intereses minoritarios		(86.476)	3.954
Resultado de la Sociedad Dominante		2.127.130	500.869
Resultado por acción básico y diluido	24	0,0870	0,0210



ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2012 (Expresado en Euros)

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012		30/06/2011	
	De la Sociedad dominante	De intereses minoritarios	De la Sociedad dominante	De intereses minoritarios
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.127.130	(86.476)	500.869	3.954
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	5.999	-	2.163	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	17.297	-
Efecto impositivo	-	-	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.133.129	(86.476)	520.329	3.954



B) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2012 (Expresados en Euros)

Valores en euros												
	CAPITAL ESCRITURADO	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS SOC. DOMINANTE	RESERVAS EN SOC. CONSOLIDADAS	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	ACCIONES PROPIAS	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	RESERVA POR REVALORIZ. DE ACTIVOS Y PASIVOS NO REALIZADOS	TOTAL PATRIMONIO NETO SOC. DOMINANTE	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL
SALDO FINAL 31.12.2011	2.445.677	9.570.913	1.151.523	(19.144)	(1.256)	(950.560)	(3.357.604)	(84.476)	(6.999)	8.746.074	229.595	8.975.669
SALDO AJUSTADO 01.01.2012	2.445.677	9.570.913	1.151.523	(19.144)	(1.256)	(950.560)	(3.357.604)	(84.476)	(6.999)	8.746.074	229.595	8.975.669
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	(157.170)	-	-	545.719	-	2.127.130	5.999	2.133.129	(68.476)	2.064.653
Operaciones con socios	-	-	(157.170)	-	-	545.719	-	-	-	386.549	-	386.549
Aumentos de capital	-	-	(157.170)	(84.955)	2.007	-	-	84.476	-	386.549	706	389.540
Operaciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones patrimonio neto	2.445.677	9.570.913	994.353	(104.139)	752	(403.841)	(3.357.604)	2.127.130	-	11.273.241	143.526	11.417.066

Valores en euros												
	CAPITAL ESCRITURADO	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS SOC. DOMINANTE	RESERVAS EN SOC. CONSOLIDADAS	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	ACCIONES PROPIAS	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	RESERVA POR REVALORIZ. DE ACTIVOS Y PASIVOS NO REALIZADOS	TOTAL PATRIMONIO NETO SOC. DOMINANTE	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL
SALDO FINAL 31.12.2010	2.445.677	9.570.913	1.175.649	3.917	(477)	(347.303)	(1.091.225)	(2.266.379)	(33.764)	9.456.968	-	9.456.968
SALDO AJUSTADO 01.01.2011	2.445.677	9.570.913	1.175.649	3.917	(477)	(347.303)	(1.091.225)	(2.266.379)	(33.764)	9.456.968	-	9.456.968
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	(18.154)	-	-	(600.420)	-	500.869	19.460	520.329	3.954	524.283
Operaciones con socios	-	-	(18.154)	-	-	(600.420)	-	-	-	(616.574)	-	(616.574)
Aumentos de capital	-	-	(18.154)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias	-	-	-	26.373	(109)	(600.420)	-	2.266.379	-	(6.743)	143.562	136.819
Operaciones con acciones propias	-	-	-	26.373	(109)	(600.420)	-	2.266.379	-	(6.743)	143.562	136.819
Otras variaciones patrimonio neto	2.445.677	9.570.913	1.157.495	23.291	(885)	(947.723)	(3.369.612)	500.869	(14.325)	9.332.010	147.516	9.479.516



ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2012 (Expresado en Euros)

	30/06/2012	30/06/2011
A) FLUJOS DE EFECTIVO E LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado antes de impuesto	2.862.348	722.159
2. Ajustes del resultado	1.250.852	(2.983.681)
a) Amortización del inmovilizado	804.407	826.586
b) Correcciones valorativas	-	(418.032)
c) Resultados por bajas/enaj. Inmov.	(2.145)	(1.896)
d) Ingresos Financieros	(10.022)	(12.886)
e) Gastos Financieros	441.294	379.707
f) Diferencias de cambio	17.117	42.844
g) Imputación de subvenciones	-	-
h) Otros ingresos y gastos	200	(3.800.004)
3. Variación en capital corriente	(3.761.085)	883.318
a) Deudores y otras cuentas a cobrar	(28.457)	(186.388)
b) Otros activos corrientes	(32.119)	14.214
c) Acreedores y otras cuentas a pagar	412.320	1.046.137
d) Otros activos y pasivos no corrientes	(4.112.829)	9.355
4.- Otros Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(262.732)	3.010.527
a) Pagos de Intereses	(162.236)	(379.707)
b) Cobros de dividendos	-	141
c) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(105.697)	(38.415)
d) Cobros por intereses	5.400	
e) Otros Pagos(cobros)	(200)	3.428.508
5.- Flujos de Efectivo de las actividades de explotación (1+2+3+4)	89.382	1.632.324
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por Inversiones (-)	826.441	5.046.285
a) Empresas del grupo y asociadas		50.000
b) Flujos netos por adquisición de sociedades consolidadas	-	326.233
c) Inmovilizado Intangible	659.974	866.245
d) Inmovilizado Material	9.648	60.263
e) Otros Activos Financieros	156.819	3.743.545
7. Cobros por desinversión (+)	234.919	3.340.625
a) Empresas del grupo y asociadas	27.107	-
b) Otros Activos Financieros	207.812	3.340.625
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	(591.522)	(1.705.660)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	389.549	(618.574)
a) Adquisición de instrumentos de patrimonio	(39.369)	(779.793)
b) Enajenación de instrumentos de patrimonio	428.918	161.219
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	222.004	1.793.078
a) Emisión	1.378.229	2.889.473
1. Obligaciones y otros valores negociables		82.297
2. Deudas con entidades de crédito	973.216	-
3. Otras deudas	405.013	2.807.176
b) Devolución y amortización de	1.156.225	1.096.395
1. Deudas con entidades de crédito	994.916	850.490
2. Otras deudas	161.309	245.905
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
a) Dividendos		-
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio		-
12. Flujos de Efectivo de las actividades de financiación (9+10+11)	611.553	1.174.504
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(11.511)	(42.844)
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	97.902	1.058.324
Efectivo o equivalente al principio del ejercicio	489.590	409.567
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	587.492	1.467.891



ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 (Expresadas en Euros)

1. Información general y actividad del grupo

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.

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.

La Sociedad, que se rige por lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, tiene por objeto:

- 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 el desarrollo de software interactivo, hardware y consultoría, en el ámbito de las telecomunicaciones.
- c) La compra y venta de acciones, obligaciones cotizables o no en bolsas nacionales o extranjeras, y participaciones, así como de cualquiera 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.

El objeto de la Sociedad, se centra fundamentalmente en las actividades descritas en los puntos a y b.

Zinkia es cabecera del grupo de sociedades que se detalla en los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados. Las actividades que realizan las sociedades dependientes tienen que ver

con la distribución, producción y comercialización de productos audiovisuales e interactivos, así como con la edición musical, realizando su actividad a nivel internacional.

Asimismo, Zinkia Entertainment, S.A., está participada en un 64,71% por Jomaca 98, S.L.

El perímetro de consolidación a la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados es el siguiente:

Nombre y domicilio	Forma jurídica	Actividad	Auditor	30/06/2012				30/06/2011			
				Fracción de capital		Derechos de voto		Fracción de capital		Derechos de voto	
				Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
Sonocrew, S.L. Infantas 27, Madrid	Sociedad limitada	Editora musical	No	100,00%	-	100,00%	-	100,00%	-	100,00%	-
Producciones y Licencias Plaza de España, S.A. de C.V. Av Presidente Massaryk 61, piso 2, México D.F.	Sociedad limitada de capital variable	Gestión de derechos audiovisuales	No	100,00%	-	100,00%	-	100,00%	-	100,00%	-
Cake Entertainment, Ltd 76 Charlotte St, 5th Fl, London	Private limited company	Gestión de derechos audiovisuales	No	51,00%	-	51,00%	-	0,00%	-	0,00%	-
Cake Distribution, Ltd 76 Charlotte St, 5th Fl, London	Private limited company	Gestión de derechos audiovisuales	No	0,00%	51,00%	0,00%	51,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
HLT Productions Bv Van der Helstlaan 48. 1213 CE Hilversum. The Netherlands	Private limited company	Gestión de derechos audiovisuales	No	0,00%	51,00%	0,00%	51,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Todas las sociedades dependientes se han consolidado por el método de integración global.

En los primeros semestres de 2012 y 2011 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- Con fecha 2 de junio de 2011 se adquiere el 51% de la Sociedad Cake Entertainment, Ltd.

2. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

a) Bases de presentación

Los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados del Grupo Zinkia Entertainment, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012, han sido formulados:

- Por los Administradores de Zinkia Entertainment, S.A., Sociedad dominante, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 30 de agosto de 2012.
- De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad nº 34 sobre la información financiera Intermedia y las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), según han sido aprobadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y del Consejo Europeo.
- De forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidados del Grupo al 30 de junio de 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el período de seis meses terminado en esa fecha.
- A partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad dominante y por las sociedades dependientes del Grupo.
- Los Estados Financieros Intermedios Consolidados han sido preparados sobre la base del coste histórico, excepto para instrumentos financieros derivados y activos financieros

disponibles para la venta, que han sido registrados por su valor razonable.

b) Normativa y política contable aplicada

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados del Grupo al 30 de junio de 2012 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Con el fin de conciliar la valoración del patrimonio neto y la Cuenta de Resultados Intermedia Consolidada con normativa nacional e internacional a fecha de primera aplicación de las NIIF, cabe señalar que, de acuerdo con la NIC nº 20, los ingresos diferidos por subvenciones oficiales de capital no se registran directamente en el patrimonio neto, pasando a formar parte del pasivo no corriente. Dichas subvenciones se imputarán a resultados conforme se amorticen los bienes objeto de la subvención.

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros Intermedios Consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante.

En los Estados Financieros Intermedios Consolidados se han utilizado determinadas estimaciones e hipótesis, realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas, en función de la mejor información disponible a dichas fechas sobre los hechos analizados, siendo posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas de Resultados. Básicamente estas estimaciones e hipótesis se refieren a:

- Deterioro de activos:

A la fecha de cierre de cada período, el Grupo evalúa si existen indicios de deterioro para todos los activos, revisando los importes en libros de los activos no corrientes. De existir evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor recuperable del mismo, el cual se calcula como el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a una tasa de descuento apropiada para obtener el valor actual de esos flujos de efectivo.

- Vida útil de los activos materiales e intangibles:

La Dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas de los elementos de inmovilizado material e intangible. Esta estimación se basa en los ciclos de vida previstos, pudiéndose ver modificada por innovaciones tecnológicas o cambios estratégicos del Grupo. En caso de variar la estimación de esta vida útil, se ajustarían las dotaciones a la amortización de forma prospectiva.

- Créditos fiscales:

El Grupo tiene registrados créditos fiscales y revisa a la fecha de cada cierre las estimaciones de bases imponibles previstas para los próximos ejercicios, con el fin de evaluar la probabilidad de recuperación de los créditos fiscales activados y en su caso proceder a dotar la corrección valorativa correspondiente si dicha recuperabilidad no se

encuentra razonablemente asegurada.

- Gasto por impuesto sobre sociedades:

De acuerdo con la NIC 34, el gasto por el Impuesto sobre las ganancias se reconocerá, en cada uno de los períodos contables Intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que se espere para el período contable anual. Los importes así calculados pueden necesitar ajustes en períodos posteriores.

d) Principios de consolidación

Las sociedades dependientes en las que el Grupo Zinkia Entertainment posee control han sido consolidadas por el método de integración global. Se consolidan a partir de la fecha en que se transfiera el control al Grupo, y se excluye de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Se consideran sociedades dependientes aquéllas sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

Las asociadas son las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene el control que generalmente viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto.

La consolidación de las operaciones de Zinkia Entertainment y sus sociedades dependientes consolidadas se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- En la fecha de adquisición, los activos, pasivos y pasivos contingentes de la sociedad filial son registrados a valor razonable. En el caso de que exista una diferencia positiva entre el coste de adquisición de la sociedad filial y el valor de mercado de los referidos activos y pasivos, correspondientes a la participación de la sociedad en la filial, ésta es registrada como fondo de comercio.

En el caso de que la diferencia sea negativa, se registra con abono a la Cuenta de Resultados Intermedia Consolidada.

Los resultados de las sociedades dependientes adquiridas o enajenadas durante el periodo se incluyen en la Cuenta de Resultados Intermedia Consolidada desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de enajenación.

- Los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos incluyen ciertos ajustes para homogeneizar los principios y procedimientos de contabilidad aplicados por las sociedades dependientes con los de la Sociedad dominante. En este sentido, se reexpresan las cifras del mismo periodo del ejercicio anterior conforme a la NIC 8, en concreto se reexpresa la Cuenta de Resultados Intermedia Consolidada, así como la nota 19, reclasificando la cantidad de 180.466 euros del epígrafe de “Aprovisionamientos” a “Otros gastos de explotación”. Esta modificación se produce con el fin de hacer comparables las cifras, así como para mantener la homogeneización en los principios y procedimientos de contabilidad aplicados en el Grupo.
- El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas por integración global se

presentan en los epígrafes “Patrimonio Neto – Intereses minoritarios” del pasivo del Estado de Situación Financiero Intermedio Consolidado e “Intereses minoritarios” de la Cuenta de Resultados Intermedia Consolidada.

- Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas por integración global o proporcional se han eliminado en el proceso de consolidación.

e) Moneda funcional

Las partidas incluidas en las cuentas individuales de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Todas las entidades del Grupo tienen como moneda funcional la moneda del país dónde están ubicadas.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

La conversión a euros de los estados financieros de las sociedades extranjeras preparados en otra moneda se ha realizado aplicando el método del tipo de cambio de cierre. Este método consiste en la conversión a euros de todos los bienes, derechos y obligaciones utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de Estados Financieros Intermedios Consolidados y el tipo de cambio medio del ejercicio a las partidas de la Cuenta de Resultados Intermedia Consolidada. Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

f) Causas de incertidumbre-Fondo de Maniobra negativo

El Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado presenta un Fondo de Maniobra negativo de 1.250.850 euros a 30 de junio de 2012, provocado fundamentalmente por la atención y vencimiento de la deuda financiera del grupo y las inversiones realizadas.

El Grupo considera que se trata de circunstancias previstas y transitorias, ya contempladas en el Plan de Negocio comunicado al mercado.

Con el objetivo de solucionar el déficit de recursos financieros que puede ponerse de manifiesto durante el presente ejercicio, el Grupo y concretamente la Sociedad Dominante ha procedido a implementar las medidas necesarias, como el Expediente de Regulación de Empleo que se ha realizado y que afectó al 33% de la plantilla de la Sociedad Dominante, la renegociación con proveedores y acreedores, la adecuación de los niveles de gastos a los ingresos previstos, la renegociación de las condiciones de la deuda con entidades financieras, etc.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que las acciones ya completadas, y todas aquellas que se están llevando a cabo y puedan completarse en los próximos meses, permitirán obtener los recursos financieros necesarios para cumplir con la totalidad de los compromisos del Grupo.

g) Cambios en criterios contables

En comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, se ha producido un cambio en los criterios contables. El Grupo ha decidido reclasificar el importe correspondiente a las retenciones practicadas en origen por rentas obtenidas en el extranjero al epígrafe “Impuesto sobre

beneficios”, por considerar tales retenciones como impuesto sobre sociedades. Se reexpresan en este sentido la Cuenta de Resultados Intermedia Consolidada del mismo periodo del ejercicio anterior, así como la nota 19. El importe de esa cantidad a 30 de junio de 2012 asciende a 45.430 euros y a 38.415 en el mismo periodo del ejercicio anterior.

3. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados del Grupo Zinkia Entertainment, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea vigentes el 30 de junio de 2012:

3.1 Inmovilizado intangible

Son activos no monetarios identificables, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados por las entidades consolidadas. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste, menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

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, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, sin superar los 5 años.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

b) Licencias, marcas y propiedad intelectual

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada de 3 a 5 años.

c) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 5 años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los 5 años.

3.2 Fondo de Comercio

Las diferencias entre el coste de adquisición de las participaciones en las sociedades consolidadas y los correspondientes valores teórico-contables en el momento de su adquisición, o en la fecha de primera consolidación, siempre y cuando esta adquisición no sea posterior a la obtención de control, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos cuyos valores de mercado fuesen superiores a los valores netos contables que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos del Grupo.
- Si son asignables a pasivos no contingentes, reconociéndolos en el Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado, si es probable que la salida de recursos para liquidar la obligación incorpore beneficios económicos, y su valor razonable se pueda medir de forma fiable.
- Si son asignables a unos activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio.

Los fondos de comercio surgidos en la adquisición de sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro son convertidos a euros al tipo de cambio vigente en la fecha del Estado de Situación Intermedio Financiera Consolidado.

El fondo de comercio no se amortiza, si bien al cierre de cada ejercicio se procede a estimar si se ha producido algún deterioro que reduzca su valor recuperable procediéndose, en su caso, al oportuno saneamiento.

3.3 Inmovilizado material

Son los activos tangibles que posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos, y se esperan utilizar durante más de un ejercicio.

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil. Los gastos de mantenimiento y reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los activos materiales adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran en la categoría de activo fijo material a que corresponda el bien arrendado, amortizándose durante sus vidas útiles previstas siguiendo el mismo método que para los activos en propiedad.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

Inmovilizado material	Años
Maquinaria y utillaje	entre 4 y 8
Otras Instalaciones	8
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	entre 4 y 5
Otro inmovilizado material	10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de resultados consolidada.

3.4 Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

3.5 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

En la fecha de cada cierre de ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, el Grupo Zinkia Entertainment revisa los importes en libros de sus activos no corrientes para determinar si

existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, se calcula el importe recuperable del activo para determinar, en su caso, el importe de la pérdida por deterioro de valor. En caso de que el activo no genere por sí mismo flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Asimismo, al cierre de cada ejercicio se analiza el posible deterioro de los activos intangibles que no han entrado aún en explotación o tienen vida útil indefinida, como puede ser el caso del Fondo de Comercio, si los hubiera.

El importe recuperable es el mayor entre el valor de mercado minorado por los costes necesarios para su venta y el valor de uso, entendiéndose por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de uso, las hipótesis utilizadas, en su caso, incluyen las tasas de descuento, tasas de crecimiento y cambios esperados en los precios de venta y en los costes. Los Administradores estiman las tasas de descuento antes de impuestos que recogen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos asociados a la unidad generadora de efectivo. Las tasas de crecimiento y las variaciones en precios y costes se basan en las previsiones internas y sectoriales y la experiencia y expectativas futuras, respectivamente.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o de una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable, reconociéndose una pérdida por deterioro en la cuenta de resultados consolidada por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento. Inmediatamente se reconoce la reversión en la pérdida por deterioro de valor como ingreso en la cuenta de resultados consolidada. En el caso del fondo de comercio, los saneamientos realizados no son reversibles.

3.6 Arrendamientos

a) Cuando la Sociedad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento financiero

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad del Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés de la Sociedad del Grupo para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

b) Cuando la Sociedad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

3.7 Instrumentos Financieros

Activos Financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, independientemente de si son corrientes o no corrientes:

- **Préstamos y cuentas a cobrar:** Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance consolidado que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en “Créditos a empresas” y “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en el balance consolidado. Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo. 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 resultados consolidada.
- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:** Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocien en un mercado activo y que la dirección del Grupo tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad del Grupo vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance consolidado que se clasifican como activos corrientes. Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.
- **Activos financieros disponibles para la venta:** Son todos aquellos que no entran dentro de otras categorías de activos financieros, viniendo a corresponder casi en su totalidad a inversiones financieras en capital. Estas inversiones también figuran en el Estado de

Situación Financiera Intermedio Consolidado a su valor de mercado que, en el caso de sociedades no cotizadas se obtiene a través de métodos alternativos, como la comparación con transacciones similares o, en caso de disponer de la suficiente información, por la actualización de los flujos de caja esperados. Los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajena o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual los beneficios o las pérdidas acumuladas reconocidos previamente en el patrimonio neto se incluyen en los resultados netos del período. Si el valor razonable no se puede determinar con fiabilidad, se valoran a su coste de adquisición, o a un importe inferior si hay evidencias de su deterioro. Se clasifican como no corrientes a menos que venzan dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de balance o la dirección del Grupo pretenda enajenar la inversión en dicho período.

Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Bajo este epígrafe del Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado se registra el efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran, generalmente, por el efectivo recibido, neto de los costes de la transacción, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio de devengo en la cuenta de resultados consolidada utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquiden en el período en que se producen.

En el Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado las deudas se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como deudas corrientes aquellas con vencimiento igual o inferior a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período.

Los préstamos sin tipo de interés o con tipo de interés subvencionado, se reconocen al valor nominal que no se estima que difiera significativamente de su valor razonable.

Los proveedores y otras cuentas a pagar a corto plazo no devengan intereses y se registran por su valor nominal.

Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura. El Grupo designa determinados derivados como:

- Cobertura del valor razonable: Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

- Cobertura de los flujos de efectivo: La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de resultados consolidada se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados consolidada.

Los instrumentos de cobertura se valoran y registran de acuerdo con su naturaleza en la medida en que no sean, o dejen de ser, coberturas eficaces.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados consolidada.

3.8 Existencias

En este epígrafe del Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado se recogen los activos no financieros que las entidades consolidadas mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio, se encuentran en proceso de producción, con dicha finalidad, o serán consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Las existencias se valoran al coste o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

El Grupo sigue el criterio de dotar las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de obsolescencia, deduciéndose de los correspondientes epígrafes de existencias a efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado.

3.9 Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por el Grupo se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de costes directos de emisión.

3.10 Acciones propias

Las acciones propias se presentan a su coste de adquisición minorando el patrimonio neto y los resultados obtenidos en la venta de acciones propias se registran contra el patrimonio neto.

3.11 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en las notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados.

3.12 Obligaciones en materia laboral

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones por despido los empleados con los que rescinda sus relaciones laborales, bajo determinadas condiciones.

Por este motivo, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en que se adopta la decisión de rescindir la relación laboral que genere derecho a la percepción de estas indemnizaciones. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado se descuentan a su valor actual.

El Grupo no tiene otro tipo de obligaciones con el personal.

3.13 Ingresos diferidos

En este epígrafe se registran las subvenciones de capital concedidas al Grupo.

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos diferidos en el Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible,

material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de resultados en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

3.14 Reconocimiento de ingresos

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 del Grupo, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

Las sociedades del Grupo reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades. No se considera que se puede valorar el importe de los ingresos con fiabilidad, hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. Las Sociedades del Grupo basan sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

3.15 Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional del Grupo (euro) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados Intermedia consolidada.

Asimismo, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar a la fecha de formulación de los estados consolidados en moneda distinta de la funcional en las que están denominados los estados financieros de las sociedades que forman parte del perímetro de consolidación se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados Intermedia consolidada.

3.16 Impuesto sobre las ganancias

El gasto o ingreso por impuesto sobre las ganancias del ejercicio, se calcula mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generadas y aplicadas en el ejercicio, determinando la obligación de pago con la Administración Pública.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria 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 generados y no aplicados.

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.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos identificados con diferencias temporarias deducibles, sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

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 y el tipo de gravamen vigente en cada momento.

3.17 Información de aspectos medioambientales

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medioambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los costes incurridos sobre elementos del inmovilizado material que tengan como finalidad la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

3.18 Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad dominante en cartera de las sociedades del Grupo.

El beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad dominante.

4. Información segmentada

De conformidad con la NIIF 8, la concesión de licencias sobre las propiedades intelectuales cuyos derechos ostentan las empresas incluidas en el perímetro de consolidación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados, es el único segmento identificado en la actividad del Grupo.

5. Estacionalidad

Las cifras de importe neto de la cifra de negocio y del beneficio del Grupo no están influidas de forma significativa por la estacionalidad de las operaciones.

Históricamente Zinkia Entertainment, S.A., Sociedad Dominante del Grupo acumula alrededor de un 60% de su cifra neta de negocio en el segundo semestre del ejercicio.

6. Gestión del riesgo financiero

6.1 Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería de la Sociedad Dominante 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, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

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

Para gestionar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos, se usan contratos a plazo, negociados por el Departamento de Tesorería. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional del Grupo.

(ii) Riesgo de precio

El Grupo no está expuesto al riesgo del precio de los títulos de capital debido a que no cuenta con inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. El Grupo no se encuentra expuesto al riesgo del precio de la materia prima cotizada.

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

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo 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.

El Grupo analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, el Grupo calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Para cada simulación, se utiliza la misma variación en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés.

En base a los distintos escenarios, el Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo. Generalmente, el Grupo obtiene parte de sus recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo que son más bajos que los que estarían disponibles si el Grupo hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el Grupo se compromete con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad (generalmente, trimestral), la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales notacionales contratados.

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.

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. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería de la Sociedad Dominante tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

6.2 Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

7. Inmovilizado intangible

7.1 Fondo de Comercio

El movimiento habido en este epígrafe del Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado durante el primer semestre de 2012 ha sido el siguiente:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	31/12/2011
Sociedades		
Cake Entertainment Ltd	866.929	866.929
Total	866.929	866.929

Los cambios habidos en el Fondo de Comercio, tal y como se ha comentado en la nota 1 de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados, han sido los siguientes:

- Con fecha 2 de junio de 2011 se adquiere el 51% de la Sociedad Cake Entertainment, Ltd.

7.2 Otros Activos Intangibles

El detalle y movimiento de las partidas del epígrafe de Inmovilizado Intangible distintas del Fondo de Comercio, durante el primer semestre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Valores en euros	Saldo a 31/12/11	Var. Perímetro	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo 30/06/12
Valor						
Desarrollo	5.015.960	-	638.283	-	-	5.654.243
Propiedad Intelectual	11.825.852	-	-	-	-	11.825.852
Aplicaciones Informáticas	514.274	-	-	-	-	514.274
Anticipos inmov intangible	16.081	-	21.692	-	-	37.773
Total	17.372.167	-	659.974	-	-	18.032.141
Amortización Acumulada						
Desarrollo	(246.985)	-	-	-	-	(246.985)
Propiedad Intelectual	(7.708.322)	-	(760.056)	-	-	(8.468.378)
Aplicaciones Informáticas	(433.900)	-	(15.781)	-	-	(449.681)
Total	(8.389.207)	-	(775.837)	-	-	(9.165.044)
Deterioros						
Total	8.982.959	-	(115.863)	-	-	8.867.097

Valores en euros	Saldo a 31/12/10	Var. Perímetro	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo 30/6/11
Valor						
Desarrollo	5.134.781	-	861.387	-	-	5.996.168
Propiedad Intelectual	10.090.877	-	-	-	-	10.090.877
Aplicaciones Informáticas	509.416	-	4.858	-	-	514.274
Anticipos inmov intangible	-	-	-	-	-	-
Total	15.735.074	-	866.245	-	-	16.601.318
Amortización Acumulada						
Desarrollo	(246.985)	-	-	-	-	(246.985)
Propiedad Intelectual	(6.009.231)	-	(786.706)	-	-	(6.795.937)
Aplicaciones Informáticas	(395.975)	-	(21.942)	-	-	(417.917)
Total	(6.652.191)	-	(808.648)	-	-	(7.460.839)
Deterioros	(418.032)	-	418.032	-	-	-
Total	8.664.851	-	475.629	-	-	9.140.479

Las altas producidas en el primer semestre del ejercicio se corresponden principalmente con trabajos realizados para el inmovilizado (Nota 3.1.a).

Durante el pasado ejercicio 2011, el Grupo reconoció la reversión de la pérdida por deterioro reconocida en 2010 en su inmovilizado inmaterial, en concreto en el proyecto *Shuriken School* incluido en el epígrafe "Propiedad Industrial". El reconocimiento de dicha reversión se basa en la mejora de las estimaciones de ingresos asociados a dicho proyecto para los próximos años.

Inmovilizado intangible totalmente amortizado

A 30 de junio de 2012, el Grupo tiene inmovilizado intangible totalmente amortizado por importe de 2.674.704 euros que se corresponde con software y proyectos audiovisuales.

A 30 de junio de 2011, el Grupo tenía inmovilizado intangible totalmente amortizado por importe de 851.359 euros que todavía estaba en uso.

Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad

Al 30 de junio de 2012 no existen elementos de inmovilizado intangible sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos. Tampoco los había a 30 de junio de 2011.

Subvenciones recibidas relacionadas con el inmovilizado intangible

Durante el primer semestre de 2012, el Grupo no ha recibido cantidades en concepto de subvenciones de capital.

El Grupo recibió durante el ejercicio 2011 cantidades en concepto de subvenciones de capital para la adquisición de software (Nota 13) por importe de 23.963 euros.

8. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material del Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado es el siguiente:

<i>Valores en euros</i>	Saldo a 31/12/11	Var. Perímetro	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo 30/06/12
Valor						
Maquinaria	31.689	-	-	-	-	31.689
Otras Instalaciones	38.198	-	-	-	-	38.198
Mobiliario	183.688	-	6.254	-	-	189.942
Equipos informáticos	151.164	-	3.395	-	-	154.559
Otro Inmovilizado	28.444	-	-	-	-	28.444
Total	433.183	-	9.648	-	-	442.831
Amortización Acumulada						
Maquinaria	(31.285)	-	(60)	-	-	(31.345)
Otras Instalaciones	(25.921)	-	(2.107)	-	-	(28.028)
Mobiliario	(119.950)	-	(14.008)	-	-	(133.958)
Equipos informáticos	(109.283)	-	(9.924)	-	-	(119.207)
Otro Inmovilizado	(10.247)	-	(1.418)	-	-	(11.665)
Total	(296.686)	-	(27.517)	-	-	(324.203)
Provisiones	-	-	-	-	-	-
Total	136.497	-	(17.869)	-	-	118.628

<i>Valores en euros</i>	Saldo a 31/12/10	Var. Perímetro	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo 30/06/11
Valor						
Maquinaria	31.689	-	-	-	-	31.689
Otras Instalaciones	34.517	-	978	-	-	35.495
Mobiliario	65.399	101.231	3.110	-	-	169.740
Equipos informáticos	139.115	-	10.068	-	-	149.183
Otro Inmovilizado	26.672	-	-	-	-	26.672
Total	297.392	101.231	14.156	-	-	412.779
Amortización Acumulada						
Maquinaria	(31.167)	-	(58)	-	-	(31.225)
Otras Instalaciones	(22.359)	-	(1.569)	-	-	(23.928)
Mobiliario	(39.430)	(55.039)	(3.185)	-	-	(97.654)
Equipos informáticos	(89.235)	-	(9.982)	-	-	(99.218)
Otro Inmovilizado	(7.506)	-	(1.332)	-	-	(8.838)
Total	(189.697)	(55.039)	(16.126)	-	-	(260.862)
Provisiones	-	-	-	-	-	-
Total	107.695	46.192	(1.971)	-	-	151.916

Pérdidas por deterioro

Durante el primer semestre de 2012, no se han registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado material en los Estados Financieros Intermedios Consolidados del Grupo. Tampoco se registraron en el mismo período del ejercicio anterior. (Nota 3.5)

Bienes totalmente amortizados

A 30 de junio de 2012, el Grupo tiene inmovilizado material totalmente amortizado por importe de 159.582 euros y que todavía están en uso.

A 30 de junio de 2011, el Grupo tenía inmovilizado material totalmente amortizado por importe de 128.296 euros que todavía estaba en uso.

Inmovilizado material afecto a garantías

Al 30 de junio de 2012 no existen elementos de inmovilizado material sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos. Tampoco los había a 30 de junio de 2011.

Compromisos de adquisición de Inmovilizado Material

Las empresas del Grupo no tienen compromisos adquiridos a 30 de junio de 2012 para la adquisición de Inmovilizado Material. Tampoco existían estos compromisos a 30 de junio de 2011.

Bienes bajo arrendamiento operativo

En la Cuenta de Resultados Intermedia Consolidada se han incluido principalmente gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de las oficinas del Grupo, así como por renting de equipos informáticos por importe de 225.904 euros (147.427 euros en el mismo periodo del ejercicio anterior). A 30 de junio de 2012 (así como a 30 de junio de 2011) el Grupo no tiene arrendamientos operativos no cancelables.

Subvenciones recibidas relacionadas con el inmovilizado material

Durante el primer semestre de 2012, el Grupo no ha recibido cantidades en concepto de subvenciones de capital.

El Grupo recibió durante el ejercicio 2011 cantidades en concepto de subvenciones de capital para la adquisición de equipos informáticos (Nota 13) por importe de 26.868 euros.

9. Inversiones financieras

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros en el Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado es el siguiente:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011	31/12/2010
<u>Inversiones financieras no corrientes</u>				
Instrumentos de Patrimonio	28.183	32.270	32.270	32.270
Otros activos financieros	3.950	-	52.500	52.500
Total	32.133	32.270	84.770	84.770
<u>Inversiones financieras corrientes</u>				
Créditos a empresas del grupo	417.830	440.325	434.592	380.876
Instrumentos de Patrimonio	188	192	195	198
Valores representativos de deuda	-	17.000		
Otros activos financieros	159.722	193.573	582.154	179.403
Total	577.740	651.090	1.016.941	560.477

Las inversiones financieras no corrientes contemplan las participaciones en capital minoritarias que la Sociedad dominante mantiene.

Otros activos financieros no corrientes se corresponden con depósitos y fianzas constituidas a largo plazo, también por la Sociedad dominante.

Entre las inversiones financieras corrientes se encuentran créditos concedidos a Jomaca 98, S.L., sociedad que posee un 64,71% del capital de la Sociedad dominante Zankia Entertainment, S.A. Esta operación se detalla con más precisión en la nota 18 de saldos y operaciones con partes vinculadas.

En Instrumentos de Patrimonio se recoge el valor de una pequeña participación en una sociedad cotizada, mientras que la partida otros activos financieros recoge el valor de imposiciones a corto plazo y depósitos y fianzas constituidas por las empresas del Grupo.

A 30 de junio de 2012, el Grupo cuenta con dos depósitos de disponibilidad restringida relacionados con la emisión de obligaciones y con un préstamo de una entidad financiera, ambos de la Sociedad dominante. Los importes son de 109.938 euros y 14.567 euros respectivamente.

El epígrafe Instrumentos de Patrimonio se considera un activo financiero a valor razonable. El valor razonable de los títulos de capital se basa en precios corrientes comprador de un mercado activo.

Los cambios habidos durante el ejercicio en el valor razonable de los activos valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados Intermedia consolidada se registran en el Resultado financiero.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los activos.

10. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe del Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Valores en euros	30/06/2012	31/12/2011
Clientes	3.259.527	3.220.057
Deudores	198.690	203.894
Otros	(1.546)	-
Provisiones	(177.416)	(177.416)
Total	3.279.255	3.246.535

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados en las siguientes monedas:

	30/06/2012	31/12/2011
Euro	1.939.204	1.998.471
Dólar US	1.060.106	853.693
Libra esterlina	30.022	61.749
Dólar australiano	128	1.299
Dólar canadiense	15.266	93.625
Franco suizo	99	28
Dólar neozelandés	17	2
Corona noruega	40	6
Peso mexicano	2.855	454
Yen japonés	65	27
Yuan Chino	231.364	237.182
Corona Danesa	14	-
Dólar Hong Kong	7	-
Corona Sueca	18	-
Dólar Singapur	44	-
Nuevo Dólar Taiwanés	6	-
Total	3.279.255	3.246.535

Los administradores de la Sociedad dominante consideran que el importe en libros de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Asimismo, en la partida Deudores Comerciales no corrientes del Activo no corriente del Balance de Situación Intermedio Consolidado se presentan los saldos con clientes cuyo vencimiento va más allá de los 12 meses desde la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados. La cifra a 30 de junio de 2012 reflejada en este epígrafe es de 4.524.473 euros frente a 411.644 euros al cierre del pasado ejercicio 2011.

Con motivo de las obligaciones contraídas y derivadas del Expediente de Regulación de Empleo llevado a cabo por la Sociedad Dominante y previamente comunicado a través del correspondiente Hecho Relevante al Mercado, existen créditos de clientes internacionales que sirven como garantía

del cumplimiento por parte de la Sociedad Dominante de éstas obligaciones hasta el importe total acordado en dicho expediente y por los rendimientos presentes y futuros.

A 30 de junio de 2012 el Grupo no ha considerado necesario dotar provisión alguna en concepto de insolvencias. En su caso, todas las cuentas a cobrar, vencidas o no, cuya recuperabilidad se pudiera considerar dudosa en dichas fechas, serían provisionadas. La dotación de la correspondiente provisión por deterioro se realizaría mediante la estimación de la pérdida razonable que se correspondería a cada cliente. Las cuentas a cobrar que hubieran sufrido una pérdida por deterioro corresponderían principalmente a saldos con problemas de cobro específicos identificados de forma individualizada.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. El Grupo no mantiene ninguna garantía como seguro.

El valor razonable de los activos financieros no difiere sustancialmente del valor contable.

11. Efectivo y otros medios equivalentes

La composición de este epígrafe del Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado es la siguiente:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	31/12/2011
Caja y saldo en bancos	585.438	488.764
Equivalentes	2.054	826
Total	587.492	489.590

Estas cantidades son de libre disposición.

12. Patrimonio Neto

Capital Social

A 30 de junio de 2012, el capital social de Zinkia Entertainment, S.A., Sociedad dominante, se compone de 24.456.768 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 representativas del capital social de la Sociedad dominante están admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil Empresas en Expansión (MAB) desde el pasado 15 de julio de 2009.

A 30 de junio de 2012, el capital social está distribuido de la siguiente forma:

Accionista	% Participación
Jomaca 98, S.L.	64,71%
Miguel Fernando Valladares	11,20%
Mercado y otros	22,94%
Autocartera	1,15%
Total	100,00%

La Sociedad dominante 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 60.101 euros.

Los principales objetivos de la gestión del capital del Grupo Zinkia Entertainment son asegurar la estabilidad financiera a corto y largo plazo, la positiva evolución de sus acciones, la adecuada financiación de las inversiones o la reducción de los niveles de endeudamiento. Esta gestión del capital está orientada a la consecución de la optimización de la estructura financiera, buscando la creación de valor para el accionista mediante el acceso a los mercados financieros a un coste competitivo que permita cubrir las necesidades de financiación del plan de negocio e inversiones que no se cubran por la generación de fondos del negocio. En el siguiente cuadro se muestra el nivel de apalancamiento, entendido como la relación entre el importe de la deuda financiera neta y el patrimonio neto:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	31/12/2011
Pasivos financieros - No corriente	5.397.993	4.867.597
Pasivos financieros - Corriente	2.216.889	2.320.310
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(587.492)	(489.590)
Deuda Financiera Neta	7.027.390	6.698.317
Patrimonio neto Soc Dominante	11.379.473	8.796.564
Patrimonio Neto	11.379.473	8.796.564
Apalancamiento	61,75%	76,15%

Prima de emisión de acciones

El texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

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 cifra de la reserva legal a 30 de junio de 2012 y 30 de diciembre de 2011 es de 237.262,07 €.

Otras Reservas

Entre estas reservas se encuentran tanto reservas de la Sociedad dominante, por importes de 757.091 euros y 914.261 euros a 30 de junio 2012 y 31 de diciembre 2011 respectivamente, así como de las Sociedades dependientes por importes de (104.139) euros y (19.144) euros para las mismas fechas.

Acciones propias

Durante el presente periodo, la Sociedad Dominante ha realizado transacciones con sus propias acciones, registrando dichos movimientos como variaciones en el patrimonio neto del Grupo.

El movimiento en el epígrafe “Acciones Propias” del Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado durante el primer semestre del ejercicio 2012 ha sido el siguiente:

<i>Valores en euros</i>	Nº Acciones	Importe
Al Inicio del ejercicio	579.367	950.560
Altas	36.122	39.369
Bajas	(333.986)	(586.088)
A 30/06/2012	281.503	403.841

Durante el ejercicio 2011, los movimientos fueron los siguientes:

<i>Valores en euros</i>	Nº Acciones	Importe
Al Inicio del ejercicio	206.314	347.303
Altas	511.605	834.661
Bajas	(138.552)	(231.404)
A 31/12/2011	579.367	950.560

Las acciones propias en poder de la sociedad a 30 de junio de 2012 representan aproximadamente el 1,15% (2,37% el 31 de diciembre de 2011) del capital social con un valor nominal global de 28.150 euros (57.937 euros el 31 de diciembre de 2011), y un precio medio de adquisición de 1,09 euros por acción (1,64 €/acción al 31 de diciembre de 2011). Asimismo, el precio medio de venta de acciones propias por la sociedad a 30 de junio de 2012 es de 1,75 euros por acción (1,67 euros a 31 de diciembre de 2011).

Dividendos

El Grupo no ha repartido, ni acordado repartir, ninguna cantidad a distribuir en concepto de dividendo durante el primer semestre del ejercicio 2012, al igual que en el primer semestre del pasado ejercicio 2011.

Intereses minoritarios

Corresponden a los socios minoritarios de la Sociedad Cake Entertainment Ltd., que a 30 de junio de 2012 poseían el 49% del capital de dicha sociedad.

13. Ingresos diferidos

Este epígrafe del pasivo del Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado, recoge los importes pendientes de imputar a resultados de subvenciones de capital recibidas por el Grupo.

Su detalle es el siguiente:

Entidad concesionaria	Euros	Finalidad	Fecha de concesión
Education, Audiovisual and Culture Agency	150.000	Preproducción de 3 trabajos audiovisuales	06/11/2007
Ministerio de Cultura	25.000	Ayuda de inversión en capital para promover la modernización, innovación y adaptación tecnológica de las industrias culturales 2010	03/08/2010
Ministerio de Cultura	25.000	Ayuda de inversión en capital para promover la modernización, innovación y adaptación tecnológica de las industrias culturales 2010	03/08/2010

Las subvenciones se reconocieron el pasado ejercicio al considerarse como no reintegrables. Las disminuciones registradas corresponden a la imputación a resultados, así como el efecto impositivo, resultado de aplicar un tipo fiscal del 25% (ver Nota 16).

El Grupo cumple los requisitos exigidos para considerar las subvenciones como no reintegrables.

14. Pasivos Financieros

En la siguiente tabla se presenta el detalle de las deudas financieras del Grupo Zinkia Entertainment:

Valores en euros	30/06/2012		31/12/2011	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Obligaciones	138.347	1.877.079	29.840	1.771.536
Préstamos	1.318.272	871.412	1.327.481	543.593
Líneas de crédito	227.995	-	548.486	-
Tarjetas de crédito	2.724	-	-	-
Derivados	-	-	-	5.999
Préstamos Participativos	376.130	-	376.371	-
Otras deudas	153.422	2.649.501	38.131	2.546.469
Totales	2.216.889	5.397.993	2.320.310	4.867.597

Con fecha 11 de noviembre de 2010, la Sociedad dominante realizó una emisión de deuda de conformidad con la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, y sus respectivas normas de desarrollo.

Las condiciones finales de dicha emisión fueron las siguientes:

Número de títulos	2.238
Nominal unitario	1.000
Precio de emisión	100%
Tipo de interés anual pagadero anualmente	9,75%
Amortización de los títulos	12 de noviembre de 2013
Sistema de amortización	A la par

El vencimiento de los pasivos financieros detallados en el cuadro anterior es el que se muestra a continuación:

<i>Valores en euros</i>		30/06/2012	31/12/2011
Año vencimiento			
2012	1.402.383	2.320.310	
2013	2.884.326	2.331.109	
2014	2.765.743	-	
2015	151.888	2.536.488	
2016 y posteriores	410.542	-	
Totales	7.614.882	7.187.906	

Durante 2011 la Sociedad dominante formalizó una operación de préstamo por importe de 2.500.000,00 euros con vencimiento en 2014, tal y como comunicó a través del correspondiente Hecho Relevante enviado a CNMV y MAB.

Las sociedades del Grupo mantienen un saldo no dispuesto en sus líneas de crédito a 30 de junio de 2012 de 82.000 euros, este saldo no dispuesto era de 190.949 euros al cierre del ejercicio 2011.

Toda la deuda del Grupo está referenciada en euros.

El tipo medio ponderado al que están referenciados de los pasivos financieros del Grupo a 30 de junio de 2012 es 7,56%, mientras que al cierre del ejercicio 2011 era del 7,41%.

Las deudas del Grupo presentan la siguiente distribución en función del tipo de interés al que están referenciadas:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012		31/12/2011	
	Importe	%	Importe	%
Tipo Fijo	5.599.629	75%	5.538.850	77%
Tipo Variable	1.862.445	25%	1.649.056	23%
Totales	7.462.074	100%	7.187.906	100%

A 30 de junio de 2012, el Grupo tiene cuotas de préstamos vencidas y no pagadas. A fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados, el Grupo está en proceso de negociación y firma de nuevas condiciones de préstamo que mejoren las actuales.

La diferencia resultante de valorar la emisión de obligaciones por el método de interés efectivo en comparación con el tipo de interés nominal asciende a 105.543 euros.

15. Instrumentos financieros derivados

El valor razonable total de un derivado de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

Los importes del principal notional de los contratos de permuta de tipo de interés pendientes a

30 de junio de 2012 ascienden a 200.000 euros y ascendían a 500.000 euros a 31 de diciembre de 2011.

A 30 de junio de 2012 la Sociedad Dominante tiene suscrito un contrato de permuta financiera tipo C.A.P. con una prima de 3.950 euros.

A 30 de junio de 2012, el tipo de interés fijo es del 1,95% siendo el tipo de interés variable el Euribor a 12 meses. Las pérdidas o ganancias reconocidas en patrimonio neto en “Reservas” en contratos de permuta de tipo de interés a 30 de junio de 2012 se irán transfiriendo a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma continua hasta que se reembolsen los préstamos bancarios.

16. Impuestos Diferidos, Impuestos sobre beneficios y Administraciones Públicas

El movimiento de los epígrafes “Activos por impuestos Diferidos” y “Pasivos por impuestos Diferidos” del Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado Intermedio es el siguiente:

<i>Valores en euros</i>	Saldo 31/12/2011	Altas	Bajas	Saldo 30/06/12
Créditos Bases Imponibles negativas	1.732.102	-	776.264	955.838
Otros créditos fiscales	2.857.555	-	-	2.857.555
Activos por impuestos diferidos	4.589.657	-	776.264	3.813.393
Diferencias temporarias amortización	18.627	-	-	18.627
Reversión diferencias temporarias amortización	(2.607)	-	-	(2.607)
Diferencias temporarias por ingresos diferidos	35.180	-	-	35.180
Pasivos por impuestos diferidos	51.200	-	-	51.200

Los cálculos realizados a efectos de la determinación del “Gasto por Impuestos sobre Sociedades” consolidado han sido los siguientes:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Resultado consolidado antes impuestos	2.862.348	683.744
Gts no deducibles e ingresos no computables	200	-
Resultado contable consolidado ajustado	2.862.548	683.744
Impuesto sobre beneficios	45.430	38.415
Impuesto diferido	-	-
Compensación BI negativas	776.264	178.921
Gasto devengado por Impuesto Sociedades	821.694	217.337

El detalle de los saldos mantenidos por el Grupo con las Administraciones Públicas deudoras y acreedoras al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	31/12/2011
Activos por diferencias temporarias	-	-
BI negativas y deducciones ptes aplicación	3.813.393	4.589.657
HP deudora por impuestos corrientes	2.774	6.363
Otros	50.539	54.802
Administraciones Públicas deudoras	3.866.706	4.650.822
Pasivos por diferencias temporarias	51.200	51.200
HP acreedora por impuestos corrientes	85.051	82.149
Otros	990.879	642.944
Administraciones Públicas acreedoras	1.127.129	776.293

17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Las cuentas a pagar con acreedores incluyen principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales, prestaciones de servicios y costes relacionados. Asimismo, el epígrafe incluye deudas derivadas de la adquisición de elementos de inmovilizado.

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	31/12/2011
Acreedores comerciales	2.286.177	2.321.829
Otros	232.783	129.106
Total	2.518.960	2.450.935

El valor contable de las deudas del Grupo está denominado en las siguientes monedas:

	<i>Euro</i>	
	30/06/2012	31/12/2011
Euro	1.644.463	1.842.630
Dólar US	454.285	568.501
Libra esterlina	419.711	39.804
Peso argentino	-	-
Real brasileño	-	-
Yuan	500	-
Peso mexicano	-	-
Total	2.518.960	2.450.935

En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, el importe en libras de estos epígrafes se aproxima a su valor razonable.

18. Saldos y operaciones con partes vinculadas

Las operaciones entre la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados. Las operaciones entre la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes se desglosan, en su caso, en los estados financieros individuales correspondientes.

Los saldos con partes vinculadas a 30 de junio de 2012 son los siguientes:

Valores en euros	30/06/2012		31/12/2011	
	Deudores	Acreedores	Deudores	Acreedores
Proveedores				
<i>Jomaca 98, S.L.</i>	-	52.320	-	-
Préstamos a corto plazo				
<i>Otras partes vinculadas</i>	-	60.000	-	-
Créditos a corto plazo				
<i>Jomaca 98, S.L.</i>	417.830		440.325	
<i>HLT, Bv</i>	124.437		123.437	
Totales	542.267	112.320	563.762	-

Las transacciones con partes vinculadas durante el primer semestre de 2012 han sido las siguientes:

Valores en euros	30/06/2012		30/06/2011	
	Gastos	Ingresos	Gastos	Ingresos
<i>Jomaca 98, S.L.</i>	72.000	4.612	293.661	3.716
<i>Otras partes vinculadas</i>	2.096	-	-	-
Totales	74.096	4.612	293.661	3.716

Las transacciones realizadas con partes vinculadas son equivalentes a las que se hubieran realizado en condiciones de independencia mutua.

19. Ingresos y Gastos

Importe neto de la cifra de negocio

El desglose de esta cuenta para el presente período Intermedio es el siguiente:

Valores en euros	30/06/2012	30/06/2011
Licencias	8.017.952	1.438.557
Interactivos/on-line	542.366	566.314
Otros	5.191	13.989
Totales	8.565.509	2.018.860

Durante el primer semestre de 2012 se ha firmado un acuerdo con un nuevo cliente que individualmente supone el 56% de la cifra de negocio.

Otros ingresos de explotación

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Ingresos por servicios al personal	1.436	1.150
Servicios diversos	-	3.800.000
Trabajos realizados para inmov. intangible	638.283	861.387
Imputación de subvenciones	-	-
Totales	639.719	4.662.537

Los importes contabilizados en la partida de “trabajos realizados para el inmovilizado intangible” recogen las activaciones de los costes incurridos en la producción de los proyectos audiovisuales del Grupo.

Aprovisionamientos

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

Se reexpresan en esta partida las cifras del mismo periodo del ejercicio anterior, reclasificando la cantidad de 180.466 euros a “Otros gastos de explotación”. Esta modificación se produce con el fin de hacer comparables las cifras, así como para mantener la homogeneización en los principios y procedimientos de contabilidad aplicados en el Grupo.

Gastos de personal

La composición del epígrafe “Gastos de Personal” de la cuenta de resultados Intermedia consolidada del periodo es la siguiente:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Sueldos y salarios	1.617.378	1.216.922
Indemnizaciones	179.510	61.088
Seguridad Social	398.770	320.824
Otros gastos	71.872	104.430
Totales	2.267.530	1.703.264

El número medio de personas empleadas por el Grupo desglosado por categorías y sexo es el siguiente:

CATEGORIA	30/06/2012		30/06/2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
TIT. GRADO SUPERIOR	16,00	16,00	19,00	16,63
TIT. GRADO MEDIO	3,00	1,00	4,00	-
JEFE SUPERIOR	4,00	2,00	4,00	3,00
JEFE DE 1º	-	-	1,00	0,83
JEFE DE 2º	1,00	-	1,00	-
OFICIAL DE 1º	9,00	1,00	11,00	1,76
OFICIAL DE 2º	1,00	-	3,00	2,00
AUXILIAR	-	2,00	-	1,73
PROGRAMADOR	1,00	-	2,00	-
OPERADOR	3,00	1,00	4,00	-
OFICIAL DE 1º	-	-	0,50	1,00
Totales	38,00	23,00	49,50	26,95

El número medio de empleados a nivel consolidado se ha determinado tomando la totalidad de los empleados de las sociedades consolidadas por el método de integración global.

Servicios exteriores

La composición de este epígrafe es la siguiente:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Arrendamientos operativos	225.904	147.427
Servicios profesionales	1.558.417	1.511.313
Otros gastos	744.655	612.324
Deterioros	-	1.001.960
Totales	2.528.976	3.273.024

Se reexpresan en este epígrafe las cifras del mismo periodo del ejercicio anterior, reclasificando la cantidad de 180.466 euros desde "Aprovisionamientos". Esta modificación se produce con el fin de hacer comparables las cifras, así como para mantener la homogeneización en los principios y procedimientos de contabilidad aplicados en el Grupo.

Amortizaciones y provisiones

La composición de este epígrafe es la siguiente:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Dotación amortización A Intangibles	775.837	810.460
Dotación amortización I Material	28.570	16.126
Subvenciones traspasadas a resultado	-	-
Totales	804.407	826.586

Resultados financieros

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
De partes vinculadas	4.612	3.716
Otros	5.410	9.169
Ingresos Financieros	10.022	12.886
De partes vinculadas	2.096	-
Por deudas con terceros	439.199	379.707
Diferencias cambio	17.117	42.844
Gastos Financieros	458.412	422.551
Resultado Financiero	(448.390)	(409.665)

20. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

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

Con fecha 10 de octubre de 2011, la Sociedad dominante publicó un Hecho Relevante conforme al artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y a la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el cual se informaba del Plan de retribución variable a largo plazo acordado por el Consejo de Administración.

Dicho plan contempla la entrega de acciones a personal de alta dirección y a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante. Las características y condiciones son las siguientes:

- El número conjunto de acciones que tendrán derecho a percibir todos los beneficiarios del plan será de 1.200.000 acciones.
- El plan tendrá una duración de 5 años teniendo los beneficiarios derecho a percibir anualmente un 20% del total de acciones a las que tuviese derecho.
- La entrega de acciones estará condicionada a que, en el momento de ejecución del plan el valor de la acción de la Sociedad dominante se haya revalorizado en, al menos, un 30% respecto al valor de cotización de la acción a fecha 30 de junio de 2011. Además, la Sociedad dominante deberá haber obtenido en el ejercicio anterior beneficios distribuibles que permitan, con cargo exclusivamente al 30% de los mismos y sujeto a la disponibilidad de liquidez suficiente en ese momento, atender a la adquisición de acciones propias. La entrega de las acciones que le corresponda a cada beneficiario en función del cumplimiento de los indicadores establecidos se podrá realizar, a juicio del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, mediante la entrega física de las acciones y la entrega del equivalente monetario del valor conjunto de cotización de las mismas en el momento de ejecución.

A 30 de junio de 2012, no se han producido las condiciones mencionadas anteriormente para ejecutar el plan, por lo que no procede reconocer tanto los bienes o servicios recibidos como el incremento en el patrimonio neto.

b) Otros pagos basados en acciones

Con fecha 11 de marzo de 2011, la Sociedad dominante publicó un Hecho Relevante conforme al artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y a la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el cual se informaba de la firma de un préstamo con una entidad privada por importe de 2.500.000 euros. En el contrato de préstamo suscrito entre ambas partes se recoge la obligatoriedad de compra de acciones propias por parte de la Sociedad dominante por importe de 300.000 euros, debiendo entregar, al vencimiento del préstamo-14 de febrero de 2014- la cantidad de 2.200.000 euros más las acciones adquiridas con los mencionados 300.000 euros. En el caso de que el valor de las acciones, a dicha fecha, sea menor a dicha cantidad, la Sociedad dominante se compromete a cubrir la diferencia en acciones o en efectivo.

21. Contingencias y garantías comprometidas

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 el Grupo no ha identificado ningún pasivo contingente.

La Sociedad dominante, tiene concedidos 2 avales, por importe de 200.000 y 2.000.000 de euros, ambos para garantizar las operaciones de préstamo por los mismos importes

22. Retribución al Consejo de Administración y alta dirección

Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante el primer semestre de 2012 los miembros del Consejo de Administración no han percibido remuneración alguna por tal condición.

Tampoco se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante. De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos durante el año.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el periodo, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar. La Sociedad dominante tiene comprometido con los miembros del Consejo de Administración, un plan de retribución variable a largo plazo consistente en la entrega de acciones. (Nota 20)

Retribución y préstamos al personal de alta dirección

Durante el primer semestre de 2012 el personal que lleva a cabo las tareas de alta dirección del Grupo ha devengado remuneraciones brutas por importe de 486.155 euros, en mismo período del ejercicio 2011 el equipo directivo devengó unas remuneraciones de 649.007 euros. El número de personas consideradas como alta dirección ha variado en el presente periodo.

Durante primer semestre de 2012 el personal que lleva a cabo las tareas de alta dirección de la Sociedad dominante ha devengado remuneraciones brutas por importe de 325.533 euros, en

mismo período del ejercicio 2011 el equipo directivo devengó unas remuneraciones de 647.316 euros. El número de personas consideradas como alta dirección ha variado en el presente periodo.

Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

El art. 229, párrafo 2 de la Ley de Sociedades de Capital, redactado por la Ley 26/2003, de 18 de julio, de modificación de la Ley del Mercado de Valores y de la Ley de Sociedades de Capital para reforzar la transparencia de las sociedades cotizadas, impone a los Consejeros el deber de comunicar a la Sociedad dominante la participación que puedan tener en el capital de otra sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social de la Sociedad dominante, así como los cargos o funciones que en ella ejerzan y la realización por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social.

A estos efectos se indican los cargos ejercidos por miembros del Consejo de Administración en los órganos de gestión de las siguientes entidades del Grupo, D. José María Castillejo Oriol ocupa el cargo de Administrador Único en la Sociedad Sonocrew, S.L., también D. José María Castillejo Oriol ocupa un puesto en el Consejo de Administración de Cake Entertainment Ltd, empresa del Grupo. Estos cargos en sociedades del grupo no fueron remunerados.

23. Información sobre medio ambiente

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 el Grupo no ha realizado inversiones significativas en materia medioambiental.

24. Beneficios por acción

Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir, en su caso, el número medio de acciones de la Sociedad dominante en cartera.

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante	2.127.130	500.869
Número medio ponderado acciones emitidas	24.445.677	24.445.677
Acciones propias	(148.932)	(388.370)
Número medio ponderado de acciones emitidas	24.296.745	24.057.307
Beneficio básico por acción	0,09	0,02

A fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados, no existen transacciones con acciones con fecha posterior al Estado de Situación Intermedio Consolidado que modifiquen el cálculo de las ganancias por acción (Nota 26).

Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico por acción, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del período. El Grupo Zinkia Entertainment no tiene emitido ningún instrumento de este tipo, por lo que el beneficio básico por acción coincide con el beneficio diluido.

25. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados durante el periodo por Garrido Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas prestados a la Sociedad dominante del Grupo, ascendieron a 8.000 euros durante el primer semestre del ejercicio 2012.

Así mismo, los honorarios devengados por Garrido Abogados y Asesores Fiscales, S.L. ascienden a 11.148 euros en el mismo periodo.

26. Hechos posteriores al cierre

Entre el 1 de julio de 2012 y la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados no se ha producido ningún suceso que afecte a las mismas de forma significativa.

27. Otra información

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

En atención a lo dispuesto en la mencionada disposición legal, la Sociedad dominante 30 de junio de 2012 acumula un saldo pendiente de pago a los proveedores con un aplazamiento superior al plazo legal estipulado de aproximadamente 700.000 euros. Durante el presente periodo, la Sociedad dominante ha realizado pagos a proveedores por importe de 533.000 euros, de los cuales el 6% excedió del límite legal establecido. El plazo medio ponderado excedido de pagos es de 82 días.

Emisión de *American Depositary Receipts (ADR)* sobre acciones de la Sociedad dominante

Con fecha 10 de noviembre de 2011, la Sociedad dominante publicó un Hecho Relevante conforme al artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y a la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el cual se informaba de la aprobación por parte de la *Securities Exchange Commission (SEC)* de Estados Unidos de América de la emisión de *American Depositary Receipts (ADR)* sobre acciones de la Sociedad dominante con destino a su colocación entre inversores estadounidenses. Cada ADR es representativo de 5 acciones de la Sociedad dominante.



Esta operación no supuso una ampliación de capital ni incremento de financiación para la Sociedad dominante al realizarse con acciones ya emitidas.

Firma de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

La firma de los presentes Estados Financieros Intermedios se realiza por parte de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, 30 de agosto de 2012.

No consta la firma del Consejero D. Miguel Valladares García por no hallarse presente en Madrid en el momento de la firma de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados.

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO
2012

Evolución del negocio y situación del Grupo

La cifra de negocio del Grupo ha alcanzado la cifra de 8.565.509 euros durante los 6 primeros meses del ejercicio en curso, frente a una cifra de negocio durante el mismo período del ejercicio anterior de 2.018.860 euros, lo que representa un incremento del 324%. Esta mejoría de la cifra de negocio proviene principalmente de los territorios en los que se han empezado a explotar comercialmente nuestras propiedades y proyectos, una vez recuperada la gestión comercial de Pocoyó en territorios donde hasta abril de 2011 no se había podido hacer. Otro factor a tener en cuenta es la consolidación de un semestre completo de Cake Entertainment Ltd., mientras que en el mismo período del ejercicio anterior no formó parte del perímetro de consolidación durante el semestre completo.

El Resultado Consolidado de Explotación ha pasado de una cifra de 711.896 euros a un Resultado Consolidado de Explotación positivo de 3.308.792 euros hasta el 30 de junio de 2012.

No podemos dejar de destacar que el acuerdo alcanzado en abril del pasado año por parte de la Sociedad dominante con ITV Global Entertainment Ltd., por el que se ponía fin a toda la relación económica y comercial mantenida hasta la fecha, pasando así Zinkia a ser el distribuidor exclusivo de todos los derechos y licencias de Pocoyó, ha marcado un antes y un después en la explotación comercial de la marca. Zinkia ahora puede implementar las estrategias a nivel mundial que le permitan alcanzar sus objetivos planteados en los planes de negocio de la Compañía. Así mismo nos está permitiendo alcanzar una diversificación geográfica de la procedencia de los ingresos que nos permite afrontar los próximos ejercicios con una menor dependencia de ciertas áreas geográficas.

Los costes operativos del Grupo, durante este primer semestre del ejercicio 2012 se han mantenido en niveles similares a los mostrados el mismo período del ejercicio anterior, y se ajustaron de manera acorde con la evolución de los ingresos, de manera que tanto los costes de personal como los generales se mantuvieron en los niveles previstos en presupuesto.

La posición financiera del Grupo muestra una situación bastante equilibrada, con una Deuda Financiera Neta Consolidada a 30 de junio de 7.027.390 euros, que frente a un Patrimonio Neto de 11.379.473 euros muestra un apalancamiento del 62%.

El Fondo de Maniobra del Grupo presenta una cifra negativa, debido fundamentalmente a las dificultades de acceso a la financiación de las necesidades de capital circulante que se están viviendo en la actualidad, que generan deterioros de los períodos medios de cobro, tensiones de tesorería, etc. Por este motivo la Sociedad dominante ha llevado a cabo, tal y como se ha ido haciendo público, a través de los correspondientes Hechos Relevantes enviados al mercado, todas las medidas necesarias para intentar revertir esta situación. Entre estas medidas se incluye el Expediente de Regulación de Empleo que ha afectado a un 33% de los empleados de la Sociedad dominante, no siendo la única medida llevada a cabo, todas ellas tienen como fin la adecuación del tamaño y del nivel de gastos a niveles que permitan eliminar estas tensiones.

Operaciones con partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas realizadas durante los seis primeros meses de este ejercicio 2012 no han afectado significativamente a los resultados o la situación financiera del Grupo .

Acontecimientos posteriores al cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados

Entre la fecha a la que se formulan los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados y la fecha de formulación de los mismos, no se han producido acontecimientos que sean dignos de mención o que tengan una influencia significativa .

Evolución previsible de la actividad del Grupo

Si bien la situación económica mundial presenta una posible evolución muy incierta, para los ejercicios 2012 y siguientes se sigue esperando un aumento considerable del negocio del Grupo, por las sinergias que se deben producir por la incorporación de Cake al mismo y por la expansión territorial prevista para los proyectos que ya se encuentran en explotación.

El Grupo seguirá trabajando en sus desarrollos y en la consecución de acuerdos comerciales y financieros que permitan la entrada en producción de los proyectos en desarrollo, siempre bajo la óptica de un control de costes riguroso, un aumento de la eficiencia y un equilibrio financiero que faciliten la consecución de los objetivos de rentabilidad del Grupo.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

El Grupo 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.

Cobertura de riesgos financieros

El Grupo realiza operaciones de cobertura de tipos de interés con objetivo de reducir el impacto en la Cuenta de Resultados Consolidada las fluctuaciones de tipos de interés

Adquisición de acciones propias

A tenor del artículo 262 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y considerando el contenido del Título IV, Capítulo VI del citado texto, la Sociedad dominante ha adquirido durante el primer semestre del ejercicio 36.122 acciones propias, tanto en cumplimiento del contrato de liquidez que firmamos con Baneto Bolsa, S.V.B., S.A., que ejerce la figura de agente de liquidez para Zinkia tras nuestra incorporación al Mercado Alternativo Bursátil, como para atender los compromisos adquiridos en la operación de financiación por importe de 2,5 millones de euros formalizada en febrero del anterior año y las adquiridas por voluntad propia de la Compañía. También durante estos seis primeros meses del ejercicio enajenamos 333.986 valores propios de los previamente adquiridos, habiendo obtenido un resultado negativo global en estas operaciones



de 157.170 euros registrado como menor valor del patrimonio neto en el Balance Consolidado Intermedio. A 30 de junio de 2012 están en posesión de la Sociedad dominante 281.503 acciones, por un valor nominal de 28.150 euros, que representan un 1,15% del capital social.



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Los miembros del Consejo de Administración de ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. que a continuación se relacionan, declaran, hasta donde alcanza su conocimiento, que la información financiera Intermedia del Grupo Zinkia Entertainment, que incluye los Estados Financieros Intermedios Consolidados de ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. y sus Sociedades dependientes correspondientes al primer semestre del ejercicio 2012, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 30 de agosto de 2012 y elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del GRUPO ZINKIA ENTERTAINMENT y que el informe de gestión consolidado incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del Grupo, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 30 de agosto de 2012

D. José María Castillejo Oriol

D. Alejandro Francisco Ballester de Diego

D. Alberto Delgado Gavela

D. Juan José Güemes Barrios

D. Miguel Valladares García

JOMACA 98, S.L. representada por D.
Íñigo Mencos Valdés

- No consta la firma del Consejero D. Miguel Valladares García por no hallarse presente en Madrid en el momento de la firma de la presente declaración de responsabilidad.”
- Se hace constar que se halla pendiente de aceptación el nombramiento de Axón Capital e Inversiones S.G.E.C.R., S.A. como miembro del Consejo de Administración de ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. aprobado por la Junta General Ordinaria celebrada el día 22 de junio de 2012.”

Dña Lorea Fátima García Jáuregui



ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE
2012

ÍNDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DE ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

Nota	Página
Balance de Situación Intermedio	4
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia	6
Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Intermedio	7
Estado total de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio	9
Memoria de los Estados Financieros Intermedios	
1 Información general	10
2 Bases de presentación	11
3 Criterios contables	
3.1 Inmovilizado intangible	13
3.2 Inmovilizado material	14
3.3 Costes por intereses	15
3.4 Pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros	15
3.5 Activos financieros	15
3.6 Derivados financieros y cobertura contable	17
3.7 Patrimonio neto	18
3.8 Pasivos financieros	18
3.9 Subvenciones recibidas	19
3.10 Impuestos corrientes y diferidos	20
3.11 Prestaciones a los empleados	20
3.12 Provisiones y pasivos contingentes	21
3.13 Reconocimiento de ingresos	21
3.14 Arrendamientos	21
3.15 Transacciones en moneda extranjera	22
3.16 Transacciones entre partes vinculadas	23
3.17 Pagos basados en acciones	23
4 Gestión del riesgo	24
4.1. Factores de riesgo financiero	24
4.2 Estimación del valor razonable	25
5 Inmovilizado intangible	26
6 Inmovilizado material	28
7 Análisis de instrumentos financieros	
7.1 Análisis por categorías	30
7.2 Análisis por vencimientos	31
8 Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	31
9 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	33

10	Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	33
11	Préstamos y partidas a cobrar	33
12	Instrumentos financieros derivados	35
13	Débitos y partidas a pagar	35
14	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	37
15	Capital y prima de emisión	37
16	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	38
17	Acciones propias	39
18	Resultado del ejercicio	39
19	Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio	40
20	Subvenciones de capital recibidas	41
21	Impuestos diferidos	41
22	Ingresos y gastos	42
23	Impuesto sobre beneficios y situación fiscal	45
24	Contingencias	45
25	Retribución al Consejo de Administración y alta dirección	45
26	Otras operaciones con partes vinculadas	46
27	Información sobre medio ambiente	47
28	Hechos posteriores al cierre	48
29	Honorarios de auditores de cuentas	48
30	Otra información	48
31	Avales	49
32	Firma de los Estados Financieros Intermedios	49

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2012	31/12/2011
A) ACTIVO NO CORRIENTE		18.330.625	15.119.673
I. Inmovilizado intangible	5	8.867.097	8.982.959
3. Patentes, licencias, marcas y similares		3.357.473	4.117.529
5. Aplicaciones informáticas		64.593	80.374
6. Otro inmovilizado inmaterial			
Investigación		5.407.258	4.768.975
Anticipos para inmovilizaciones inmateriales		37.773	16.082
II. Inmovilizado material	6	89.832	100.176
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		89.832	100.176
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p	7 y 8	1.003.697	1.002.966
1. Instrumentos de patrimonio		1.003.697	1.002.966
V. Inversiones financieras a largo plazo	7 y 11	32.133	32.270
1. Instrumentos de patrimonio		28.183	32.270
4. Derivados		3.950	-
VI. Activos por impuesto diferido	21	3.813.393	4.589.657
VII. Deudores comerciales no corrientes	7 y 11	4.524.473	411.644
1. Clientes		4.524.473	411.644
B) ACTIVO CORRIENTE		3.203.528	2.288.773
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7 y 11	2.557.940	1.580.505
1. Clientes		2.520.702	1.538.096
2. Clientes, empresas del grupo		-	-
3. Deudores varios		-	109
4. Personal		(1.546)	-
5. Activos por impuesto corriente		729	2.852
6. Otros créditos con Administraciones Públicas		38.056	39.449
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p	7, 11 y 26	418.179	440.674
2. Créditos a empresas		417.830	440.325
5. Otros activos financieros		349	349
V. Inversiones financieras a corto plazo	7 y 11	159.910	210.765
1. Instrumentos de patrimonio		188	192
3. Valores representativos de deuda		-	17.000
5. Otros activos financieros		159.722	193.574
VI. Periodificaciones a corto plazo		13.138	31.010
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	54.360	25.819
1. Tesorería		52.307	24.993
2. Otros activos líquidos equivalentes		2.054	826
TOTAL ACTIVO		21.534.153	17.408.446

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresado en Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	30/06/2012	31/12/2011
A) PATRIMONIO NETO		11.379.473	8.796.564
A-1) FONDOS PROPIOS		11.273.932	8.697.021
I. Capital	15	2.445.677	2.445.677
1. Capital escriturado		2.445.677	2.445.677
II. Prima de emisión	15	9.570.913	9.570.913
III. Reservas	16	994.353	1.151.523
1. Legal y estatutaria		237.262	237.262
2. Otras reservas		757.091	914.261
IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias	17	(403.841)	(950.560)
V. Resultados de ejercicios anteriores		(3.520.531)	(3.389.612)
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores		(3.520.531)	(3.389.612)
VII. Resultado del ejercicio	18	2.187.362	(130.919)
A-2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	12	-	(5.999)
II. Operaciones de cobertura		-	(5.999)
A-3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	20	105.542	105.542
B) PASIVO NO CORRIENTE		5.449.193	4.918.797
II. Deudas a largo plazo	7 y 13	5.397.993	4.867.597
1. Obligaciones y otros valores negociables		1.877.079	1.771.536
2. Deudas con entidades de crédito		871.413	543.593
4. Derivados		-	5.999
5. Otros pasivos financieros		2.649.500	2.546.469
IV. Pasivos por impuesto diferido	21	51.200	51.200
C) PASIVO CORRIENTE		4.705.487	3.693.085
III. Deudas a corto plazo	7 y 13	2.041.160	2.141.651
1. Obligaciones y otros valores negociables		138.347	29.840
2. Deudas con entidades de crédito		1.320.996	1.651.174
5. Otros pasivos financieros		581.817	460.637
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7 y 13	2.664.327	1.551.434
3. Acreedores varios		1.523.655	907.775
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		134.500	32.996
6. Otras deudas con Administraciones Públicas		962.055	580.296
7. Anticipos de clientes		44.117	30.367
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		21.534.153	17.408.446

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS INTERMEDIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y EL 30 DE JUNIO DE 2011 (Expresada en Euros)

	Nota	30/06/2012	30/06/2011
1. Importe neto de la cifra de negocios	22.b	6.806.701	1.568.691
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	638.283	861.387
4. Aprovisionamientos	22.c	(46.864)	(41.626)
5. Otros ingresos de explotación	22.f	1.436	3.801.150
6. Gastos de personal	22.e	(1.912.074)	(1.651.044)
7. Otros gastos de explotación	22.d	(1.301.802)	(2.978.076)
8. Amortización del inmovilizado	5 y 6	(792.290)	(824.774)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	20	-	-
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado			
a) Deterioro y pérdidas	5	-	418.032
b) Resultado por enajenaciones y otras		2.145	1.896
12. Otros resultados		(200)	-
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		3.395.336	1.155.636
13. Ingresos financieros		5.531	12.858
14. Gastos financieros		(436.393)	(379.649)
15. Variación valor razonable instrumentos financieros		-	-
16. Diferencias de cambio		43.851	(44.926)
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		731	(28.234)
B) RESULTADO FINANCIERO		(386.280)	(439.951)
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.009.055	715.685
18. Impuesto sobre beneficios	23	(821.694)	(217.337)
D) RESULTADO DEL EJERCICIO		2.187.362	498.348

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INTERMEDIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 30 DE JUNIO DE 2011

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Expresado en Euros)

	30/06/2012	30/06/2011
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.187.362	498.348

Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto

I. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos/gastos	-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo	(91)	2.163
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
V. Efecto impositivo	-	-
B) Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(91)	2.163

Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

VI. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos/gastos	-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	6.090	17.297
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	6.090	17.297

TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	2.193.360	517.808
-----------------------------------------------------------	------------------	----------------



B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Expresado en Euros)

	RESULTADOS					AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES Y DONACIONES	TOTAL	
	CAPITAL ESCRITURADO	PRIMA DE EMISION	RESERVAS	ACCIONES PROPIAS	RESULTADO EJERCICIO ANTERIORES				
A. SALDO FINAL AÑO 2010	2.445.677	9.570.913	1.175.649	(347.303)	(1.091.224)	(2.298.387)	(35.784)	79.748	9.501.287
I. Ajustes por cambios de criterio 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO 2011	2.445.677	9.570.913	1.175.649	(347.303)	(1.091.224)	(2.298.387)	(35.784)	79.748	9.501.287
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(130.919)	27.785	25.793	(77.341)
II. Operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones propias	-	-	(24.126)	(603.257)	-	-	-	-	(627.383)
III. Otras variaciones patrimonio neto	-	-	-	-	(2.298.387)	2.298.387	-	-	-
C. SALDO FINAL AÑO 2011	2.445.677	9.570.913	1.151.523	(950.560)	(3.389.612)	(130.919)	(5.999)	105.542	8.796.564
I. Ajustes por cambios de criterio 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO 2012	2.445.677	9.570.913	1.151.523	(950.560)	(3.389.612)	(130.919)	(5.999)	105.542	8.796.564
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	2.187.362	5.999	-	2.193.361
II. Operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones propias	-	-	(157.170)	546.719	-	-	-	-	389.549
III. Otras variaciones patrimonio neto	-	-	-	-	(130.919)	130.919	-	-	-
E. SALDO FINAL 30/06/2012	2.445.677	9.570.913	994.353	(403.841)	(3.520.531)	2.187.361	-	105.542	11.379.473

	RESULTADOS					AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES Y DONACIONES	TOTAL	
	CAPITAL ESCRITURADO	PRIMA DE EMISION	RESERVAS	ACCIONES PROPIAS	RESULTADO EJERCICIO ANTERIORES				
A. SALDO FINAL AÑO 2009	2.445.677	9.570.913	1.189.150	(319.737)	-	(1.091.224)	(63.389)	112.500	11.843.891
I. Ajustes por cambios de criterio 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO 2010	2.445.677	9.570.913	1.189.150	(319.737)	-	(1.091.224)	(63.389)	112.500	11.843.890
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(2.298.387)	29.604	(32.752)	(2.301.535)
II. Operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones propias	-	-	(13.501)	(27.567)	-	-	-	-	(41.068)
III. Otras variaciones patrimonio neto	-	-	-	-	(1.091.224)	1.091.224	-	-	-
C. SALDO FINAL AÑO 2010	2.445.677	9.570.913	1.175.649	(347.303)	(1.091.224)	(2.298.387)	(35.784)	79.748	9.501.287
I. Ajustes por cambios de criterio 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO 2011	2.445.677	9.570.913	1.175.649	(347.303)	(1.091.224)	(2.298.387)	(35.784)	79.748	9.501.287
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	498.348	19.460	-	517.808
II. Operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones propias	-	-	(18.154)	(600.420)	-	-	-	-	(618.574)
III. Otras variaciones patrimonio neto	-	-	-	-	(2.298.387)	2.298.387	-	-	-
E. SALDO FINAL 30/06/2011	2.445.677	9.570.913	1.157.495	(947.723)	(3.389.612)	498.348	(14.325)	79.748	9.400.522



ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INTERMEDIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 30 DE JUNIO DE 2011 (Expresado en Euros)

A) FLUJOS DE EFECTIVO E LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	NOTAS	30/06/2012	30/06/2011
1. Resultado antes de impuesto		3.009.055	715.685
2. Ajustes del resultado		1.176.625	(2.955.207)
a) Amortización del inmovilizado	5 y 6	792.290	824.774
b) Correcciones valorativas	5 y 8	(731)	(389.798)
d) Imputación de subvenciones	20	-	-
e) Resultados por bajas/enaj. Inmov.		(2.145)	(1.896)
g) Ingresos Financieros		(5.531)	(12.858)
h) Gastos Financieros		436.393	379.649
i) Diferencias de cambio		(43.851)	44.926
j) Variación valor razonable instrum. Finan.		-	-
k) Otros ingresos y gastos		200	(3.800.004)
3. Variación en capital corriente		(3.963.015)	504.838
b) Deudores y otras cuentas a cobrar	7 y 11	(980.951)	1.351.390
c) Otros activos corrientes		17.871	35.899
d) Acreedores y otras cuentas a pagar	7 y 13	1.112.893	(891.806)
f) Otros activos y pasivos no corrientes	7, 11 y 21	(4.112.829)	9.355
4. Otros Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(202.966)	3.412.192
a) Pagos de Intereses		(157.336)	(379.649)
b) Cobros de dividendos		-	141
c) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(45.430)	(38.415)
d) Otros Pagos(cobros)		(200)	3.791.700
5.- Flujos de Efectivo de las actividades de explotación (1+2+3+4)		19.700	1.639.093
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por Inversiones (-)		822.903	5.696.370
a) Empresas del grupo y asociadas	7 y 8	-	1.074.322
b) Inmovilizado Intangible	5	659.974	866.245
c) Inmovilizado Material	6	6.110	12.259
e) Otros Activos Financieros		156.819	3.743.545
g) Otros activos		-	-
7. Cobros por desinversión (+)		234.919	3.340.625
a) Empresas del grupo y asociadas		27.107	-
e) Otros Activos Financieros		207.812	3.340.625
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		(587.985)	(2.355.745)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		389.549	(618.574)
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio		(196.539)	(779.793)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio		586.088	161.219
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		218.788	1.793.078
a) Emisión		1.375.013	2.889.473
1. Obligaciones y otros valores negociables		-	82.297
2. Deudas con entidades de crédito		970.000	-
3. Otras deudas		405.013	2.807.176
b) Devolución y amortización		1.156.225	1.096.395
2. Deudas con entidades de crédito		994.916	850.490
4. Otras deudas		161.309	245.905
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	-
12. Flujos de Efectivo de las actividades de financiación (9+10+11)		608.337	1.174.504
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(11.511)	(44.926)
E) AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)		28.541	412.926
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		25.819	374.499
Efectivo o equivalente al final del ejercicio		54.360	787.425



ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2012

(Expresada en Euros)

1. Información general

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.

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.

La Sociedad, que se rige por lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, tiene por objeto:

- 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 el desarrollo de software interactivo, hardware y consultoría, en el ámbito de las telecomunicaciones.
- c) La compra y venta de acciones, obligaciones cotizables o no en bolsas nacionales o extranjeras, y participaciones, así como de cualquiera 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.

El objeto de la Sociedad, se centra fundamentalmente en las actividades descritas en los puntos a y b.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Los presentes Estados Financieros Intermedios se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

b) Principios contables

Los Estados Financieros Intermedios se han preparado aplicando los principios contables generalmente aceptados. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de los Estados Financieros exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

- Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. La Sociedad ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para varios activos financieros disponibles para la venta que no se negocian en mercados activos.

- Vidas útiles de la fábrica y los equipos de la división de tecnología

La dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su inmovilizado. Esta estimación se basa en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento de alta tecnología. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. La dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

d) Comparación de la información

La Sociedad presenta sus Estados Financieros Intermedios incorporando las cifras del ejercicio precedente, no existiendo ninguna causa que impida la comparación de las mismas.

e) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos Estados Intermedios se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

f) Cambios en criterios contables

En comparación con el periodo anterior intermedio, se ha producido un cambio en los criterios contables. La Sociedad ha decidido reclasificar el importe consignado en el epígrafe “otros tributos” correspondiente a las retenciones practicadas en origen por rentas obtenidas en el extranjero al epígrafe “impuesto sobre beneficios” por considerar tales retenciones como impuesto sobre sociedades. Se reexpresan en este sentido la Cuenta de Pérdidas y Ganancias comparativa correspondiente al primer semestre del ejercicio 2011, así como la nota 22.d), siendo los gastos incurridos por este concepto 38.415 euros durante dicho periodo. El importe de esa cantidad para el 30 de junio de 2012 asciende a 45.430 euros.

g) Corrección de errores

No se han producido correcciones de errores de ejercicios anteriores.

h) Principio de empresa en funcionamiento-Fondo de Maniobra negativo

El Balance de Situación Financiera Intermedio presenta un Fondo de Maniobra negativo de 1.250.850 euros a 30 de junio de 2012, provocado fundamentalmente por la atención y vencimiento de la deuda financiera de la Sociedad y las inversiones realizadas.

La Sociedad considera que se trata de circunstancias previstas y transitorias, ya contempladas en el Plan de Negocio comunicado al mercado.

Con el objetivo de solucionar el déficit de recursos financieros que puede ponerse de manifiesto durante el presente periodo, la Sociedad ha procedido a implementar las medidas necesarias, como el Expediente de Regulación de Empleo que se ha realizado y que afectó al 33% de la plantilla, la renegociación con proveedores y acreedores, la adecuación de los niveles de gastos a los ingresos previstos, la renegociación de las condiciones de la deuda con entidades financieras, etc.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las acciones ya completadas, y todas aquellas que se están llevando a cabo y puedan completarse en los próximos meses, permitirán obtener los recursos financieros necesarios para cumplir con la totalidad de los compromisos de la Sociedad.

3. Criterios contables

3.1 Inmovilizado intangible

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, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, sin superar los 5 años.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.4).

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

b) Licencias y marcas

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada de 3 a 5 años.

c) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 5 años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los 5 años.

3.2 Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

Inmovilizado material	Años
Maquinaria y utillaje	entre 4 y 8
Otras Instalaciones	8
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	entre 4 y 5
Otro inmovilizado material	10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.4).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.3 Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

3.4 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, como es el caso del fondo de comercio, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

3.5 Activos financieros

a) Préstamos y partidas a cobrar: Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en “Créditos a empresas” y “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

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.

b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocian en un mercado activo y que la dirección de la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría

completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

c) Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (Nota 3.6).

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

d) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas: Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

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.

e) Activos financieros disponibles para la venta: En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

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. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas de la Sociedad.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura (Nota 3.6).

3.6 Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura. La Sociedad designa determinados derivados como:

a) Cobertura del valor razonable: Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

b) Cobertura de los flujos de efectivo: La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o

pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Cobertura de una inversión neta en negocios en el extranjero: En las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios conjuntos que carezcan de personalidad jurídica independiente y sucursales en el extranjero, los cambios de valor de los derivados atribuibles al riesgo cubierto se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios en que se enajena la inversión neta en el negocio en el extranjero

Las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero en sociedades dependientes, multigrupo y asociadas se tratan como cobertura del valor razonable por el componente del tipo de cambio.

Los instrumentos de cobertura se valoran y registran de acuerdo con su naturaleza en la medida en que no sean, o dejen de ser, coberturas eficaces.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.7 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

3.8 Pasivos financieros

a) Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

b) Pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (Nota 3.6).

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

3.9 Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

3.10 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la Sociedad puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

3.11 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones por despido los empleados con los que rescinda sus relaciones laborales, bajo determinadas condiciones.

Por este motivo, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en que se adopta la decisión de rescindir la relación laboral que genere derecho a la percepción de estas indemnizaciones. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

3.12 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones 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 memoria.

3.13 Reconocimiento de ingresos

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.

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 cada una de las actividades. No se considera que se puede 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.

3.14 Arrendamientos

a) Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo

del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés de la Sociedad para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de 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. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en “Acreedores por arrendamiento financiero”. El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

b) Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

3.15 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

3.16 Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio la Sociedad sigue el siguiente criterio:

- a) En las operaciones entre empresas del grupo en las que interviene la sociedad dominante del mismo o la dominante de un subgrupo y su dependiente, directa o indirectamente, los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.
- b) En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales del negocio se valoran por sus valores contables en sus cuentas anuales individuales antes de la operación.

La diferencia que se pudiera poner de manifiesto se registra en reservas.

3.17 Pagos basados en acciones

La Sociedad tiene comprometido con ciertos empleados considerados como alta dirección, un plan de retribución variable a largo plazo consistente en la entrega de acciones. En el momento en el cual se dan las condiciones necesarias para ejecutar dicho plan, la Sociedad reconoce este hecho en su patrimonio neto.

La Sociedad tiene establecido por contrato de préstamo con una entidad privada el pago basado en acciones de parte de la cantidad financiada. Al vencimiento de dicho préstamo, la Sociedad entregará acciones en la cantidad acordada dando de baja las mismas de su patrimonio neto, en concreto, del epígrafe "Acciones Propias".

En las transacciones con los empleados que se liquiden con instrumentos de patrimonio, tanto los bienes o servicios como el incremento en el patrimonio neto a reconocer se valorarán por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión. Aquellas transacciones liquidadas con instrumentos de patrimonio que tengan como contrapartida bienes o servicios distintos de los prestados por los empleados se valorarán, si se puede estimar con fiabilidad, por el valor razonable de los bienes o servicios en la fecha que se reciben. Si el valor razonable de los bienes o servicios recibidos no se puede estimar con fiabilidad, los bienes y servicios recibidos y el incremento en el patrimonio neto se valorarán a valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha en la que la empresa obtenga los bienes o la parte preste los servicios.

4. Gestión del riesgo financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

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 Sociedad emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería 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, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

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 y la libra esterlina. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

Para gestionar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos, se usan contratos a plazo, negociados por el Departamento de Tesorería. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

(ii) Riesgo de precio

La Sociedad no está expuesta al riesgo del precio de los títulos de capital debido a que no cuenta con inversiones mantenidas por la Sociedad y clasificadas en el balance como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. La Sociedad no se encuentra expuesta al riesgo del precio de la materia prima cotizada.

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

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

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.

La Sociedad analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, la Sociedad calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Para cada simulación, se utiliza la misma variación en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés.

En base a los distintos escenarios, la Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo. Generalmente, la Sociedad obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo que son más bajos que los que estarían disponibles si la Sociedad hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, la Sociedad se compromete con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad (generalmente, trimestral), la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales nominales contratados.

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.

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. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

4.2 Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras

técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en “Inmovilizado intangible” es el siguiente:

Valores en euros	Saldo 31/12/11	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo 30/06/12
Valor					
Desarrollo	5.015.960	638.283	-	-	5.654.243
Propiedad Industrial	11.825.852	-	-	-	11.825.852
Aplicaciones Informáticas	514.274	-	-	-	514.274
Anticipos inmov intangible	16.082	21.692	-	-	37.773
Total	17.372.167	659.974	-	-	18.032.141
Amortización Acumulada					
Desarrollo	(246.985)	-	-	-	(246.985)
Propiedad Industrial	(7.708.323)	(760.056)	-	-	(8.468.379)
Aplicaciones Informáticas	(433.899)	(15.781)	-	-	(449.680)
Total	(8.389.207)	(775.837)	-	-	(9.165.044)
Deterioros	-	-	-	-	-
Total	8.982.959	(115.863)	-	-	8.867.097

Valores en euros	Saldo a 31/12/10	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo 30/06/11
Valor					
Desarrollo	5.134.781	861.387	-	(1.734.975)	4.261.193
Propiedad Industrial	10.090.877	-	-	1.734.975	11.825.852
Aplicaciones Informáticas	509.416	4.858	-	-	514.274
Anticipos inmov intangible	-	-	-	-	-
Total	15.735.074	866.245	-	-	16.601.318
Amortización Acumulada					
Desarrollo	(246.985)	-	-	-	(246.985)
Propiedad Industrial	(6.009.231)	(786.706)	-	-	(6.795.937)
Aplicaciones Informáticas	(395.975)	(21.942)	-	-	(417.917)
Total	(6.652.191)	(808.648)	-	-	(7.460.839)
Deterioros	(418.032)	418.032	-	-	-
Total	8.664.851	475.629	-	-	9.140.479

Las altas producidas en el primer semestre del ejercicio 2012, corresponden principalmente a trabajos realizados para el inmovilizado.

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad reconoció la reversión de la pérdida por deterioro reconocida en el ejercicio anterior en su inmovilizado inmaterial, en concreto en el proyecto *Shuriken School* incluido en el epígrafe “Propiedad Industrial”. El reconocimiento de dicha



reversión se basa en la mejora de las estimaciones de ingresos asociados a dicho proyecto para los próximos años.

Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de desarrollo capitalizados corresponden a los siguientes proyectos:

<i>Valores en euros</i>				30/06/2012
Proyecto	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por deterioro	Valor contable
Realizados por la propia empresa:				
Proyectos en curso	5.407.258	-	-	5.407.258
Proyectos completados	246.985	(246.985)	-	-
	5.654.243	(246.985)	-	5.407.258

El importe total de los desembolsos por investigación y desarrollo que se han reconocido como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el primer semestre del 2012 asciende a 638.283 euros.

Propiedad industrial

En este epígrafe se registran principalmente las licencias de explotación sobre los siguientes proyectos: Pocoyó y el proyecto Shuriken School.

Gastos financieros capitalizados

A 30 junio de 2012, no se han capitalizado gastos financieros.

Inmovilizado intangible situado en el extranjero

Al 30 de junio de 2012 la Sociedad no tiene en el extranjero inversiones en inmovilizado intangible.

Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 30 de junio de 2012 existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado por importe de 2.674.704 euros que se corresponde con software y proyectos audiovisuales.

A 30 de junio de 2011, la Sociedad tenía inmovilizado intangible totalmente amortizado por importe de 851.359 euros que todavía estaba en uso.

Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad

Al 30 de junio de 2012 no existen activos intangibles sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos. A 30 de junio de 2011 la situación era la misma.

Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Subvenciones recibidas relacionadas con el inmovilizado intangible

La Sociedad no ha recibido a 30 de junio de 2012 cantidad alguna en concepto de subvenciones de explotación relacionadas con el desarrollo de sus activos intangibles.

La Sociedad recibió durante el ejercicio 2011 cantidades en concepto de subvenciones de capital para la adquisición de software (Nota 20) por importe de 23.963 euros.

6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

<i>Valores en euros</i>	Saldo 31/12/11	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo 30/06/12
Valor					
Maquinaria	31.689	-	-	-	31.689
Otras Instalaciones	38.198	-	-	-	38.198
Mobiliario	73.346	2.715	-	-	76.062
Equipos informáticos	151.164	3.395	-	-	154.559
Otro Inmovilizado	28.444	-	-	-	28.444
Total	322.841	6.110	-	-	328.951
Amortización Acumulada					
Maquinaria	(31.285)	(60)	-	-	(31.345)
Otras Instalaciones	(25.921)	(2.107)	-	-	(28.028)
Mobiliario	(45.930)	(2.944)	-	-	(48.874)
Equipos informáticos	(109.283)	(9.924)	-	-	(119.207)
Otro Inmovilizado	(10.246)	(1.419)	-	-	(11.665)
Total	(222.665)	(16.453)	-	-	(239.118)
Deterioro	-	-	-	-	-
Total	100.176	(10.344)	-	-	89.832

<i>Valores en euros</i>	Saldo a 31/12/10	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo 30/06/2011
Valor					
Maquinaria	31.689	-	-	-	31.689
Otras Instalaciones	34.517	978	-	-	35.495
Mobiliario	65.399	3.110	-	-	68.509
Equipos informáticos	139.115	10.068	-	-	149.183
Otro Inmovilizado	26.672	-	-	-	26.672
Total	297.392	14.156	-	-	311.548
Amortización Acumulada					
Maquinaria	(31.167)	(58)	-	-	(31.225)
Otras Instalaciones	(22.359)	(1.569)	-	-	(23.928)
Mobiliario	(39.430)	(3.185)	-	-	(42.615)
Equipos informáticos	(89.235)	(9.982)	-	-	(99.217)
Otro Inmovilizado	(7.506)	(1.332)	-	-	(8.838)
Total	(189.697)	(16.126)	-	-	(205.823)
Deterioro	-	-	-	-	-
Total	107.695	(1.970)	-	-	105.725

Pérdidas por deterioro

Durante el primer semestre del 2012, no se han registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado material. Tampoco se registraron en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Actualizaciones realizadas al amparo del RD-Ley 7/1996, de 7 de junio

Durante el primer semestre del 2012, no se han registrado revalorizaciones del inmovilizado.

Inmovilizado material situado en el extranjero

A 30 de junio de 2012 la Sociedad tiene situadas en el extranjero, en sus oficinas de Beijing las inversiones en inmovilizado material que se detallan a continuación:

	30/06/2012			
Inmovilizado	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas deterioro	Valor contable
Mobiliario	7.001	(4.354)	-	2.647
Equipos para procesos de información	10.571	(10.205)	-	366
	17.572	(14.559)	-	3.013

Gastos financieros capitalizados

Durante el primer semestre del 2012, no se han capitalizado gastos financieros asociados al inmovilizado material. Tampoco se habían capitalizado en el ejercicio precedente.

Bienes totalmente amortizados

A 30 de junio de 2012, la Sociedad tiene inmovilizado totalmente amortizado por importe de 144.600 euros, y que todavía están en uso. A 30 de junio de 2011, la Sociedad tenía inmovilizado totalmente amortizado por importe de 128.296 euros, y que todavía estaba en uso.

	30/06/2012	30/06/2011
Maquinaria	30.559	30.559
Equipos para procesos de información	75.267	66.422
Mobiliario	27.132	19.672
Otras instalaciones	11.643	11.643
	144.600	128.296

Inmovilizado material afecto a garantías

Al 30 de junio de 2012 no existen elementos de inmovilizado material sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos. Tampoco los había a 30 de junio de 2011.

Bienes bajo arrendamiento operativo

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes, principalmente, al alquiler de las oficinas de Madrid y Beijing y por renting de equipos informáticos por importe de 170.677 euros. El importe de dichos gastos correspondiente al primer semestre del ejercicio 2011 ascendía a 143.056 euros. A 30 de junio de 2012 la Sociedad no tiene arrendamientos operativos no cancelables.

Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Subvenciones recibidas relacionadas con el inmovilizado material

Durante el primer semestre de 2012, la Sociedad no ha recibido cantidades en concepto de subvenciones de capital.

La Sociedad recibió durante el ejercicio 2011 cantidades en concepto de subvenciones de capital para la adquisición de equipos informáticos (Nota 20) por importe de 26.868 euros.

7. Análisis de instrumentos financieros

7.1 Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8), es el siguiente:

Euros						
Activos financieros a largo plazo						
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados, otros	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
Activos disponibles para la venta	28.183	32.270	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 11)	-	-	-	-	4.524.473	411.644
Derivados	-	-	-	-	3.950	-
Total largo plazo	28.183	32.270	-	-	4.528.423	411.644
Activos financieros a corto plazo						
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados, otros	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 10):						
-mantenidos para negociar	188	198	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta vencimiento (Nota 9)	-	-	-	17.000	-	-
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 11)	-	-	-	-	3.098.603	2.172.452
Total corto plazo	188	198	-	17.000	3.098.603	2.172.452
Total	28.371	32.468	-	17.000	7.627.025	2.584.096
Euros						
Pasivos financieros a largo plazo						
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados, otros	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
Débitos y partidas a pagar (Nota 13)	871.413	543.593	1.877.079	1.771.536	2.649.500	2.546.469
Derivados de cobertura (Nota 12)	-	-	-	-	-	5.999
Total largo plazo	871.413	543.593	1.877.079	1.771.536	2.649.500	2.552.468
Pasivos financieros a corto plazo						
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados, otros	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
Débitos y partidas a pagar (Nota 13)	1.320.996	1.651.174	138.347	29.840	2.188.088	1.431.775
Total corto plazo	1.320.996	1.651.174	138.347	29.840	2.188.088	1.431.775
Total	2.192.409	2.194.767	2.015.426	1.801.376	4.837.589	3.984.243

A 30 de junio de 2012, la Sociedad cuenta con dos depósitos de disponibilidad restringida relacionados con la emisión de obligaciones y con un préstamo de una entidad financiera. Los importes ascienden a 109.938 euros y 14.567 euros. Los importes a cierre del ejercicio 2011 son de 109.938 euros y 50.000 euros respectivamente.

Con motivo de las obligaciones contraídas y derivadas del Expediente de Regulación de Empleo llevado a cabo por la Sociedad y previamente comunicado a través del correspondiente Hecho Relevante al Mercado, existen créditos de clientes internacionales que sirven como garantía del cumplimiento por parte de la Sociedad de éstas obligaciones hasta el importe total acordado en dicho expediente y por los rendimientos presentes y futuros.

A 30 de junio de 2012, la Sociedad tiene cuotas de préstamos vencidas y no pagadas. A fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios, la Sociedad está en proceso de negociación y firma de nuevas condiciones de préstamo que mejoren las actuales.

La diferencia resultante de valorar la emisión de obligaciones por el método de interés efectivo en comparación con el tipo de interés nominal asciende a 105.543 euros.

7.2 Análisis por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

	Euros					
	Activos financieros					
	30/06/2012	2013	2014	2015	2016 y posteriores	Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas:						
-Préstamos y partidas a cobrar	417.830	-	-	-	-	417.830
Total	417.830	-	-	-	-	417.830
Otras inversiones financieras:						
-Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-
-Préstamos y partidas a cobrar	2.680.772	553.067	1.588.562	2.382.844	3.950	7.209.195
Total	2.680.772	553.067	1.588.562	2.382.844	3.950	7.209.195
Total	3.098.603	553.067	1.588.562	2.382.844	3.950	7.627.025

	Euros					
	Pasivos financieros					
	30/06/2012	2013	2014	2015	2016 y posteriores	Total
Otros pasivos financieros:						
Deudas con entidades de crédito	1.320.996	146.271	265.743	151.888	307.511	2.192.408
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	2.326.435	1.923.548	2.500.000	-	103.031	6.853.015
Total	3.647.432	2.069.819	2.765.743	151.888	410.542	9.045.424
Total	3.647.432	2.069.819	2.765.743	151.888	410.542	9.045.424

8. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

a) Participaciones en empresas del Grupo

La información sobre las empresas del grupo, multigrupo y asociadas se detalla a continuación:

Nombre y domicilio	Forma jurídica	Fracción de capital		Derechos de voto	
		Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
Sonocrew, S.L. Infantas 27, Madrid	Sociedad limitada	100,00%	-	100,00%	-
Producciones y Licencias Plaza de España, S.A. de C.V. Av Presidente Massaryk 61, piso 2, México D.F.	Sociedad limitada de capital variable	100,00%	-	100,00%	-
Cake Entertainment, Ltd 76 Charlotte St, 5th Fl, London	Private limited company	51,00%	-	51,00%	-
Cake Distribution, Ltd 76 Charlotte St, 5th Fl, London	Private limited company	-	51,00%	-	51,00%
HLT Productions Van der Helstlaan 48. 1213 CE Hilversum. The Netherlands	Private limited company	-	51,00%	-	51,00%

Con fecha 9 de agosto de 2010, la Sociedad realizó una inversión en empresas del grupo gracias a la creación de la filial Producciones y Licencias Plaza de España, S.A. de C.V. Dicha filial tiene su domicilio fuera del territorio nacional, en México, siendo su moneda funcional el peso mexicano.

Con fecha 2 de junio de 2011, la Sociedad adquirió el 51% de Cake Entertainment, Ltd. Dicha compañía tiene su domicilio fuera del territorio nacional, en Inglaterra, siendo su moneda funcional la libra esterlina.

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

Los importes del capital, reservas, resultado y otra información de interés a 30 de junio de 2012 de las empresas del grupo, son como sigue:

Patrimonio neto							
Sociedad	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado de explotación	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
Sonocrew, S.L.	3.006	41.005	-	12.022	12.050	3.006	-

Patrimonio neto								
Sociedad	Peso mexicano					Euro		
	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado de explotación	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Corrección valorativa por deterioro	Dividendos recibidos
Producciones y Licencias Plaza de España, S.A. de C.V.	1.209.000	-	(1.013.917)	(172)	(359)	72.931	(61.400)	-

Patrimonio neto									
Euro									
Sociedad	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado de explotación	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Corrección valorativa por deterioro	Dividendos recibidos
Cake Entertainment, Ltd	1.376	166.097	-	(560.666)	3.770	3.153	989.158	-	-

Patrimonio neto									
Euro									
Sociedad	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado de explotación	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Corrección valorativa por deterioro	Dividendos recibidos
Cake Distribution, Ltd	248	-	892.022	-	(157.528)	(193.226)	-	-	-

Patrimonio neto									
Euro									
Sociedad	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado de explotación	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Corrección valorativa por deterioro	Dividendos recibidos
HLT Productions Bv	18.000	-	99.420	-	2.105	6.592	-	-	-

Durante el primer semestre del 2012, la Sociedad ha registrado en sus estados contables una reversión por deterioro de la inversión en Producciones y Licencias Plaza de España, S.A. de C.V. debido a la diferencia producida en los tipos de cambio, tomando en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada en la fecha de valoración.

La sociedad Cake Entertainment Ltd, es la cabecera de un grupo de sociedades compuesto por dos sociedades dependientes, Cake Distribution Ltd y HLT Productions Bv.

9. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

A 30 de junio del 2012 no se incluye concepto alguno en este epígrafe. A continuación se detallan las inversiones mantenidas a cierre del ejercicio 2011.

Descripción	Importe	Fecha de constitución	Vencimiento	Tipo de interés	Interés devengado
Bonos	17.000	29/12/2011	05/01/2012	0,25%	-

10. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	Valores en euros	
	30/06/2012	31/12/2011
Mantenidos para negociar-títulos con cotización oficial		
Acciones BSCH (Nota 7)	188	192

El valor razonable de todos los títulos de capital se basa en precios corrientes comprador de un mercado activo.

Los cambios habidos durante el ejercicio en el valor razonable de los activos valorados a valor razonable con cambios en la Cuenta de Resultados Intermedia se registran en el Resultado financiero.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los activos.

11. Préstamos y partidas a cobrar

	Valores en euros	
	30/06/2012	31/12/2011
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo		
-Clientes a largo plazo	4.524.473	411.644
-Depósitos constituidos (Nota 7)	-	-
Total largo plazo	4.524.473	411.644
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo		
-Préstamos a empresas asociadas (Nota 26)	395.405	422.512
-Cuenta corriente con empresas del grupo (Nota 26)	349	349
-Cuenta corriente con partes vinculadas	5.396	4.233
-Clientes	2.520.702	1.538.096
-Deudores	-	109
-Intereses a corto plazo (Nota 26)	22.425	17.813
-Fianzas constituidas a corto plazo	139.759	139.340
-Imposición a plazo fijo	14.567	50.000
Total corto plazo	3.098.603	2.172.452
Total	7.623.075	2.584.096

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados en las siguientes monedas:

Valores en divisa

	30/06/2012	31/12/2011
Euro	2.139.283	1.615.968
Dólar US	5.071.498	670.190
Libra esterlina	177.521	60.090
Dólar australiano	128	76
Dólar canadiense	115	74
Franco suizo	99	28
Dólar neozelandés	17	2
Corona noruega	40	6
Peso mexicano	2.855	454
Yen japonés	65	27
Yuan Chino	231.364	237.182
Corona Danesa	14	-
Dólar Hong Kong	7	-
Corona Sueca	18	-
Dólar Singapur	44	-
Nuevo Dólar Taiwanés	6	-
Total	7.623.075	2.584.096

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor.

Asimismo, en la partida Deudores Comerciales no corrientes del Activo no corriente del Balance de Situación Intermedio se presentan los saldos con clientes cuyo vencimiento va más allá de los 12 meses desde la fecha de cierre del primer semestre del 2012. La cifra a 30 de junio de 2012 reflejada en este epígrafe es de 4.524.473 euros frente a 411.644 euros al cierre del pasado ejercicio 2011.

A 30 de junio de 2012 la Sociedad no ha considerado necesario dotar provisión alguna en concepto de insolvencias. En su caso, todas las cuentas a cobrar, vencidas o no, cuya recuperabilidad se pudiera considerar dudosa en dichas fechas, serían provisionadas. La dotación de la correspondiente provisión por deterioro se realizaría mediante la estimación de la pérdida razonable que se correspondería a cada cliente. Las cuentas a cobrar que hubieran sufrido una pérdida por deterioro corresponderían principalmente a saldos con problemas de cobro específicos identificados de forma individualizada

El valor razonable de los activos financieros no difiere sustancialmente del valor contable.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. La Sociedad no mantiene ninguna garantía como seguro.

12. Instrumentos financieros derivados

El valor razonable total de un derivado de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés pendientes a 30 de junio de 2012 ascienden a 200.000 euros y ascendían a 500.000 euros a 31 de diciembre de 2011.

A 30 de junio de 2012 la Sociedad tiene suscrito un contrato de permuta financiera tipo C.A.P. con una prima de 3.950 euros.

A 30 de junio de 2012, el tipo de interés fijo es del 1,95% siendo el tipo de interés variable el Euribor a 12 meses. Las pérdidas o ganancias reconocidas en patrimonio neto en "Reservas" en contratos de permuta de tipo de interés a 30 de junio de 2012 se irán transfiriendo a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma continua hasta que se reembolsen los préstamos bancarios.

13. Débitos y partidas a pagar

	<i>Valores en euros</i>	
	30/06/2012	31/12/2011
Débitos y partidas a pagar a largo plazo		
-Préstamos con entidades de crédito	871.413	543.593
-Préstamos participativos	-	-
-Otros préstamos	2.603.031	2.500.000
-Obligaciones y bonos	1.877.079	1.771.536
-Deudas transformables en subvenciones	46.469	46.469
Total largo plazo	5.397.993	4.861.598
Débitos y partidas a pagar a corto plazo		
-Préstamos con entidades de crédito	1.318.272	1.327.467
-Otras deudas con entidades de crédito	2.724	323.707
-Deudas con partes vinculadas (nota 26)	60.000	
-Obligaciones y bonos	138.347	29.840
-Acreedores comerciales	1.427.655	907.775
-Proveedores de inmovilizado	52.266	52.879
-Préstamos participativos	375.000	375.000
-Deudas por intereses	94.551	32.758
-Cuentas corrientes con partes vinculadas	-	-
-Remuneraciones pendientes de pago	134.500	32.996
-Anticipos de clientes	44.117	30.367
Total corto plazo	3.647.431	3.112.789
Total	9.045.424	7.974.388

El valor contable de las deudas de la Sociedad está denominado en las siguientes monedas:

Valores en euros

	30/06/2012	31/12/2011
Euro	8.662.940	7.772.088
Dólar US	367.545	186.735
Libra esterlina	14.439	-
Peso argentino	-	1.120
Real brasileño	-	12.950
Yuan	500	1.495
Peso mexicano	-	-
Total	9.045.424	7.974.388

En opinión de los Administradores de la Sociedad, el importe en libros de estos epígrafes se aproxima a su valor razonable.

a) Préstamos con entidades de crédito

A continuación se muestra un detalle de todas las deudas con entidades de crédito de la Sociedad a 30 de junio de 2012:

Valores en euros

	Saldo l/p	Saldo c/p	Total
Préstamos	871.413	1.318.272	2.189.685
Total préstamos	871.413	1.318.272	2.189.685

Valores en euros

	Saldo l/p	Saldo dispuesto	Total
Créditos	-	-	-
Total créditos	-	-	-
Tarjetas de crédito		2.724	2.724
Total tarjetas de crédito	-	2.724	2.724
Intereses deudas entidades de crédito c/p	-	-	-
Total intereses deudas entidades de crédito c/p	-	-	-
TOTAL	871.413	1.320.996	2.192.409

b) Préstamos participativos

La Sociedad mantiene dos contratos de préstamo participativo que devengan un interés anual fijo de Euribor más 0,25 puntos porcentuales y un interés anual variable definido en contrato como el porcentaje del resultado antes de impuestos sobre los fondos propios medios del ejercicio, minorado en el interés fijo anteriormente indicado, siempre y cuando dicho resultado sea positivo, quedando el tipo variable fijado en el 0% si la sociedad presenta pérdidas antes de impuestos.

Los vencimientos de dichos préstamos son como sigue:

	<i>Valores en euros</i>
2012	375.000
	375.000

c) Emisión de valores de renta fija

Con fecha 11 de noviembre de 2010, la Sociedad realizó una emisión de deuda de conformidad con la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, y sus respectivas normas de desarrollo.

Las condiciones finales de dicha emisión son las siguientes:

Número de títulos	2.238
Nominal unitario	1.000
Precio de emisión	100%
Tipo de interés anual pagadero anualmente	9,75%
Amortización de los títulos	12 de noviembre de 2013
Sistema de amortización	A la par

14. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

A 30 de junio de 2012, la tesorería de la compañía presenta la siguiente imagen:

	<i>Valores en euros</i>	
	30/06/2012	31/12/2011
Tesorería	52.307	24.993
Otros activos equivalentes	2.054	826
Total	54.360	25.819

15. Capital y prima de emisión

a) Capital

	<i>Valores en euros</i>	
	30/06/2012	31/12/2011
Capital escriturado (Capital no exigido)	2.445.677	2.445.677
	-	-
Total	2.445.677	2.445.677

El capital escriturado a 30 de junio de 2012 se compone de 24.456.768 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscrita y desembolsada.

A 30 de junio de 2012, el capital social está distribuido de la siguiente manera:

Accionista	% Participación
Jomaca 98, S.L.	64,71%
Miguel Fernando Valladares	11,20%
Mercado y otros	22,94%
Autocartera	1,15%
Total	100,00%

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición.

	<i>Valores en euros</i>	
	30/06/2012	31/12/2011
Prima de emisión	9.570.913	9.570.913
Total	9.570.913	9.570.913

En este epígrafe también se recoge, tanto en el ejercicio 2009, como en 2010, 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.

16. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

a) Reservas

	<i>Valores en euros</i>	
	30/06/2012	31/12/2011
Legal y estatutarias		
-Reserva legal	237.262	237.262
Total reserva legal	237.262	237.262
Otras reservas		
-Reservas voluntarias	1.672.369	1.672.369
-Reservas otros ajustes	(915.278)	(758.108)
Total otras reservas	757.091	914.261
Total	994.353	1.151.523

b) 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.

17. Acciones propias

A cierre del primer semestre del 2012, la sociedad ha realizado transacciones con sus propias acciones, registrando dichos movimientos como variaciones en el patrimonio neto de la compañía. El movimiento en el epígrafe “Acciones Propias” del Balance de Situación Intermedio durante el presente periodo ha sido el siguiente:

<i>Valores en euros</i>		
30/06/2012		
	Número de acciones	Euros
Al inicio del ejercicio	579.367	950.560
Altas	36.122	39.369
Bajas	(333.986)	(586.088)
A 30/06/2012	281.503	403.841

A cierre del ejercicio 2011, los movimientos fueron los siguientes:

<i>Valores en euros</i>		
2011		
	Número de acciones	Euros
Al inicio del ejercicio	206.314	347.303
Altas	511.605	834.661
Bajas	(138.552)	(231.404)
A 31/12/2011	579.367	950.560

Las acciones propias en poder de la sociedad a 30 de junio de 2012 representan aproximadamente el 1,15% (2,37% el 31 de diciembre de 2011) del capital social con un valor nominal global de 28.150 euros (57.937 euros el 31 de diciembre de 2011), y un precio medio de adquisición de 1,09 euros por acción (1,64 €/acción al 31 de diciembre de 2011). Asimismo, el precio medio de venta de acciones propias por la sociedad a 30 de junio de 2012 es de 1,75 euros por acción (1,67 euros a 31 de diciembre de 2011).

18. Resultado del ejercicio

a) Resultado del período

El resultado del período intermedio correspondiente al primer semestre del ejercicio 2012 y su comparativa para el mismo periodo del ejercicio precedente es la siguiente:

	<i>Valores en euros</i>	
	30/06/2012	30/06/2011
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	2.187.362	498.348
Total	2.187.362	498.348

19. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

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

Con fecha 10 de octubre de 2011, la Sociedad publicó un Hecho Relevante conforme al artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y a la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el cual se informaba del Plan de retribución variable a largo plazo acordado por el Consejo de Administración.

Dicho plan contempla la entrega de acciones a personal de alta dirección y a los miembros del Consejo de Administración. Las características y condiciones son las siguientes:

- El número conjunto de acciones que tendrán derecho a percibir todos los beneficiarios del plan será de 1.200.000 acciones.
- El plan tendrá una duración de 5 años teniendo los beneficiarios derecho a percibir anualmente un 20% del total de acciones a las que tuviese derecho.
- La entrega de acciones estará condicionada a que, en el momento de ejecución del plan el valor de la acción se haya revalorizado en, al menos, un 30% respecto al valor de cotización de la acción a fecha 30 de junio de 2011. Además, la Sociedad deberá haber obtenido en el ejercicio anterior beneficios distribuibles que permitan, con cargo exclusivamente al 30% de los mismos y sujeto a la disponibilidad de liquidez suficiente en ese momento, atender a la adquisición de acciones propias. La entrega de las acciones que le corresponda a cada beneficiario en función del cumplimiento de los indicadores establecidos se podrá realizar, a juicio del Consejo de Administración, mediante la entrega física de las acciones y la entrega del equivalente monetario del valor conjunto de cotización de las mismas en el momento de ejecución.

A 30 de junio de 2012, no se han producido las condiciones mencionadas anteriormente para ejecutar el plan, por lo que no procede reconocer tanto los bienes o servicios recibidos como el incremento en el patrimonio neto.

b) Otros pagos basados en acciones

Con fecha 11 de marzo de 2011, la Sociedad publicó un Hecho Relevante conforme al artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y a la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el cual se informaba de la firma de un préstamo con una entidad privada por importe de 2.500.000 euros. En el contrato de préstamo suscrito entre ambas partes se recoge la obligación de compra de acciones propias por parte de la Sociedad por importe de 300.000 euros, debiendo entregar, al vencimiento del préstamo-14 de febrero de 2014- la cantidad de 2.200.000 euros más las acciones adquiridas con los mencionados 300.000 euros. En el caso de que el valor de las acciones, a dicha fecha, sea menor a dicha cantidad, la Sociedad se compromete a cubrir la diferencia en acciones o en efectivo.

20. Subvenciones de capital recibidas

El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” es el siguiente:

Entidad concesionaria	Euros	Finalidad	Fecha de concesión
Education, Audiovisual and Culture Agency	150.000	Preproducción de 3 trabajos audiovisuales	06/11/2007
Ministerio de Cultura	25.000	Ayuda de inversión en capital para promover la modernización, innovación y adaptación tecnológica de las industrias culturales 2010	03/08/2010
Ministerio de Cultura	25.000	Ayuda de inversión en capital para promover la modernización, innovación y adaptación tecnológica de las industrias culturales 2010	03/08/2010

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	Valores en euros	
	30/06/2012	31/12/2011
Saldo inicial	105.542	79.748
Aumentos		50.000
Imputación al resultado		(15.609)
Otras disminuciones		(8.598)
Saldo final	105.542	105.542

Las subvenciones se reconocieron el pasado ejercicio al considerarse como no reintegrables. Las disminuciones registradas corresponden a la imputación a resultados, así como el efecto impositivo, resultado de aplicar un tipo fiscal del 25%

La sociedad cumple los requisitos exigidos para considerar las subvenciones como no reintegrables.

21. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

Valores en euros	Bajas a 30/06/2012	Altas 2011	Altas 2010	Años anteriores	Total
Créditos Bases Imponibles negativas	(776.264)	176.171	753.749	802.183	955.839
Otros créditos fiscales		484.481	7.652	2.365.422	2.857.555
Activos por impuestos diferidos	(776.264)	660.651	761.401	3.167.605	3.813.394
Diferencias temporarias por ingresos imputados al patrimonio neto		(8.598)	10.917	(37.500)	(35.181)
Diferencias temporarias amortización		(5.535)	(13.092)	-	(18.627)
Reversión diferencias temporarias amortización		2.607	-	0	2.607
Pasivos por impuestos diferidos		(11.525)	(2.175)	(37.500)	(51.200)
Impuestos diferidos	(776.264)	649.126	759.226	3.130.105	3.762.193

Los activos y pasivos por impuestos se compensan si en ese momento la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El movimiento de los impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	<i>Valores en euros</i>	
	30/06/2012	31/12/2011
Saldo inicial	4.538.457	3.889.331
Efecto fiscal de ingresos imputados al patrimonio neto	-	(8.598)
Cargo/Abono en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 23)	(776.264)	657.724
Saldo final	3.762.193	4.538.457

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable que la Sociedad obtenga ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Las bases imponibles pendientes de compensación a 30 de junio de 2012, ascienden a 6.928.409 euros.

En el ejercicio 2011, la Sociedad procedió a la activación de deducciones que a la fecha están pendientes de aplicar por 484.481 euros.

22. Ingresos y gastos

a) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son los siguientes:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Ventas	6.174.580	652.838
Servicios recibidos	451.203	283.303
Totales	6.625.783	936.141

b) 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:

<i>Mercado</i>	30/06/2012	30/06/2011
Nacional	4,05%	46,00%
Extranjero	95,95%	54,00%
Totales	100,00%	100,00%

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

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Licencias	92,03%	61,95%
Interactivos / on line	7,97%	36,52%
Otros	0,00%	1,53%
Totales	100,00%	100,00%

c) Aprovisionamientos

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

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Aprovisionamientos	46.864	41.626
Totales	46.864	41.626

d) Otros gastos de explotación

Bajo el epígrafe de “otros gastos de explotación”, se recogen principalmente los siguientes conceptos:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Arrendamientos operativos	170.677	143.056
Reparaciones	21.147	20.935
Serv. profesionales independientes	682.440	1.259.152
Seguros	17.017	25.883
Gastos bancarios	11.951	15.945
Publicidad y relaciones públicas	219.349	247.677
Suministros	50.298	55.316
Otros gastos generales	126.967	203.426
Otros tributos	1.956	4.726
Pérdidas por deterioro de créditos por operaciones comerciales	-	1.022.691
Pérdidas de créditos por operaciones comerciales	-	-
Reversión de deterioro de créditos por operaciones comerciales	-	(20.731)
Total	1.301.802	2.978.076

Se reexpresa la partida “otros tributos” correspondiente al primer semestre del 2011 por cambio de criterio contable, reclasificando 38.415 euros que corresponden retenciones practicadas en origen por rentas obtenidas en el extranjero al epígrafe “impuesto sobre beneficios”.

e) Gastos de personal

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Sueldos, salarios y asimilados	1.480.152	1.231.274
Seguridad Social	362.546	315.340
Otros gastos	69.376	104.430
Totales	1.912.074	1.651.044

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

CATEGORIA	Plantilla media	
	30/06/2012	30/06/2011
TIT. GRADO SUPERIOR	24,97	25,63
TIT. GRADO MEDIO	5,60	4,00
JEFE SUPERIOR	6,82	7,00
JEFE DE 1º	0,42	1,83
JEFE DE 2º	1,00	1,00
OFICIAL DE 1º	20,65	12,76
OFICIAL DE 2º	2,54	5,00
AUXILIAR	2,02	1,73
PROGRAMADOR	1,67	2,00
OPERADOR	4,82	4,00
OFICIAL DE 1º	0,74	1,50
Totales	71,26	66,45

Asimismo, la distribución por sexos y categorías a 30 de junio de 2012 del personal de la Sociedad es la siguiente:

CATEGORIA	30/06/2012		30/06/2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
TIT. GRADO SUPERIOR	9,00	13,00	12,00	13,63
TIT. GRADO MEDIO	3,00	1,00	4,00	-
JEFE SUPERIOR	4,00	2,00	4,00	3,00
JEFE DE 1º	-	-	1,00	0,83
JEFE DE 2º	1,00	-	1,00	-
OFICIAL DE 1º	9,00	1,00	11,00	1,76
OFICIAL DE 2º	1,00	-	3,00	2,00
AUXILIAR	-	2,00	-	1,73
PROGRAMADOR	1,00	-	2,00	-
OPERADOR	3,00	1,00	4,00	-
OFICIAL DE 1º	-	-	0,50	1,00
Totales	31,00	20,00	42,50	23,96

f) Otros ingresos de explotación

El epígrafe "otros ingresos de explotación" se compone las siguientes partidas:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Ingresos por servicios al personal	1.436	1.150
Servicios diversos	-	3.800.000
Totales	1.436	3.801.150

23. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos a 30 de junio de 2012 y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

Saldo ingresos y gastos del ejercicio	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Euros
	2.187.362				(91)
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
Impuesto sobre sociedades	821.694	-	821.694		
Diferencias permanentes	200		200		
Diferencias temporarias:					
Con origen en el ejercicio	-	-	-		
Con origen en otro ejercicio	-	-	-	91	91
Compensación de bases imponibles negativas	776.264				
Base imponible (resultado fiscal)			3.009.256		

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

Imputación a pérdidas y ganancias, de la cual:	Impuesto corriente	Impuesto sobre beneficio pagado en el extranjero	Variación del impuesto diferido			TOTAL
			Variación impuesto diferido de activo		Variación impuesto diferido de pasivo	
			Diferencias temporarias	Aplicación de Crédito impositivo por bases imponibles negativas imponibles negativas	Otros créditos	
A operaciones continuadas	-	(45.430)	-	(776.264)	-	(821.694)
Total	-	(45.430)	-	(776.264)	-	(821.694)

La Sociedad ha activado unas deducciones por importe de 2.857.555 euros.

La Sociedad tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar, por importe de 6.928.409 euros a 31 de diciembre de 2011, último ejercicio cerrado.

Al 30 de junio de 2012 siguen abiertos a inspección fiscal los ejercicios 2007 a 2010 en el caso del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2008 a 2011 en el caso de IVA, IRPF, IAE, rendimientos sobre el capital mobiliario y de no residentes.

24. Contingencias

A 30 de junio de 2012, la Sociedad no tiene activos ni pasivos contingentes.

25. Retribución al Consejo de Administración y alta dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante el primer semestre del 2012 los miembros del Consejo de Administración no han percibido remuneración alguna por el ejercicio de su cargo.

Tampoco se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos durante el año.

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.

La Sociedad tiene comprometido con los miembros del Consejo de Administración, un plan de retribución variable a largo plazo consistente en la entrega de acciones. (Nota 19)

b) Retribución y préstamos al personal de alta dirección

Durante el primer semestre del 2012 el personal que lleva a cabo las tareas de alta dirección de la Sociedad ha devengado remuneraciones brutas por importe de 325.533 euros, en mismo período del ejercicio 2011 el equipo directivo devengó unas remuneraciones de 647.316 euros. El número de personas consideradas como alta dirección ha variado en el presente periodo.

c) Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

El art. 229, párrafo 2 de la Ley de Sociedades de Capital, redactado por la Ley 26/2003, de 18 de julio, de modificación de la Ley del Mercado de Valores y de la Ley de Sociedades de Capital para reforzar la transparencia de las sociedades cotizadas, impone a los Consejeros el deber de comunicar a la Sociedad la participación que puedan tener en el capital de otra sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social de la Sociedad, así como los cargos o funciones que en ella ejerzan y la realización por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social.

A estos efectos se indican los cargos ejercidos por miembros del Consejo de Administración en los órganos de gestión de las siguientes entidades del grupo, D. José María Castillejo Oriol ocupa el cargo de Administrador Único en la Sociedad Sonocrew, S.L., también D. José María Castillejo Oriol ocupa un puesto en el Consejo de Administración de Cake Entertainment Ltd, empresa del grupo. Estos cargos en sociedades del grupo no fueron remunerados.

26. Otras operaciones con partes vinculadas

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012		30/06/2011	
	Gastos	Ingresos	Gastos	Ingresos
Jomaca 98, S.L.	72.000	4.612	293.661	3.716
Otras partes vinculadas	2.096	-	-	-
Sonocrew, S.L.	7.000	20.763	-	48.822
Cake Distribution, Ltd	64.385	214.617	-	-
Totales	145.481	239.992	293.661	52.538

De los ingresos obtenidos por operaciones con partes vinculadas, 4.612 euros corresponden a ingresos financieros derivados de los préstamos concedidos a corto plazo (Nota 11). El resto provienen del negocio propio de la Sociedad.

De los gastos devengados por operaciones con partes vinculadas, 2.096 euros corresponden a gastos financieros derivados de los préstamos recibidos a corto plazo (Nota 13). El resto provienen del negocio propio de la Sociedad.



Las transacciones realizadas con partes vinculadas son equivalentes a las que se hubieran realizado en condiciones de independencia mutua.

Saldos a 30 de junio de 2012 con entidades vinculadas

<i>Valores en euros</i>	30/06/2012		31/12/2011	
	Deudores	Acreedores	Deudores	Acreedores
Cuenta corriente con empresas del grupo				
<i>Sonocrew, S.L.</i>	156	-	156	-
<i>Producciones y Licencias Plaza de España, S.A. de C.V.</i>	193	-	193	-
Acreedores				
<i>Sonocrew, S.L.</i>	-	8.260	-	-
<i>Jomaca 98, S.L.</i>	-	52.320	-	-
<i>Cake Distribution, Ltd</i>	-	66.686	-	-
<i>Cake Entertainment, Ltd</i>	-	12.022		11.611
Préstamos a C/P				
<i>Otras partes vinculadas</i>	-	60.000	-	-
Anticipos de clientes				
<i>Sonocrew, S.L.</i>	-	44.117	-	30.367
Clientes				
<i>Cake Distribution, Ltd</i>	222.286	-	-	-
Clientes				
<i>Cake Entertainment, Ltd</i>	-	-	874	-
Créditos a corto plazo				
<i>Jomaca 98, S.L.</i>	417.830	-	440.325	-

La sociedad Jomaca 98, S.L., como accionista mayoritario, tiene concedidas garantías a la Sociedad frente a acreedores financieros.

27. Información sobre medio ambiente

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 la Sociedad no ha realizado inversiones significativas en materia medioambiental.

28. Hechos posteriores al cierre

Entre el 1 de julio de 2012 y la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios no se ha producido ningún suceso que afecte a las mismas de forma significativa.

29. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados durante el periodo por Garrido Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas prestados a la Sociedad, ascendieron a 8.000 euros durante el primer semestre del ejercicio 2012.

Así mismo, los honorarios devengados por Garrido Abogados y Asesores Fiscales, S.L. ascienden a 11.148 euros en el mismo periodo.

30. Otra información

El Grupo está controlado por Jomaca 98, S.L., que posee el 64,71% de las acciones de la Sociedad, esa sociedad es la que mayor cifra de Activo posee.

Impacto de las Normas Internacionales de Información Financiera en los presentes Estados Financieros Intermedios

El artículo de la Ley de Sociedades de Capital establece que, las sociedades que hayan emitido valores admitidos a negociación en un mercado regulado de cualquier Estado miembro de la Unión Europea y que, de acuerdo con la normativa en vigor, publiquen únicamente Estados Financieros Intermedios Individuales, estarán obligadas a informar en la memoria de las principales variaciones que se originarían en el patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias si se hubieran aplicado las normas internacionales de información financiera adoptadas por los reglamentos de la Unión Europea (NIIF-UE), indicando los criterios de valoración que hayan aplicado.

La Sociedad, en el presente periodo, presenta Estados Financieros Intermedios Consolidados, por lo que no es de aplicación lo mencionado anteriormente.

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

En atención a lo dispuesto en la mencionada disposición legal, la Sociedad a 30 de junio de 2012 acumula un saldo pendiente de pago a los proveedores con un aplazamiento superior al plazo legal estipulado de aproximadamente 700.000 euros. Durante el presente periodo, la Sociedad ha realizado pagos a proveedores por importe de 533.000 euros, de los cuales el 6% excedió del límite legal establecido. El plazo medio ponderado excedido de pagos es de 82 días.

Emisión de *American Depositary Receipts (ADR)* sobre acciones de la Sociedad

Con fecha 10 de noviembre de 2011, la Sociedad publicó un Hecho Relevante conforme al artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y a la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el cual se informaba de la aprobación por parte de la *Securities Exchange Commission (SEC)* de Estados Unidos de América de la emisión de *American Depositary Receipts*



(ADR) sobre acciones de la Sociedad con destino a su colocación entre inversores estadounidenses. Cada ADR es representativo de 5 acciones de la Sociedad. Esta operación no supuso una ampliación de capital ni incremento de financiación para la Sociedad al realizarse con acciones ya emitidas.

31. Avales

A 30 de junio de 2012, la Sociedad, tiene concedidos 2 avales, por importe de 200.000 y 2.000.000 de euros, ambos para garantizar las operaciones de préstamo por los mismos importes.

32. Firma de los Estados Financieros Intermedios

La firma de los presentes Estados Financieros Intermedios se realiza por parte de los miembros del Consejo de Administración, 30 de agosto de 2012.

No consta la firma del Consejero D. Miguel Valladares García por no hallarse presente en Madrid en el momento de la firma de los presentes Estados Financieros Intermedios.

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2012

Evolución del negocio y situación de la Compañía

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 la compañía ha incrementado su cifra de negocio un 334%, alcanzando la cifra de 6.806.701 euros frente a los 1.568.691 euros del mismo período del ejercicio 2011. Esta mejoría de la cifra de negocio proviene principalmente de los territorios en los que se han empezado a explotar comercialmente nuestras propiedades y proyectos, una vez recuperada la gestión comercial de Pocoyó en territorios donde hasta abril de 2011 no se había podido hacer, en este sentido es destacable el dato de que sólo el 4% de la cifra de negocio procede del territorio nacional, siendo el 96% de nuestra cifra de negocio generada fuera de España, en el primer semestre del pasado ejercicio la cifra de negocio procedente de mercados exteriores era del 54%. La gran proyección internacional de la marca Pocoyó nos permite ampliar las posibilidades de crecimiento de nuestra cifra de negocio, al poder entrar en mercados que nos ayuden a consolidar nuestras previsiones y siendo menos dependientes de otros mercados que se están viendo fuertemente afectados por la difícil coyuntura económica actual.

Gracias a este incremento de la cifra de negocio, el resultado de Explotación también ha experimentado una gran mejoría, al arrojar una cifra de 3.395.336 euros en los primeros seis meses del ejercicio frente a los 1.155.636 euros del mismo período del año anterior.

No podemos dejar de destacar que el acuerdo alcanzado en abril del pasado año con ITV Global Entertainment Ltd., por el que se ponía fin a toda la relación económica y comercial mantenida hasta la fecha, pasando así Zinkia a ser el distribuidor exclusivo de todos los derechos y licencias de Pocoyó, ha marcado un antes y un después en la explotación comercial de la marca. Zinkia ahora puede implementar las estrategias a nivel mundial que le permitan alcanzar sus objetivos planteados en los planes de negocio de la Compañía. Así mismo nos está permitiendo alcanzar una diversificación geográfica de la procedencia de los ingresos que nos permite afrontar los próximos ejercicios con una menor dependencia de ciertas áreas geográficas.

También el área de contenidos on line y derechos digitales está comenzando a ganar mayor peso en el importe de la cifra de negocio, y la Compañía sigue trabajando para lograr que este peso aumente y alcance las cifras previstas para los próximos ejercicios.

Los costes operativos de la compañía durante este primer semestre del ejercicio 2012 siguen su comportamiento habitual y se ajustaron de manera acorde con la evolución de los ingresos, de manera que tanto los costes de personal como los generales se mantienen en línea con las cifras presupuestadas para el presente ejercicio.

Durante el primer semestre del ejercicio la situación de los mercados financieros siguió siendo igual de restrictiva en lo referente al acceso al crédito por parte de las compañías, como viene siendo la tónica de los últimos ejercicios, por lo que la Sociedad sigue buscando fórmulas de financiación adecuadas que puedan ser utilizadas para la puesta en marcha de sus proyectos de inversión.

La posición financiera de la compañía sigue mostrando una situación bastante equilibrada, con una cifra de Patrimonio Neto de 11.379.473 euros en junio frente a un endeudamiento total de 8.796.564 euros al cierre del ejercicio anterior.

El Fondo de Maniobra de la Sociedad presenta una cifra negativa, debido fundamentalmente a las dificultades de acceso a la financiación de las necesidades de capital circulante que se están viviendo en la actualidad, que generan deterioros de los períodos medios de cobro, tensiones de tesorería, etc. Por este motivo se han llevado a cabo, tal y como se ha ido haciendo público, a través de los correspondientes Hechos Relevantes enviados al mercado, todas las medidas necesarias para intentar revertir esta situación. Entre estas medidas se incluye el Expediente de Regulación de Empleo que ha afectado a un 33% de los empleados de la Sociedad, no siendo la única medida llevada a cabo, todas ellas tienen como fin la adecuación del tamaño y del nivel de gastos a niveles que permitan eliminar estas tensiones.

Acontecimientos posteriores al cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios

Entre la fecha a la que se formulan los presentes Estados Financieros Intermedios y la fecha de formulación de los mismos, no se han producido acontecimientos que sean dignos de mención o que tengan una influencia significativa.

Evolución previsible de la actividad de la Compañía.

Para los ejercicios 2012 y siguientes se sigue esperando un aumento considerable de la facturación de la compañía basada en la entrada de Pocoyó en nuevos mercados y el desarrollo de nuevas contenidos y marcas audiovisuales.

En lo concerniente a los nuevos proyectos de la compañía, se sigue trabajando en sus desarrollos y en la consecución de acuerdos comerciales y de financiación que permitan la entrada en producción.

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.

Cobertura de riesgos financieros

La Sociedad realiza operaciones de cobertura de tipos de interés con objetivo de reducir el impacto en la Cuenta de Resultados Intermedia las fluctuaciones de tipos de interés

Adquisición de acciones propias

A tenor del artículo 262 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y considerando el contenido del Título IV, Capítulo VI del citado texto, la compañía ha adquirido durante el primer semestre del ejercicio 36.122 acciones propias, tanto en cumplimiento del contrato de liquidez que firmamos con Baneto Bolsa, S.V.B., S.A., que ejerce la figura de agente de liquidez para Zinkia tras nuestra incorporación al Mercado Alternativo Bursátil, como para atender los compromisos adquiridos en la operación de financiación por importe de 2,5 millones de euros formalizada en febrero del anterior año y las adquiridas por voluntad propia de la Compañía. También durante estos seis primeros meses del ejercicio enajenamos 333.986 valores propios de los previamente



adquiridos, habiendo obtenido un resultado negativo global en estas operaciones de 157.170 euros registrado como menor valor del patrimonio neto en el Balance. A 30 de junio de 2012 están en posesión de la empresa 281.503 acciones, por un valor nominal de 28.150 euros, que representan un 1,15% del capital social.



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO INTERMEDIO

Los miembros del Consejo de Administración de ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. que a continuación se relacionan, declaran, hasta donde alcanza su conocimiento, que la información financiera intermedia de la Sociedad, que incluye los Estados Financieros Intermedios de ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. correspondientes al primer semestre del ejercicio 2012, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 30 de agosto de 2012 y elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A., y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de la sociedad, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 30 de agosto de 2012

D. José María Castillejo Oriol

D. Alejandro Francisco Ballester de Diego

D. Alberto Delgado Gavela

D. Juan José Güemes Barrios

D. Miguel Valladares García

JOMACA 98, S.L. representada por D.
Íñigo Mencos Valdés

- No consta la firma del Consejero D. Miguel Valladares García por no hallarse presente en Madrid en el momento de la firma de la presente declaración de responsabilidad.”
- Se hace constar que se halla pendiente de aceptación el nombramiento de Axón Capital e Inversiones S.G.E.C.R., S.A. como miembro del Consejo de Administración de ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. aprobado por la Junta General Ordinaria celebrada el día 22 de junio de 2012.”

Dña Lorea Fátima García Jáuregui



ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

Anexo Información Financiera. JUNIO 2012
Informe sobre el grado de cumplimiento de las previsiones

GRADO DE CUMPLIMIENTO PREVISIONES EJERCICIO 2012

En este anexo a la información financiera suministrada por la compañía se ofrece una visión comparada de los estados financieros previstos para el ejercicio 2012 y los presentados en los Estados Financieros Intermedios a 30 de junio de 2012, analizando sus desviaciones más significativas.

1. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Zinkia	jun-2011 cons	jun-2012 cons	Variación	%	2012e
<i>(€)</i>					
Total Ingresos	6.681.397,10	9.205.227,98	2.523.830,88	38%	15.505.014,92
Importe neto cifra de negocios	2.018.859,79	8.565.508,73	6.546.648,94	324%	14.237.190,98
Otros Ingresos	4.662.537,31	639.719,25	- 4.022.818,06	-86%	1.267.823,95
Aprovisionamientos	166.626,08	295.522,55	128.896,47	77%	116.471,15
Margen Bruto	6.514.771,02	8.909.705,43	2.394.934,41	37%	15.388.543,77
% <i>Gross Profit / Revenue</i>	97,51%	96,79%			99,25%
Gastos de personal	1.703.264,11	2.267.529,92	564.265,81	33%	3.502.212,64
Otros gastos de explotación	3.273.024,44	2.528.976,05	- 744.048,39	-23%	4.865.526,57
EBITDA	1.538.482,47	4.113.199,46	2.574.716,99	167%	7.020.804,57
% <i>EBITDA / Revenue</i>	23,03%	44,68%			45,28%
Amortizaciones y provisiones	826.586,11	804.407,07	- 22.179,04	-3%	1.617.313,35
EBIT	711.896,36	3.308.792,39	2.596.896,03	365%	5.403.491,22
% <i>EBIT / Revenues</i>	10,65%	35,94%			34,85%
Resultado Financiero	- 409.665,38	- 448.389,68	- 38.724,30	9%	- 802.816,44
Resultado Extraordinario	419.928,23	1.945,11	- 417.983,12	-100%	-
EBT	722.159,21	2.862.347,82	2.140.188,61	296%	4.600.674,77
% <i>EBT / Revenue</i>	10,81%	31,09%			29,67%
Impuestos	217.336,54	821.693,77	604.357,23	278%	1.380.202,43
Resultado ejercicio	504.822,67	2.040.654,05	1.535.831,38	304%	3.220.472,34

1.1. INGRESOS

En el siguiente cuadro puede verse el detalle de la cifra de negocio comparada con el primer semestre del ejercicio 2011 y el presupuesto de 2012:

	30/06/2011	30/06/2012	Variación	2012 e
INGRESOS TOTALES	6.681.397,10	9.205.227,98	38%	15.505.014,92
VENTAS	2.018.859,79	8.565.508,73	324%	14.237.190,98
Pocoyó	977.326,86	6.264.335,21	541%	12.384.598,38
Antiguos Territorios Zinkia	838.235,03	368.277,31	-56%	3.398.653,94
ExTerritorios ITV - Nuevos Territorios Zinkia	139.091,83	5.896.057,90	4139%	8.985.944,44
Ingresos Shuriken School	584,61	-	-100%	51.851,85
Ingresos propiedades de terceros	450.645,10	1.753.616,89	289%	-
Ingresos Desarrollos Interactivos	566.314,07	542.365,93	-4%	1.740.740,74
Videojuegos	195.316,00	-	-100%	-
Contenidos On line	370.998,07	542.365,93	46%	1.740.740,74
Otros Ingresos	23.989,15	5.190,70	-78%	60.000,00
OTROS INGRESOS EXPLOTACIÓN	4.662.537,31	639.719,25	-86%	1.267.823,95

Al cierre del primer semestre del ejercicio 2012 los ingresos totales de la compañía han crecido un 38% con respecto al año anterior y representan un 59% de la cifra total prevista para el ejercicio. La cifra de negocio ha superado en un 324% a la mostrada en el mismo período del ejercicio anterior, sobre todo, gracias al incremento de las ventas en los nuevos territorios gestionados por Zinkia que compensan ampliamente el retroceso experimentado en los territorios gestionados desde el inicio por Zinkia.

Los ingresos procedentes de propiedades de terceros son gestionados por las empresas subsidiarias del Grupo y el incremento experimentado respecto a la primera mitad del año anterior es debido básicamente al diferente período tenido en cuenta en el proceso de consolidación en cada semestre. Las cifras de Cake Entertainment Ltd., en 2012 son del semestre completo mientras que en 2011 no fue todo el semestre el período consolidado.

Los ingresos por la explotación de Contenidos On Line y Derechos Digitales han crecido de forma muy importante (46%), tendencia de crecimiento que esperamos que se mantenga en el segundo semestre.

En otros ingresos de explotación se recoge el importe activado de los trabajos realizados por la propia empresa para el desarrollo y producción de sus proyectos audiovisuales e interactivos. En el primer semestre de 2011 se incluía el importe de la liquidación final por el acuerdo alcanzado con ITV Global Entertainment Ltd.

En función de las cifras alcanzadas durante el primer semestre y la marcha de la negociación de los contratos a la fecha de la formulación del presente anexo a la información financiera, la Sociedad mantiene las previsiones de ingresos estimados para el presente ejercicio.

1.2. GASTOS

Los gastos del primer semestre se han comportado según lo esperado, estando las cifras en orden con las previsiones para este mismo período.

Los gastos de personal han sufrido un incremento del 33%, debido, por un lado, al incremento de la plantilla media en un 6,3% y, por otro lado, a los costes asociados al Expediente de Regulación de Empleo (ERE) realizado en Zinkia, tal y como se comunicó en el correspondiente Hecho Relevante.

El detalle de las partidas de Aprovisionamientos y Otros Gastos de Explotación de la Cuenta de Resultados es el siguiente:

	30/06/2011	30/06/2012	2012 e
Aprovisionamientos	166.626,08	295.522,55	116.471,15
Total aprovisionamientos	166.626,08	295.522,55	116.471,15
Arrendamientos y cánones	94.700,52	150.943,89	193.729,41
Renting	50.726,28	74.959,94	144.000,00
Reparaciones y conservación	21.070,22	22.423,87	77.640,04
Servicios profesionales independientes	1.511.313,00	1.558.417,00	3.187.416,34
Primas de seguros	26.047,39	17.896,29	47.500,00
Servicios bancarios y similares	16.012,14	15.801,73	40.000,00
Publicidad, propaganda y rr.pp.	250.463,25	270.402,00	575.884,62
Suministros	56.763,66	59.442,18	132.236,16
Otros servicios	243.967,54	358.689,10	467.120,00
Variación provisiones/p ^a ctos ciales	1.001.960,00	-	-
Total otros gastos	3.273.024,00	2.528.976,00	4.865.526,57

Las variaciones más significativas pueden apreciarse en los importes correspondientes a arrendamientos y a otros servicios.

El importe de las variaciones de provisiones y pérdidas de créditos comerciales se debe también al acuerdo alcanzado en abril de 2011 con ITV Global Entertainment Ltd.

2. BALANCE

2.1. ACTIVO

Zinkia	31/12/2011 cons	30/06/12 cons	2012e
(en €)			
Inmovilizado Intangible	9.849.888	9.734.026	7.819.364
Inmovilizado Material	136.497	118.628	109.621
Inmovilizado Financiero	32.270	32.133	1.035.237
Activos impuestos diferidos	4.589.657	3.813.393	4.106.586
Clientes no corrientes	411.644	4.524.473	411.644
Activo no corriente	15.019.956	18.222.652	13.482.451
Existencias	-	-	-
Deudores	3.307.700	3.332.568	7.063.490
Inversiones Financieras Temporales	651.090	577.740	211.114
Tesorería	489.590	587.492	169.637
Ajustes por period.	31.010	63.128	31.010
Activo Circulante	4.479.390	4.560.929	7.475.251
Total Activo	19.499.346	22.783.581	20.957.702

Varía el importe de Activos por impuestos diferidos, debido a la estimación de gasto por Impuesto sobre beneficios y la aplicación correspondiente de créditos fiscales.

El importe de los clientes no corrientes del Activo del Balance Consolidado recoge el valor de los saldos con vencimiento a más de 12 meses desde la fecha de formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados.

El resto de Activos No Corrientes y los Activos Corrientes no sufren variaciones significativas durante este primer semestre.

2.2. PASIVO

Zinkia	31/12/2011 cons	30/06/12 cons	2012e
<i>(en €)</i>			
Capital Social	2.445.677	2.445.677	2.445.677
Prima	9.570.913	9.570.913	9.570.913
Acciones Propias	- 950.560	- 403.841	- 600.560
Reservas	1.126.380	890.214	1.151.523
Resultado de ejercicios anteriores	- 3.357.604	- 3.357.604	- 3.520.531
Pérdidas y Ganancias	- 84.476	2.127.130	3.220.472
Ajustes por cambio de valor			- 5.999
Subvenciones			84.433
Diferencias de conversión	- 1.255	752	-
Resultado atribuible a intereses minoritarios	107.733	- 86.476	
Intereses minoritarios	121.863	230.303	
Patrimonio Neto	8.978.670	11.417.068	12.345.928
Ingresos Diferidos	105.542	105.542	-
Deudas a largo plazo	4.867.597	5.397.993	3.521.032
Pasivos por impuesto diferido	51.200	51.200	51.200
Pasivo no corriente	5.024.338	5.554.734	3.572.232
Deudas a corto plazo	2.320.310	2.216.889	3.576.925
Acreedores comerciales y otros	3.176.028	3.594.890	1.462.617
Pasivo corriente	5.496.338	5.811.779	5.039.542
Total Patrimonio Neto y Pasivo	19.499.346	22.783.581	20.957.702

La mayor variación entre las partidas del pasivo es el incremento del valor del Patrimonio Neto debido al resultado positivo alcanzado en el primer semestre del año.

3. Confirmación de previsiones

El presente documento es un anexo a los Estados Financieros Intermedios.

Los estados financieros intermedios se han elaborado siguiendo las mismas políticas y métodos contables empleados en nuestros estados financieros anuales, siguiendo lo establecido en el Plan General de Contabilidad y teniendo en cuenta lo indicado en la NIC 34 sobre información financiera intermedia.

A la formulación de los presentes estados financieros se mantienen las expectativas de negocio y resultado que fueron publicadas por la compañía.

La apertura de nuevos mercados, la acogida de nuestras marcas y firma de contratos de licencia de nuestras marcas sigue el curso previsto y habitual de nuestro negocio.

Disclaimer

Bajo ninguna circunstancia deberá entenderse que el presente documento constituye una oferta de compra, venta, suscripción o negociación de acciones de Zinkia. Cualquier decisión de inversión sobre los mismos deberá adoptarse de acuerdo al propio criterio del inversor y/o de los asesores que éste considere oportunos

La información contenida en el presente documento se refiere fundamentalmente a datos históricos pero también puede contener manifestaciones o expectativas futuras que, como tales, están afectadas por riesgos e incertidumbres, conocidos o no, que podrían hacer que la evolución del negocio del grupo sea diferente de lo expresado o inferido y condicionar su materialización.

Para mayor conocimiento de los riesgos que podrían afectar al negocio, manifestaciones de futuro y situación financiera o patrimonial, Zinkia recomienda consultar el Documento Informativo de Incorporación al MAB y la información periódica posterior enviada al Mercado.

Atentamente

José María Castillejo Oriol
Zinkia Entertainment, S.A.