



Madrid, 19 de marzo de 2018

INFORMACION ANUAL CIERRE EJERCICIO 2017 – ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. (“Zinkia” o la “Sociedad”) comunica la siguiente información relativa al ejercicio 2017:

1. Informe de Auditoría y Cuentas Anuales Individuales.
2. Anexo sobre estructura organizativa y sistemas de control interno

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones considere oportunas.

D. Miguel Valladares García
Presidente del Consejo de Administración

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **Zinkia Entertainment, S.A.** (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Descripción

Como se describe en la norma de registro y valoración de “ingresos y gastos” (nota 4n de la memoria adjunta), la Sociedad genera ingresos a través de varias líneas de negocio, entre los que se incluyen los ingresos derivados de la venta de contenidos audiovisuales y de licencias de merchandising (nota 29 de la memoria adjunta).

Las referidas categorías de ingresos se registran de acuerdo a su devengo y pueden incluir un doble componente, que atiende a la naturaleza del propio ingreso:

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

El reconocimiento de ingresos es un área significativa y susceptible de incorrección material, particularmente, al cierre del ejercicio, si tenemos en cuenta la adecuada imputación temporal de los mismos.

Por otra parte, hay que tener en cuenta que existe un riesgo adicional, derivado de la diversa naturaleza y complejidad de los términos contractuales de los acuerdos referidos y además, en el caso de los ingresos por royalties los sistemas de proceso de la información de la Sociedad, al cierre del ejercicio, no abarcan la totalidad del proceso de cálculo de los mismos, por lo que es necesario un componente manual para su cálculo, basado en estimaciones de resultados históricos y teniendo en cuenta componentes como el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos del contrato.

Respuesta del auditor

Hemos llevado a cabo los siguientes procedimientos para hacer frente a este riesgo de auditoría:

- Hemos evaluado estos ingresos y probado una muestra de los mismos, verificando la documentación soporte para confirmar que se ha registrado adecuadamente.
- Respecto al sistema de control interno, hemos probado los controles sobre los ingresos, probando el diseño, implementación y eficacia operativa de los controles clave del ciclo, incluyendo los relativos al sistema de proceso de la información.
- Hemos llevado a cabo procedimientos analíticos sustantivos sobre los ingresos de mínimos garantizados y de royalties.
- Hemos realizado pruebas sustantivas de detalle para una muestra del saldo de ingresos, conciliando los datos de origen de cada muestra con el libro mayor y los ingresos bancarios.

- Hemos leído las cláusulas relevantes de los contratos clave nuevos y de los modificados y discutido cada uno de ellos con la dirección para obtener plena comprensión de los términos y riesgos específicos, con el fin de formarnos nuestra opinión sobre si los ingresos de estos contratos estaban adecuadamente registrados.
- Respecto a los ingresos por royalties, hemos corroborado las posiciones de la dirección mediante el examen de evidencia externa, como la correspondencia de clientes y sobre la base del registro extracontable ingresos por royalties de la Sociedad, hemos seleccionado una muestra y hemos recalculado los mismos, habiendo tenido en cuenta los datos claves de los contratos. Además, hemos comparado los ingresos por royalties estimados al cierre del ejercicio 2017, respecto a los ingresos estimados al cierre de ejercicio anterior, habiendo tenido en cuenta las desviaciones que se hubieran producido entre el importe estimado al cierre del ejercicio anterior y el importe final realmente devengado. Todo ello, a los efectos de determinar la precisión de las técnicas de estimación.
- Hemos revisado el cálculo realizado por la Sociedad respecto a los ingresos por mínimos garantizados para comprobar que los mismos han sido reconocidos a coste amortizado, siempre y cuando, el vencimiento sea superior a un año.
- Hemos realizado pruebas para asegurarnos del correcto registro temporal de los ingresos y para ello hemos analizado una muestra de ingresos basada en transacciones anteriores y posteriores al 31 de diciembre y hasta la fecha de emisión del presente informe.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conforme a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

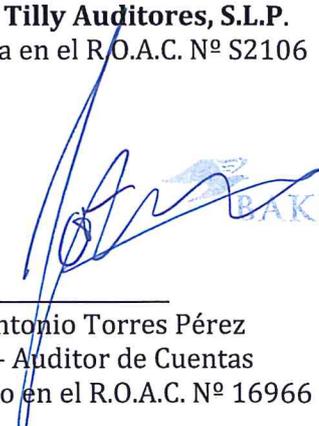
Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 8 de marzo de 2018.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de diciembre de 2015 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

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



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

9 de marzo de 2018



Zinkia Entertainment, S.A.
Cuentas Anuales
a 31 de diciembre de 2017

INDICE

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

Zinkia Entertainment, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2017

ACTIVO	Notas de la memoria	31/12/2017	31/12/2016
ACTIVO NO CORRIENTE		12.564.047	12.054.398
Inmovilizado intangible	5	4.992.152	5.112.103
1.Desarrollo		473.351	1.673.463
3.Patentes, licencias, marcas y similares		4.498.959	3.417.306
5.Aplicaciones informáticas		19.842	21.334
Inmovilizado material	6	136.360	171.422
2.Inst. técnicas y otro inmovilizado material		136.360	171.422
Inversiones en Empresas del grupo a l/p	9	3.006	3.006
1.Instrumentos de patrimonio		3.006	3.006
Inversiones financieras a largo plazo	10	27.637	46.350
1.Instrumentos de patrimonio		300	300
2.Créditos a empresas		22.984	42.095
3.Valores representativos de deuda		4.353	3.956
Activos por impuesto diferido	25	6.658.990	6.629.270
Deudores comerciales no corrientes	12	745.901	92.247
ACTIVO CORRIENTE		4.847.934	3.514.388
Existencias	11	(28)	15.259
6.Anticipos a proveedores		(28)	15.259
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	1.267.708	1.911.896
1.Clientes por ventas y prest. servicios		1.165.925	1.693.107
2.Clientes empresas del grupo		6.704	9.549
3.Deudores varios		7.443	6.849
4.Personal		12	22.775
5.Activos por impuesto corriente		437	1.144
6.Otros créditos con Administraciones públicas		87.186	178.473
Inversiones en Eas grupo a c/p	9	349	850
5.Otros activos financieros		349	850
Inversiones financieras a corto plazo	10	1.016.529	981.105
1.Instrumentos de patrimonio		24	24
2.Créditos a empresas		75.066	50.356
5.Otros activos financieros		941.440	930.724
Periodificaciones a corto plazo	13	25.379	48.369
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	2.537.998	556.910
1.Tesorería		2.537.998	428.519
2.Otros activos líquidos equivalentes		0	128.390
TOTAL ACTIVO		17.411.981	15.568.786



Zinkia Entertainment, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2017

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la memoria	31/12/2017	31/12/2016
PATRIMONIO NETO		8.101.376	4.143.291
Fondos propios	15	7.969.170	4.011.085
Capital		3.410.837	2.445.677
Prima de emisión		12.659.427	9.570.913
Reservas		728.910	799.587
1. Legal y estatutarias		330.475	330.475
2. Otras reservas		398.435	469.112
Accs y part. en patrimonio propias		(268.506)	(237.740)
Resultados de ejercicios anteriores		(8.567.352)	(7.559.764)
Resultado del ejercicio	3	5.853	(1.007.588)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	16	132.206	132.206
PASIVO NO CORRIENTE		5.923.176	7.925.639
Provisiones a largo plazo	17	50.000	200.000
4. Otras provisiones		50.000	200.000
Deudas a largo plazo	8 y 20	4.984.554	5.886.225
1. Obligaciones y otros valores negociables		57.797	54.270
2. Deudas con entidades de crédito		1.029.973	1.195.165
3. Acreedores por arrendamiento financiero		6.811	33.722
5. Otros pasivos financieros		3.889.972	4.603.069
Pasivos por impuesto diferido	25	48.720	49.572
Periodificaciones a largo plazo	13	839.902	1.789.842
PASIVO CORRIENTE		3.387.430	3.499.856
Deudas a corto plazo	8 y 20	1.782.781	1.476.396
2. Deudas con entidades de crédito		268.855	243.354
3. Acreedores por arrendamiento financiero		26.910	26.381
5. Otros pasivos financieros		1.487.017	1.206.662
Deudas con empresas del grupo a c/p	21	29.381	29.381
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	22	904.962	1.410.997
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas		19.215	19.215
3. Acreedores varios		704.902	721.943
4. Remuneraciones pendntes.de pago		40.000	341.807
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas		105.257	280.748
7. Anticipos de clientes		35.588	47.283
Periodificaciones a corto plazo	13	670.306	583.083
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		17.411.981	15.568.786

7~

Zinkia Entertainment, S.A.
Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2017

	Notas de la memoria	31/12/2017	31/12/2016
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	29.a	5.410.278	5.701.831
Ventas		79.235	371.340
Prestaciones de servicios		5.331.043	5.330.491
Trabajos de la empresa para su inmoviliz	29.b y 5	1.003.684	1.391.275
Aprovisionamientos	29.c	(405.145)	(733.075)
Consumo de mercaderías		(70.867)	(302.990)
Trabajos realizados por otras empresas		(334.278)	(430.085)
Gastos de personal	29.d	(2.555.291)	(3.629.770)
Sueldos, salarios y asimilados		(2.035.150)	(2.963.848)
Cargas sociales		(520.141)	(665.922)
Otros gastos de explotación	29.e	(2.054.826)	(2.291.809)
Servicios exteriores		(1.913.817)	(2.275.414)
Tributos		(13.000)	(18.603)
Perd., deter. y var. De. prv. por op.comerciales		(128.009)	2.208
Dotaciones amortizacs.de inmovilizado	5 y 6	(1.192.606)	(1.394.309)
Exceso de provisiones	17	150.000	300.000
Deterioro y rdo por enajec. del inmovilizado		(527)	0
Resultado por enajenaciones y otras		(527)	0
Otros resultados	29.f	(948)	14.258
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		354.619	(641.599)
Ingresos financieros	29.h	882.711	126.640
De valores negociables y otros inst. fros		882.711	126.640
En empresas del grupo y asociadas		5.598	10.138
En terceros		877.113	116.503
Gastos financieros	29.h	(1.411.525)	(752.682)
Por deudas con terceros		(1.411.525)	(753.399)
Diferencias de cambio	24.a	204.358	(76.501)
Deterioro y rdo por enajec. de instrumentos fros	29.g	(2.038)	(10.546)
Deterioro y pérdidas		(2.038)	(15.494)
Resultado por enajenaciones y otras		0	4.948
RESULTADO FINANCIERO	29.h	(326.494)	(713.089)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		28.124	(1.354.687)
Impuestos sobre beneficios	25	(22.271)	347.099
RESULTADO DEL EJERC. PROC. OP. CONTINUADAS		5.853	(1.007.588)
RESULTADO DEL EJERCICIO		5.853	(1.007.588)

Zinkia Entertainment, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos a
31 de diciembre de 2017

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5.853	(1.007.588)
<u>Ingresos y gastos imputados direc. patrimonio neto:</u>		
Total ing. y gts imp. directamente en patrimonio neto	0	0
<u>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:</u>		
Total transferencias a la cta de pérdidas y ganancias	0	0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	5.853	(1.007.588)

Zinkia Entertainment, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto
a 31 de diciembre de 2017

	Capital		Prima de emisión	Reservas	Acciones Propias	Resultado de ej. anteriores	Resultado	Cambios de valor	Subvenciones	TOTAL
	Escriturado									
A. Saldo final del ejercicio 2015	2.445.677	9.570.913	851.821	(399.496)	(7.535.310)	(24.454)	132.206			5.041.357
I. Cambios de criterio del ejercicio 2015 y anteriores										
II. Errores del ejercicio 2015 y anteriores										
B. Saldo ajustado inicio del ejercicio 2016	2.445.677	9.570.913	851.821	(399.496)	(7.535.310)	(24.454)	132.206			5.041.357
I. Total ingresos y gastos reconocidos						(1.007.588)				(1.007.588)
II. Operaciones con socios y propietarios										
5. Operaciones con acciones propias			(52.234)	161.755	(24.454)	24.454				109.521
III. Otras variaciones del patrimonio neto										
C. Saldo final del ejercicio 2016	2.445.677	9.570.913	799.587	(237.740)	(7.559.764)	(1.007.588)	132.206			4.143.291
I. Cambios de criterio del ejercicio 2016 y anteriores										
II. Errores del ejercicio 2016 y anteriores										
D. Saldo ajustado inicio del ejercicio 2017	2.445.677	9.570.913	799.587	(237.740)	(7.559.764)	(1.007.588)	132.206			4.143.291
I. Total ingresos y gastos reconocidos						5.853				5.853
II. Operaciones con socios y propietarios										
1. Aumentos de capital	965.161	3.088.514	(31.099)							4.022.575
5. Operaciones con acciones propias			(39.578)	(30.766)	(1.007.588)	1.007.588				(70.344)
III. Otras variaciones del patrimonio neto										
E. Saldo final del ejercicio 2017	3.410.837	12.659.427	728.910	(268.506)	(8.567.352)	5.853	132.206			8.101.376

✓



Zinkia Entertainment, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo a 31 de diciembre de 2017

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	28.124	(1.354.687)
Ajustes del resultado	1.563.486	1.761.423
Amortización del inmovilizado	1.192.606	1.394.309
Correcciones valorativas por deterioro	130.047	13.286
Variación de provisiones	(150.000)	(300.000)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	527	0
Resultados bajas o enajenaciones instrum. financieros	0	(4.948)
Ingresos financieros	(826.836)	(45.552)
Gastos financieros	1.194.152	129.516
Diferencias de cambio	(204.358)	76.501
Variación de valor razonable en instrum. Fros	0	542.078
Otros ingresos y gastos	22.990	(43.767)
Cambios en el capital corriente	(475.236)	(17.882)
Existencias	15.287	14.138
Deudores y otras cuentas a cobrar	615.576	1.647.737
Acreedores y otras cuentas para pagar	(506.035)	(215.120)
Otros activos y pasivos no corrientes	(600.065)	(1.464.637)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(127.739)	(823.592)
Pagos de intereses	(1.061.160)	(752.682)
Cobros de intereses	882.711	126.640
Cobros (pagos) por impuesto de beneficios	(52.493)	(42.601)
Otros pagos (cobros)	103.204	(154.949)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	988.635	(434.737)

Zinkia Entertainment, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo a 31 de diciembre de 2017

	31/12/2017	31/12/2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones	(1.050.874)	(1.543.394)
Empresas del grupo y asociadas	(2.038)	(16.009)
Inmovilizado intangible	(1.014.516)	(1.399.130)
Inmovilizado material	(23.605)	(128.255)
Otros activos financieros	(10.715)	0
Cobros por desinversiones	(753.298)	234.847
Empresas del grupo y asociadas	501	0
Inmovilizado material	0	647
Otros activos financieros	(398)	145.422
Otros activos	(753.401)	88.778
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.804.172)	(1.308.547)
 FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	3.952.232	109.521
Emisión de instrumentos de patrimonio	4.053.674	0
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(101.442)	0
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	0	109.521
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(951.249)	1.509.962
Emisión	0	2.426.451
2. Deudas con entidades de crédito	0	88.477
5. Otras deudas	0	2.337.975
Devolución y amortización de	(951.249)	(916.489)
2. Deudas con entidades de crédito	(232.674)	0
5. Otras deudas	(718.576)	(916.489)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	3.000.982	1.619.483
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(204.358)	78.448
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	1.981.088	(45.353)
 Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	556.910	602.263
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.537.998	556.910



Zinkia Entertainment, S.A.

Memoria de la Cuentas Anuales

a 31 de diciembre de 2017

1. Actividad de la Sociedad

a) Antecedentes

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

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

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

b) Identificación legal y domicilios

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

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

c) Objeto social y actividades

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

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

El objeto de la Sociedad se centra fundamentalmente en las actividades descritas en los puntos a y b, que son los que han constituido las actividades principales de la Sociedad durante 2017.

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

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

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

d) Empresas del Grupo

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

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

No obstante lo anterior, a 31 de diciembre de 2017 se considera que la Sociedad no está obligada a formular Cuentas Anuales consolidadas conforme al artículo 43.1 3ª del Código de Comercio, pues la Sociedad participa exclusivamente en sociedades dependientes que no poseen un interés significativo para la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados.

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

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

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

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

El órgano de administración está constituido por un Consejo de Administración con un mínimo de miembros de 3 y un máximo de 10. En la Junta General Ordinaria del 14 de junio de 2016, se aceptó la dimisión del anterior Consejo de Administración y se produjo el nombramiento de los nuevos consejeros que quedó fijado en 4. Los miembros actuales del órgano de administración son los que figuran y firman las presentes Cuentas Anuales.

e) Proceso concursal

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

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

A 31 de diciembre de 2017 la Sociedad ha atendido, en su práctica totalidad, todos los compromisos correspondientes al acuerdo, cumpliendo con las fechas acordadas y obligaciones de pago, habiendo cumplido por tanto con lo estipulado en dicho convenio.



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

La Sociedad cuenta con los recursos derivados de su propio negocio y de su actividad comercial, y de su reciente ampliación de capital (nota 15.a), para el futuro cumplimiento del convenio acordado y, en caso de ser necesario, podría recurrir a las distintas alternativas de financiación existentes.

Debido a la ampliación de capital realizada durante este ejercicio y tal como indica la propuesta anticipada de convenio (PAC) en su estipulación quinta, la compañía ha destinado el 25% de la citada ampliación (deducidos los costes y gastos asociados) al pago ampliado entre los acreedores ordinarios afectados por el convenio, a prorrata de sus respectivos créditos ordinarios y a cuenta del siguiente pago. Esta situación ha supuesto un mayor desembolso en el ejercicio 2017 de aproximadamente cien mil euros que se compensará en el próximo vencimiento.

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

f) Moneda funcional

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

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

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

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

b) Imagen fiel

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

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

c) Responsabilidad de la información y de las estimaciones

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

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

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

- La vida útil y los valores residuales de los activos intangibles y activos materiales (notas 4.a y 4.b). Las pérdidas por deterioro de activos (notas 4.a, 4.b y 4.c).
- El importe recuperable de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo (nota 4.c).
- El importe registrado de mínimos garantizados a valor actual neto (nota 4.n).
- El cálculo del importe de facturas pendientes de recibir.
- El cálculo del importe de facturas pendientes de formalizar.
- El cálculo del importe de las retribuciones a empleados basadas en instrumentos de patrimonio (nota 4.q)
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos indeterminados o contingentes (nota 17 y 18)
- Valor razonable de determinados activos financieros (nota 4.c)
- La gestión de riesgos, y en especial el riesgo de liquidez (nota 24.c)

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

d) Principios contables aplicados

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

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

1. Cambios en estimaciones contables:

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad no ha realizado cambios en estimaciones contables que afecten al ejercicio o que se espere que pueda afectar a ejercicios futuros.

2. Empresa en funcionamiento:

Las presentes Cuentas Anuales muestran un fondo de maniobra teórico positivo de 1.460.504 euros (14.532 euros al 31 de diciembre del 2016), situación que refuerza la capacidad financiera de la compañía para afrontar sus obligaciones en el corto plazo.

La Cuenta de Resultados de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017 arroja un resultado positivo después de impuestos de 5.853 euros, resultado del mantenimiento de sus niveles de ingresos y contención en gastos. El resultado de explotación ha experimentado una mejora muy significativa respecto del ejercicio anterior como consecuencia de las políticas de contención de gasto establecidas desde el segundo semestre de 2016. Es de resaltar que la Sociedad presenta a cierre del ejercicio 2017 un Ebitda positivo de 1.547.225 euros.

Desde la aprobación del convenio de acreedores la Sociedad ha venido cumpliendo el mismo en tiempo y forma. Conforme al mencionado convenio, deberá hacer frente al pago de un millón setecientos mil euros, aproximadamente, en el ejercicio 2018.

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

f) Comparación de la información

Las referencias al "ejercicio 2017", contenidas en las presentes Cuentas Anuales, deben entenderse hechas al "ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2017". Asimismo, las referencias al "ejercicio 2016" deben entenderse hechas al "ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2016". Únicamente a efectos comparativos presentamos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias,

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior (2016). Las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 fueron sometidas a auditoría obligatoria.

g) Agrupación de partidas

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

h) Elementos recogidos en varias partidas

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

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

i) Cambios en criterios contables

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

3. Resultado del período

	Propuesta Rdo. 31-12-17	Aprobado Rdo. 31-12-16
<u>Base de reparto</u>		
Pérdidas y ganancias	5.853	(1.007.588)
	5.853	(1.007.588)

4. Normas de registro y valoración

A. Inmovilizado intangible

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

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

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

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

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

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

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

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

a. Gastos de Investigación y desarrollo

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

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

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

b. Patentes, licencias, marcas y similares

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

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

c. Aplicaciones informáticas

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

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

Amortizaciones:

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

Deterioro:

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

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

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

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

B. Inmovilizado material

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

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

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

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

Amortizaciones:

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

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

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

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

Deterioro:

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

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

C. Activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a. Activos financieros. Préstamos y partidas a cobrar

Esta categoría incluye los siguientes grupos de activos financieros:

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



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Deterioro de valor

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

c. Activos financieros disponibles para la venta

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

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

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

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

D. Pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

a. Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye los siguientes grupos de pasivos financieros:

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

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

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

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

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

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



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

E. Clientes por ventas y prestación de servicios

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

F. Instrumentos de patrimonio propio

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

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

G. Subvenciones, donaciones y legados

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

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

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

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

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

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

H. Provisiones y contingencias

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

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

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

Indemnizaciones por despido

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

I. Arrendamientos financieros y otras operaciones de naturaleza similar

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

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

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

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

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

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

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

J. Arrendamientos operativos

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

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

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

K. Arrendamientos financieros y otras operaciones de naturaleza similar

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

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

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

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

)}
}

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

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

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

L. Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

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

M. Otros impuestos

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

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

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

N. Ingresos y gastos

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



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

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

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

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

O. Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

Valoración posterior:

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

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

P. Gastos de personal

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

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

Q. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

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

En las transacciones con empleados que se liquiden con instrumentos de patrimonio, tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto, se valoran por el valor razonable de los instrumentos de

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

patrimonio cedidos a la fecha de concesión, basándose en los precios de mercado si estuvieran disponibles, teniendo en cuenta los plazos y condiciones sobre los que esos instrumentos fueron concedidos. La valoración realizada a la fecha de concesión no se modifica a lo largo de la vida del acuerdo por cambios en las variables de mercado.

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

R. Empresas del Grupo y otras partes vinculadas

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

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

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

S. Transacciones entre partes vinculadas

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

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

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

U. Estado de flujos de efectivo

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

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

5. Inmovilizado intangible

a) Movimientos

Los movimientos de este epígrafe han sido los siguientes:



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

	Desarrollo	Propiedad industrial e intelectual	Aplicaciones informáticas	Total
COSTE				
Saldo al 01-01-2016	4.910.557	16.368.206	570.194	21.848.957
Activos generados internament	1.391.275	0	0	1.391.275
Entradas	0	0	7.855	7.855
Trasposos/reclasificaciones	(1.419.535)	1.419.535	0	0
Saldo al 31-12-2016	4.882.298	17.787.741	578.049	23.248.087
Activos generados internament	1.003.684	0	0	1.003.684
Entradas	0	0	10.832	10.832
Trasposos/reclasificaciones	(2.203.796)	2.203.796	0	0
Bajas	0	0	(405.473)	(405.473)
Saldo al 31-12-2017	3.682.186	19.991.537	183.408	23.857.130
AMORTIZACIONES				
Saldo al 01-01-2016	246.985	12.869.555	546.260	13.662.800
Dotaciones del ejercicio	0	1.342.055	10.455	1.352.510
Saldo al 31-12-2016	246.985	14.211.611	556.715	15.015.311
Dotaciones del ejercicio	0	1.122.142	12.324	1.134.466
Bajas	0	0	(405.473)	(405.473)
Saldo al 31-12-2017	246.985	15.333.753	163.566	15.744.304
DETERIORO				
Saldo al 01-01-2016	2.961.849	158.824	0	3.120.673
Saldo al 31-12-2016	2.961.849	158.824	0	3.120.673
Saldo al 31-12-2017	2.961.849	158.824	0	3.120.673
INMOVILIZADO INTANGIBLE NETO				
Saldo al 31-12-2016	1.673.463	3.417.306	21.334	5.112.103
Saldo al 31-12-2017	473.351	4.498.959	19.842	4.992.152

b) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de desarrollo activados a 31 de diciembre de 2017, presentan el siguiente detalle por proyectos:

	Coste 31/12/2016	Altas	Amortización	Trasposos	Coste neto 31/12/2017
POCOYO	1.673.463	1.003.684	0	(2.203.796)	473.351
Totales	1.673.463	1.003.684	0	(2.203.796)	473.351

Las bajas registradas por traspaso corresponden a proyectos finalizados durante el ejercicio 2017 y que han quedado registrados en el epígrafe de propiedad industrial e intelectual, afectandose a los proyectos POCOYO™.

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

c) Propiedad industrial e intelectual

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

Proyecto	Coste 31/12/2016	Importes activado 2017	Amortización Acumulada 2017	Coste neto 31/12/2017	Valor residual
SHURIKEN	1.822.587	0	1.663.763	0	158.824
POCOYO	15.965.154	2.203.796	13.669.990	4.498.959	1.368.177
Totales	17.787.741	2.203.796	15.333.753	4.498.959	1.527.001

Durante el cierre de 2017 se han realizado los siguientes trasposos a Propiedad Industrial:

- Finalización de aplicaciones "apps": 261.159 euros



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

- Finalización de piezas POCOYO™ : 149.897 euros
- Finalización de episodios POCOYO™ IV: 1.792.740 euros

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

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

d) Aplicaciones informáticas

Esta cuenta incluye el coste de las licencias para programas informáticos adquiridas por la Sociedad con un importe total, neto de amortizaciones de 19.842 euros.

e) Elementos totalmente amortizados

A 31 de diciembre de 2017 existen bienes de inmovilizado intangible que se encuentran totalmente amortizados y que continúan en uso. El resumen de dichos bienes y su coste de adquisición es el siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
Desarrollo	246.985	246.985
Propiedad industrial	14.148.496	13.662.680
Aplicaciones informáticas	121.293	525.266
Totales Inmoviliz. Intangible	14.516.774	14.434.931

f) Otra información

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

6. Inmovilizado material

a) Movimientos

	Instalac. técn. y otro inmov. mat.	TOTALES
COSTE		
Saldo al 01-01-2016	401.910	401.910
Entradas	128.255	128.255
Salidas, bajas o reducciones	(801)	(801)
Saldo al 31-12-2016	529.364	529.364
Entradas	23.605	23.605
Salidas, bajas o reducciones	(189.746)	(189.746)
Saldo al 31-12-2017	363.223	363.223
AMORTIZACIONES		
Saldo al 01-01-2016	316.296	316.296
Dotaciones del ejercicio	41.799	41.799
Salidas, bajas, reducciones o traspasos	(154)	(154)
Saldo al 31-12-2016	357.942	357.942
Dotaciones del ejercicio	58.140	58.140
Salidas, bajas, reducciones o traspasos	(189.219)	(189.219)
Saldo al 31-12-2017	226.863	226.863
INMOVILIZADO MATERIAL NETO		
Saldo al 31-12-2016	171.422	171.422
Saldo al 31-12-2017	136.360	136.360

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

b) Inversiones fuera del territorio español

A cierre del ejercicio la Sociedad no tiene situadas en el extranjero, inversiones en inmovilizado material.

La misma información para el cierre del ejercicio 2016 es la siguiente:

Ejercicio 2016	Coste	Amortización Acumulada	Deterioro Acumulado	Neto
Mobiliario	7.001	(6.826)	0	176
Equipos para procesos de información	11.295	(10.813)	0	482
	18.296	(17.639)	0	657

c) Elementos totalmente amortizados

A 31 de diciembre de 2017 existen bienes de inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados y que continúan en uso. El resumen de dichos bienes con indicación de su coste de adquisición es el siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
Instalaciones técnicas y otro inm.material	104.852	274.799
Totales Inmoviliz.Material	104.852	274.799

d) Elementos adquiridos mediante arrendamiento financiero

Al cierre del cierre de 2017 existen bienes de inmovilizado material en arrendamiento financiero con el siguiente detalle:

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

La misma información para el cierre del ejercicio 2016 es la siguiente:

Ejercicio 2016	Coste	Amortización Acumulada	Deterioro Acumulado	Neto
Otro inmovilizado material	79.944	(15.246)	0	64.698
Totales Inmoviliz.Material	79.944	(15.246)	0	64.698

e) Otra información

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

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

a) Arrendamientos financieros. Información como arrendatario

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Otro inmovilizado material	79.944	79.944
Totales reconocidos inicialmente	79.944	79.944

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

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

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

Cuotas pendientes	Pagos mínimos		Valor actual	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Hasta un año	27.381	26.381	26.848	26.069
Entre uno y cinco años	6.845	33.722	6.712	32.587
Totales	34.227	60.103	33.560	58.656

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

Cuotas pendientes	Pagos mínimos		Valor actual	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Importes opción de compra	1	1	1	1

b) Arrendamientos operativos. Información como arrendatario

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

	31/12/2017	31/12/2016
Pagos mínimos	195.935	189.309
Total gasto reconocido	195.935	189.309

Los importes de estas cuotas son mensuales y se corresponden principalmente con el arrendamiento de las oficinas de Madrid, Beijing y Sevilla en las que la Sociedad desarrolla su actividad y el renting de algunos equipos para procesos de información.

8. Instrumentos financieros

a) Categorías de activos financieros

La Sociedad ha definido las clases y categorías de activos financieros que se indican en la nota 4 de esta memoria, que son acordes con la norma de valoración novena del Plan General de Contabilidad. El valor en libros de cada una de las categorías de activo señaladas en dicha norma, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo es el siguiente al cierre del cierre de 2017, por clases:

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

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

La misma información al cierre del del ejercicio 2016 es la siguiente:

	Instrumentos de patrimonio al 31-12-2016	Valores repr. de deuda al 31-12-2016	Cdtos, derivados y otros al 31-12-2016	TOTAL al 31-12-2016
ACTIVOS FINANCIEROS A L/P				
Activos a v. razonable con cambios en PyG	0	3.956	0	3.956
Mantenidos para negociar	0	3.956	0	3.956
Préstamos y partidas a cobrar	0	0	134.341	134.341
Activos disponibles para la venta	300	0	0	300
Valorados a coste	300	0	0	300
TOTAL	300	3.956	134.341	138.597
ACTIVOS FINANCIEROS A C/P				
Activos a v. razonable con cambios en PyG	24	0	0	24
Mantenidos para negociar	24	0	0	24
Préstamos y partidas a cobrar	0	0	3.286.379	3.286.379
TOTAL	24	0	3.286.379	3.286.403

b) Reclasificaciones de activos financieros

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

c) Clasificación de activos financieros por vencimientos

	Hasta 31-12-18	Hasta 31-12-19	Hasta 31-12-20	Hasta 31-12-21	Posteriores 31-12-22	TOTAL 31-12-17
Inv.emp. del grupo y asociadas	349	0	0	0	0	349
Otros activos financieros	349	0	0	0	0	349
Inversiones financieras	1.016.529	18.000	4.984	0	4.653	1.044.166
Intrumentos de patrimonio	24	0	0	0	300	324
Créditos a terceros	75.066	18.000	4.984	0	0	98.049
Valores representativos de deuda	0	0	0	0	4.353	4.353
Otros activos financieros	941.440	0	0	0	0	941.440
Deud. comerciales no corrientes	0	289.555	263.800	192.547	0	745.901
Anticipos a proveedores	(28)	0	0	0	0	(28)
Deud.comerciales y otras ctas.	1.180.084	0	0	0	0	1.180.084
Cientes por ventas y prest. de servicios	1.165.925	0	0	0	0	1.165.925
Cientes, emp. del grupo y asociadas	6.704	0	0	0	0	6.704
Deudores varios	7.443	0	0	0	0	7.443
Personal	12	0	0	0	0	12
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.537.998	0	0	0	0	2.537.998
Totales	4.734.932	307.555	268.783	192.547	4.653	5.508.470

d) Activos financieros cedidos y aceptados

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

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

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

Zinkia Entertainment, S.A.
Memoria de la Cuentas Anuales
a 31 de diciembre de 2017

	CLASES DE ACTIVOS FINANCIEROS			
	Cdtos, derivados y otros		TOTAL	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Deterioro acum.31-12-2015	0	5.232.053	0	5.232.053
Corrección valorativa por deterioro	0	50	0	50
Reversión del deterioro	0	(2.258)	0	(2.258)
Salidas y reducciones	0	(5.223.862)	0	(5.223.862)
Trasposos y otras variaciones	0	12.082	0	12.082
Deterioro acum.31-12-2016	0	18.065	0	18.065
Corrección valorativa por deterioro	0	123.167	0	123.167
Deterioro acum.31-12-2017	0	141.232	0	141.232

La variación en el ejercicio 2016 correspondía a las dotaciones por dudoso cobro que la Sociedad registró durante ese periodo. Adicionalmente, en enero de 2016, la Sociedad resolvió el contrato de licencia con el cliente Carears Diapers Llc. debido a los impagos producidos por éste y como consecuencia, se procedió a reconocer como definitivamente incobrables las cantidades que habían sido deterioradas en el 2014.

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

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

f) Valor razonable de los activos financieros

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

g) Categorías de pasivos financieros

La empresa ha definido las clases y categorías de pasivos financieros que se indican en la nota 4 de esta memoria, que son acordes con la norma de valoración novena del Plan General de Contabilidad. El valor en libros de cada una de las categorías de activo señaladas en dicha norma es el siguiente al cierre del ejercicio 2017:

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



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

Al cierre de 2016:

	Deudas con ent. de cdto al 31-12-2016	Obligaciones y otros v. neg. al 31-12-2016	Derivados y otros al 31-12-2016	TOTAL al 31-12-2016
PASIVOS FINANCIEROS A L/P				
Débitos y partidas a pagar	1.228.887	54.270	4.603.069	5.886.225
TOTAL	1.228.887	54.270	4.603.069	5.886.225
PASIVOS FINANCIEROS A C/P				
Débitos y partidas a pagar	269.734	0	2.366.291	2.636.025
TOTAL	269.734	0	2.366.291	2.636.025

h) Clasificación de pasivos financieros por vencimientos

	Hasta 31-12-18	Hasta 31-12-19	Hasta 31-12-20	Hasta 31-12-21	Hasta 31-12-22	Post. 31-12-22	TOTAL 31-12-17
Deudas	1.782.781	1.096.176	1.022.701	960.282	901.674	1.003.721	6.767.335
Obligaciones y otros valores negociables	0	0	0	0	0	57.797	57.797
Deudas con entidades de crédito	268.855	228.054	214.099	201.032	188.762	198.026	1.298.827
Acreeedores por arrendamiento financiero	26.910	6.811	0	0	0	0	33.721
Otros pasivos financieros	1.487.017	861.310	808.602	759.251	712.912	747.898	5.376.989
Deudas con emp. del grupo	29.381	0	0	0	0	0	29.381
Acreeed. Com. y otras ctas a pagar	799.705	0	0	0	0	0	799.705
Proveedores, empresas del grupo y asoc.	19.215	0	0	0	0	0	19.215
Acreeedores varios	704.902	0	0	0	0	0	704.902
Personal	40.000	0	0	0	0	0	40.000
Anticipos de clientes	35.588	0	0	0	0	0	35.588
Totales	2.611.867	1.096.176	1.022.701	960.282	901.674	1.003.721	7.596.421

i) Valor razonable de los pasivos financieros

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

j) Impago e incumplimiento de condiciones contractuales

La Sociedad, a 31 de diciembre de 2017, ha cumplido con los compromisos previstos dentro del plan de pagos establecido en la propuesta anticipada de convenio (PAC), cumpliendo con los plazos establecidos, y habiendo satisfecho prácticamente el cien por cien de los pagos exigidos. Por lo que hasta el momento no se han producido incumplimientos contractuales.

Debido a la ampliación de capital realizada durante este ejercicio y tal como contempla la propuesta anticipada de convenio (PAC) en su estipulación quinta, la compañía ha destinado de forma automática el 25% de las cantidades efectivamente desembolsadas (deducidos los costes y gastos asociados) entre los acreedores ordinarios afectados por el convenio, a prorrata de sus respectivos créditos ordinarios y a cuenta del siguiente pago. Esta situación ha supuesto un mayor pago en el ejercicio 2017 de aproximadamente cien mil euros que se compensará en el próximo vencimiento.



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

9. Inversiones en empresas del Grupo

a) Composición

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

Inversiones en empresas grupo.	31/12/2017			31/12/2016		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
Instrumentos de patrimonio	3.006	0	3.006	3.006	0	3.006
Otros activos financieros	0	349	349	0	850	850
Totales	3.006	349	3.355	3.006	850	3.856

b) Instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo

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

Instrumentos patrimonio grupo	31/12/2017			31/12/2016		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
Particip. en otras emp.grupo	12.225	0	12.225	12.225	0	12.225
Deterioro valor participación	(9.219)	0	(9.219)	(9.219)	0	(9.219)
Totales	3.006	0	3.006	3.006	0	3.006

En 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad decidió la disolución de su filial panameña Zinkia Educational, Inc.

A principios de 2016 se constituyó la Sociedad Znk Pacific, Inc., en la República de Panamá, 100% propiedad de la Sociedad, con un capital de 10.000 dólares americanos, el cual nunca llegó a desembolsarse. Posteriormente, la Junta General de Accionistas decidió su disolución sin haber tenido actividad ninguna.

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

Información sobre participación y derechos de voto:

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

Información patrimonial:

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

Información sobre resultados:

Denominación	Resultado del ejercicio				Dividendos recibidos
	Explotación	Operaciones continuadas	Operaciones interrumpidas	Total	
Sonocrew, S.L.	(6.917)	(5.187)	0	(5.187)	0

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

Los datos reflejados en los cuadros anteriores relativos a Sonocrew, S.L., han sido obtenidos de sus cuentas anuales del ejercicio 2017. Dicha Sociedad no ha sometido a auditoría sus cuentas anuales por no estar legalmente obligada a ello.



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

c) Créditos a empresas del Grupo

Los créditos a empresas del Grupo presentan los siguientes saldos:

Créditos a otras empresas del grupo	31/12/2017			31/12/2016		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
Zinkia Educational, Inc	0	78.203	78.203	0	78.203	78.203
Jomaca 98, S.L.	0	476.666	476.666	0	476.666	476.666
Deterioro valor de los créditos	0	(554.869)	(554.869)	0	(554.869)	(554.869)
Totales	0	0	0	0	0	0

La Sociedad ha deteriorado el 100% de los importes recogidos a corto plazo, debido a que la sociedad Zinkia Educational, Inc., está en proceso de disolución.

d) Otros activos financieros de empresas del Grupo

A 31 de diciembre de 2017 esta partida del balance presenta un saldo de 349 euros (850 euros al cierre del ejercicio 2016) y se corresponde con el importe de la cuenta corriente con la empresa Sonocrew, S.L.

10. Inversiones financieras

a) Composición

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

Inversiones Financieras	Saldo al 31-12-2017			Saldo al 31-12-2016		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
Instrumentos de patrimonio	300	24	324	300	24	324
Créditos a terceros	22.984	75.066	98.049	42.095	50.356	92.451
Valores reprevativos.de deuda	4.353	0	4.353	3.956	0	3.956
Otros activos financieros	0	941.440	941.440	0	930.724	930.724
Totales	27.637	1.016.529	1.044.166	46.350	981.105	1.027.455

En el apartado "Créditos a terceros", a 31 de diciembre de 2017, figuran los saldos, tanto a corto como a largo plazo, de los créditos concedidos a D. Jose M.^a Castillejo.

El saldo al 31 de diciembre de 2017 de "Otros activos financieros", a corto plazo corresponde con imposiciones en entidades financieras (753.987 euros), cuenta corriente con socios y administradores (20.649 euros) y fianzas y depósitos (166.804 euros).

11. Existencias

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



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

12. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

a) Composición

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Saldo al 31-12-2017			Saldo al 31-12-2016		
	Bruto	Deterioro	V.Contable	Bruto	Deterioro	V.Contable
Deudores comerciales no corrientes	745.901	0	745.901	92.247	0	92.247
Cientes por ventas y prest. Serv	1.307.157	(141.232)	1.165.925	1.711.172	(18.065)	1.693.107
Cientes emp.del grupo	6.704	0	6.704	9.549	0	9.549
Deudores varios	7.443	0	7.443	6.849	0	6.849
Personal	12	0	12	22.775	0	22.775
Activos por impuesto corriente	437	0	437	1.144	0	1.144
Otros créditos Admones.Públicas	87.186	0	87.186	178.473	0	178.473
Totales	2.154.841	(141.232)	2.013.609	2.022.208	(18.065)	2.004.143

b) Deudores comerciales no corrientes

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

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

c) Cientes por ventas y prestación de servicios

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

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

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

d) Cientes empresas del Grupo

Denominación social	Saldo al 31-12-2017			Saldo al 31-12-2016		
	Coste	Deterioro	Neto	Coste	Deterioro	Neto
Sonocrew, S.L.	6.704	0	6.704	9.549	0	9.549
Cientes Grupo	6.704	0	6.704	9.549	0	9.549

A 31 de diciembre de 2017 el saldo de esta partida es el importe de la facturación en 2017 a la empresa Sonocrew, S.L., por el porcentaje que le corresponde a Zinkia Entertainment, S.A., de los derechos musicales que recibe la filial.

e) Otros créditos con Administraciones Públicas

	31-12-2017	31-12-2016
Hacienda Pública Deudor por IVA	87.186	178.473
Totales	87.186	178.473

La Sociedad está inscrita en el Régimen de Devolución Mensual (REDEME) y a 31 de diciembre de 2017 se encuentran pendientes de devolución las liquidaciones de IVA de septiembre a diciembre.



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

13. Periodificaciones

a) Periodificaciones de activo

A 31 de diciembre de 2017 el importe de las periodificaciones de activo a corto plazo asciende a 25.379 euros y está compuesto por los pagos realizados cuyo gasto no ha sido devengado en el ejercicio 2017, principalmente cuotas de seguros y mantenimientos.

b) Periodificaciones de pasivo

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

14. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

Moneda	Saldo al 31-12- 2017	Saldo al 31-12- 2016
Euros	2.336.691	369.109
Dólar US	200.982	184.874
Libra esterlina	138	86
Yuan	20	2.659
Otras monedas	168	181
Total	2.537.998	556.910

15. Fondos propios

a) Capital suscrito

A 31 de diciembre de 2017, el capital social de Zinkia Entertainment, S.A., se compone de 34.108.373 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscrito y desembolsado. La totalidad de las acciones son de una sola clase.

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

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

b) Socios principales

Al 31 de diciembre de 2016, los accionistas que poseían un porcentaje de participación en Zinkia igual o superior al 10% eran los siguientes:



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

	% Participación
Miguel Fernando Valladares García	44,97%
Jomaca 98, S.L.	30,94%

Con fecha 7 de septiembre 2017, se inscribió en el Registro Mercantil, la ampliación de capital descrita en el apartado anterior.

A finales de 2017, ZINKIA tuvo conocimiento de una operación de traspaso y anotación en cuenta de valores de un paquete de 4.047.961 acciones de la Sociedad, hasta el momento propiedad de Jomaca 98, S.L., a favor de la Fundación Santa María de los Peñones. Con fecha de 10 de enero de 2018, y una vez que la Sociedad tuvo comunicación efectiva de dicho traspaso, se publicó el correspondiente Hecho Relevante referente a la modificación de las participaciones significativas a 31 de diciembre de 2017

Los Accionistas que poseen un porcentaje de participación en la Sociedad igual o superior al 10%, son los siguientes:

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

c) Acciones cotizadas

La totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad están admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil Empresas en Expansión (MAB) desde el pasado 15 de julio de 2009

d) Prima de emisión

El saldo de esta cuenta corresponde a la diferencia positiva entre el precio de suscripción de las acciones y el valor nominal de las mismas. La prima de emisión es de libre disposición. La variación del saldo a 31 de diciembre 2017 con respecto al saldo a 31 de diciembre de 2016, corresponde a la ampliación de capital descrita en el apartado 15.a.

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

e) Reservas

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	31-12-2017	31-12-2016
Reserva Legal	330.475	330.475
Reservas Legal y Estatutarias	330.475	330.475
Reservas voluntarias	398.435	469.112
Otras Reservas	398.435	469.112
Reservas	728.910	799.587

La composición del saldo de este epígrafe del balance así como los movimientos registrados durante el cierre de 2017 han sido los siguientes:



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

1. Reserva legal:

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

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

2. Reservas voluntarias:

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

La variación del saldo durante el cierre de 2017 corresponde a resultados por operaciones con acciones propias (39.577 euros) y a los gastos devengados en el ejercicio como consecuencia de la ampliación de capital suscrita en 2017 (31.099 euros).

f) Acciones propias

Las acciones propias en poder de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017 representan aproximadamente el 1,08% (1,11% a 31 de diciembre de 2016) del capital social con un valor nominal global de 36.942 euros (27.137 euros el 31 de diciembre de 2016), y un precio medio de adquisición de 0,50 euros por acción (0,71 euros/acción al 31 de diciembre de 2016). Asimismo, el precio medio de venta de acciones propias por la Sociedad a 31 de diciembre de 2017 es de 0,73 euros por acción (0,88 euros a 31 de diciembre de 2016).

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad ha realizado transacciones con sus propias acciones, registrando dichos movimientos como variaciones en el patrimonio neto de la compañía.

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

	Fecha	Títulos	Participación
Saldo	31/12/2015	358.314	1,05%
Compras	2.016	368.401	1,08%
Ventas	2.016	(455.350)	-1,34%
Saldo	31/12/2016	271.365	0,80%
Compras	2.017	252.835	0,74%
Ventas	2.017	(154.779)	-0,45%
Saldo	31/12/2017	369.421	1,08%

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

g) Resultados de ejercicios anteriores

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

	31-12-2017	31-12-2016
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(8.567.352)	(7.559.764)

16. Subvenciones.

a) Saldos y movimientos

El movimiento de esta subagrupación del balance es el siguiente:



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Saldo al inicio del periodo	132.206	132.206
Subvenciones traspasadas a rdos del ej	0	0
Saldo al cierre del ejercicio	132.206	132.206
Deudas a l/p transformables en subvenciones	331.974	331.974

El saldo de Deudas a largo plazo transformables en subvenciones al 31 de diciembre de 2017 asciende a 331.974 euros y corresponde a la parte de subvención de las financiaciones recibidas del Ministerio de Industria, Energía y Turismo por las ayudas correspondientes a la convocatoria "Acción Estratégica de Telecomunicaciones y Sociedad de la Información" anualidades 2012 y 2013. Por prudencia, se mantienen en este epígrafe del balance al no haber recibido comunicación de reconocimiento definitivo por parte del Ministerio, si bien la Sociedad ha cumplido a 31 de diciembre de 2017 con los requisitos estipulados en las bases de la ayuda.

b) Origen y características de las Subvenciones

Las subvenciones que figuran en el balance son principalmente las siguientes:

Organismo concedente	Concepto	Fecha de concesión	Importe concedido
Ministerio de Cultura	Ayuda de inversión en capital para promover la modernización, innovación y adaptación tecnológica de las industrias culturales 2010	03/08/2010	25.000
Ministerio de Cultura	Ayuda de inversión en capital para promover la modernización, innovación y adaptación tecnológica de las industrias culturales 2010	03/08/2010	46.469
Education, Audiovisual and Culture Agency	Preproducción de 3 trabajos audiovisuales	06/11/2007	150.000
Ministerio de Cultura	Ayuda de inversión en capital para promover la modernización, innovación y adaptación tecnológica de las industrias culturales 2012	07/11/2012	60.000
Ministerio de Cultura	Ayuda de inversión en capital para promover la modernización, innovación y adaptación tecnológica de las industrias culturales 2013	11/09/2014	35.750

La Sociedad no ha recibido cantidades en concepto de subvenciones durante el cierre de 2017 ni en el ejercicio precedente.

17. Provisiones

Entre las decisiones adoptadas en el 2016 por el nuevo Consejo de Administración, se encontraba la revocación del plan de entrega de acciones a consejeros y directivos y la revocación de cualquier acuerdo posterior que pudiera afectar a dichos acuerdos. Teniendo en cuenta los hechos anteriores, la Sociedad registró en 2015 una provisión por importe de 500.000 euros para hacer frente a las posibles responsabilidades que se pudieran derivar de las circunstancias descritas.

Los Administradores de la Sociedad han estimado de nuevo el riesgo a 31 de diciembre de 2017 y, al considerarlo menor, han reducido el importe de dicha provisión hasta 50.000 euros.

18. Contingencias

Con fecha 12 de junio de 2017, D. Jose M^a Castillejo (antiguo Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad) ha presentado demanda de impugnación de los acuerdos sociales adoptados en la Junta General de Accionistas de la Sociedad de fecha 14 de junio de 2016. En este sentido, la Sociedad publicó un hecho relevante con fecha 10 de julio de 2017, en el que se pone de manifiesto que la mesa de la Junta celebrada el 14 de junio de 2016, interpretó que las acciones adjudicadas a D. Miguel Valladares García, en subasta judicial, eran plenamente eficaces a los efectos de ejercer con ellas los derechos políticos inherentes a las mismas, motivo por el cual, la Sociedad se opondrá en tiempo y forma a la demanda referida. Al cierre del ejercicio 2017, el procedimiento se encuentra pendiente de fijar audiencia previa.

A 31 de diciembre de 2017 los Administradores de la Sociedad no estiman como posible la materialización de pasivos contingentes. Esta estimación se basa en el asesoramiento de los abogados externos de la compañía.

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

Garantías y avales concedidos

A 31 de diciembre de 2017 la Sociedad tenía contraídos compromisos por avales prestados por entidades bancarias por un importe total de 748.000 euros y un depósito de 101.619 euros en efectivo en la Caja General de Depósitos como garantías a favor del Ministerio de Industria, Energía y Turismo para la obtención de ayudas (Nota 16).

19. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

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

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

20. Deudas financieras

a) Composición

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

Deudas	Saldo al 31-12-2017			Saldo al 31-12-2016		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
Obligaciones y otr.val.negociables	57.797	0	57.797	54.270	0	54.270
Deudas entidades de crédito	1.029.973	268.855	1.298.827	1.195.165	243.354	1.438.519
Acreeads.arrendamto.financiero	6.811	26.910	33.721	33.722	26.381	60.102
Otros pasivos financieros	3.889.972	1.487.017	5.376.989	4.603.069	1.206.662	5.809.730
Totales	4.984.554	1.782.781	6.767.335	5.886.225	1.476.396	7.362.621

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

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

b) Deudas con entidades de crédito

Deudas con entidades de crédito	Saldo al 31-12-2017			Saldo al 31-12-2016		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
Préstamos	1.029.973	268.855	1.298.827	1.195.165	243.354	1.438.519
Totales	1.029.973	268.855	1.298.827	1.195.165	243.354	1.438.519

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

c) Acreedores por arrendamiento financiero

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



Zinkia Entertainment, S.A.
Memoria de la Cuentas Anuales
a 31 de diciembre de 2017

d) Otros pasivos financieros

Deudas	Saldo al 31-12-2017			Saldo al 31-12-2016		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
Deudas e intereses	3.889.972	1.487.017	5.376.989	4.603.069	1.206.662	5.809.730
Totales	3.889.972	1.487.017	5.376.989	4.603.069	1.206.662	5.809.730

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

	Largo plazo	Corto plazo	Totales
AEAT	22.516	4.675	27.191
AYUNTAMIENTO	1.762	377	2.139
TGSS	94.870	167.009	261.879
MINISTERIO DE INDUSTRIA	1.205.984	502.165	1.708.149
MINISTERIO DE ECONOMIA	198.086	57.536	255.622
CNMV	44.513	0	44.513
PRESTAMO PARTICIPATIVO	279.294	59.799	339.093
PRESTAMO ENTIDAD PRIVADA	1.879.329	695.455	2.574.784
ACREEDORES SUBORDINADOS	163.618	0	163.618
Totales	3.889.972	1.487.017	5.376.989

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

21. Deudas con empresas del Grupo

Denominación social	Saldo al 31-12-2017			Saldo al 31-12-2016		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
Sonocrew, S.L.	0	29.381	29.381	0	29.381	29.381
Deudas Grupo	0	29.381	29.381	0	29.381	29.381

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

22. Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

a) Composición

Deudas	Saldo al 31-12-2017			Saldo al 31-12-2016		
	No corriente	Corriente	Totales	No corriente	Corriente	Totales
Acreeedores, partes vinculadas	0	19.215	19.215	0	19.215	19.215
Acreeedores varios	0	704.902	704.902	0	721.943	721.943
Remuneraciones pendntes.de pago	0	40.000	40.000	0	341.807	341.807
Otras deudas Admones Públicas	0	105.257	105.257	0	280.748	280.748
Anticipos de clientes	0	35.588	35.588	0	47.283	47.283
Totales	0	904.962	904.962	0	1.410.997	1.410.997

b) Acreeedores, partes vinculadas

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



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

Otras partes vinculadas	Saldo al 31-12-2017			Saldo al 31-12-2016		
	Largo plazo	Corto plazo	Totales	Largo plazo	Corto plazo	Totales
VCGH Abogados, CB	0	5.300	5.300	0	5.300	5.300
Roatán Comunicaciones, S.L.	0	7.260	7.260	0	7.260	7.260
Ortiz Bueno Abogados, S.L.	0	6.655	6.655	0	6.655	6.655
Totales	0	19.215	19.215	0	19.215	19.215

c) Remuneraciones pendientes de pago

El saldo a 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a las cantidades a pagar en concepto de indemnización tras la salida de un empleado de la Sociedad, y que serán totalmente liquidadas en los primeros meses del 2018

d) Otras deudas con administraciones públicas

	31-12-2017	31-12-2016
H. P. Acreedora por Retenciones practicadas	62.545	210.703
Organismos de la Seg.Social Acreedores	42.712	70.045
Totales	105.257	280.748

El saldo acreedor por retenciones con la Agencia Tributaria recoge el importe de las retenciones generadas en el mes de diciembre de 2017, y el saldo con la Tesorería de la Seguridad el importe correspondiente a la cuota del mes de diciembre de 2017. Ambas partidas se abonarán según corresponde en el 2018.

e) Anticipos de clientes

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

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

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

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores.	27,54	19,49
Ratio de operaciones pagadas.	28,17	11,30
Ratio de operaciones pendientes de pago.	20,06	72,75

	Importe (Euros)	Importe (Euros)
Total pagos realizados	2.175.006	2.830.472
Total pagos pendientes.	185.541	435.197

24. Gestión del riesgo e instrumentos financieros derivados

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

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

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

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

A 31 de diciembre de 2017, aproximadamente el 82% de la cifra de negocio de la Sociedad se genera en países cuya moneda local no es el euro, siendo el 81% correspondiente a dólar estadounidense y el resto a otras monedas. A 31 de diciembre de 2016 el porcentaje de cifra de negocio procedente de países cuya moneda local no es el euro ascendía al 85%, dentro del cual el 84% correspondía a dólar estadounidense. Zinkia dispone de una cuenta bancaria en dólares estadounidenses, a través de la cual recibe cobros y realiza pagos en dicha moneda. Actualmente la Sociedad no cuenta con mecanismos de cobertura ante las fluctuaciones del tipo de cambio de divisa. Por tanto, Zinkia está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio con motivo del desarrollo de sus actividades en los diferentes países fuera del entorno euro en los que opera, así como por las potenciales variaciones que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene su deuda comercial.

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

A 31 de diciembre de 2017, el impacto en el resultado financiero neto de los tipos de cambio ha sido positivo por importe de 204.358 euros, debido fundamentalmente al impacto de la evolución del dólar frente al euro, principalmente en la cuenta de pasivo de periodificaciones a corto y largo plazo, que incluye los importes pendientes del contrato de preventa de derechos relacionado con la producción de la cuarta temporada de POCOYO™. A 31 de diciembre de 2016 el impacto en el resultado financiero neto de los tipos de cambios fue de un resultado negativo de 76.501 euros que representaba un porcentaje del resultado financiero totalmente irrelevante.

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

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

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

A 31 de diciembre de 2017 y una vez aprobado el plan de pagos del convenio del concurso de acreedores, prácticamente totalidad de su deuda está referenciada a tipo de interés cero.

b) Riesgo de crédito

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

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

Para llevar a cabo sus actividades de negocio, la Sociedad requiere la captación de los recursos financieros necesarios para garantizar el desarrollo de sus proyectos y el crecimiento de su negocio. A 31 de diciembre de 2017, la deuda financiera neta (pasivos financieros totales menos "efectivo y otros medios equivalentes") de la Sociedad asciende a 5.058.423 euros. A 31 de diciembre de 2016 este importe ascendió a 7.965.340 euros.

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

c) Riesgo de liquidez

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

25. Situación fiscal

a) Saldos con administraciones públicas

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

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

Determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la formulación de estas cuentas anuales y a efectos del Impuesto sobre sociedades. La explicación de la diferencia existente entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) a 31 de diciembre de 2017 se muestra a continuación:

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

La explicación de la diferencia existente entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias			
	Aumentos	Disminucns.	Efecto neto
Saldo de ingresos y gastos			(1.007.588)
Impuesto sobre sociedades	0	347.099	(347.099)
Diferencias permanentes	5.765	12.036	(6.270)
Diferencia temporarias	18.917	4.606.487	(4.587.569)
- Con origen en el ejercicio	15.494	33.386	(17.892)
- Con origen en ejerc.anteriores	3.423	4.573.101	(4.569.677)
Base imponible (resultado fiscal).....			(5.948.527)

c) Explicación del gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios

El tipo impositivo por el impuesto sobre beneficios aplicable a la sociedad es del 25% para 2017 y para 2016.

La conciliación entre el gasto/(ingreso) sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, es la siguiente para el ejercicio 2017:



Zinkia Entertainment, S.A.
Memoria de la Cuentas Anuales
a 31 de diciembre de 2017

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

La misma conciliación para el ejercicio 2016 es la siguiente:

	Imputados en Pérdidas y Ganancias
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio 31-12-2016	(1.354.687)
Tipo de gravamen	25%
Carga impositiva teórica	(338.672)
Gastos e ingresos no deducibles	(1.568)
Deducciones	(41.114)
Ajustes negativos a la imposición sobre beneficios	(8.347)
Otros ajustes	42.601
Gasto sobre beneficio efectivo	(347.099)

d) Desglose del gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios

El gasto / (ingreso) sobre beneficios imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2017 tiene el siguiente desglose:

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

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

	Impuesto corriente	Variación Imp.diferido	Gasto/(Ingreso) Imp.Beneficios
Operaciones continuadas	42.601	(389.700)	(347.099)
Totales	42.601	(389.700)	(347.099)

e) Diferencias permanentes

Las diferencias permanentes registradas (aumentos) en 2017 se corresponden, principalmente, con los impuestos pagados en China por parte de la oficina de representación que mantiene la Sociedad en el territorio.

Las diferencias permanentes registradas (disminuciones) en 2017, se corresponden, en su totalidad, con los gastos de la ampliación de capital realizada en el ejercicio, contabilizada directamente contra patrimonio neto como menores reservas y que tienen la consideración de gastos fiscalmente deducibles.



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

f) Diferencias temporarias

Las diferencias temporarias (disminuciones) en 2017, surgen como consecuencia de: i) la reversión contable como ingreso por exceso de dotación de una provisión por riesgos y gastos que en el momento de su dotación no fue fiscalmente deducible siendo, por tanto, dicho ingreso no computable fiscalmente; ii) de la reversión del ajuste de la provisión por deterioro de créditos comerciales que no fue deducible en su origen y pasa a serlo en el ejercicio y iii) de la reversión de 1/10 del ajuste del gasto por amortización no deducible realizado en el ejercicio 2013

Las diferencias temporarias (aumentos) en 2017, surgen como consecuencia de: i) del ajuste del gasto por deterioro del saldo del crédito con una entidad vinculada y ii) de la reversión, vía gasto por amortización no deducible, del ajuste negativo consecuencia de la libertad de amortización fiscal al que se acogieron determinados elementos del inmovilizado en los ejercicios 2010 y 2011

g) Impuestos diferidos

El detalle de los activos por impuesto diferido a 31 de diciembre de 2017 se muestra a continuación:

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

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

A 31 de diciembre de 2017 se ha contabilizado una provisión del impuesto de sociedades en forma de impuesto diferido por importe de 20.464 euros en base al resultado de la Sociedad.

A continuación se muestra su comparativa para el ejercicio precedente.

Concepto	Altas y bajas 2016	Altas y bajas 2015	Años anteriores	Total
Créditos Bases Imponibles negativas	1.487.132	(572.992)	1.602.104	2.516.244
Otros créditos fiscales	(1.098.287)	650.001	4.561.311	4.113.026
Activos por impuestos diferidos	388.845	77.010	6.163.416	6.629.270
Diferencias temporarias por ingresos imputados al patrimonio neto		2.122	(49.261)	(47.139)
Diferencias temporarias amortización		0	(19.443)	(19.443)
Reversión diferencias temporarias amortización	856	1.110	15.042	17.008
Pasivos por impuestos diferidos	856	3.232	(53.662)	(49.572)
Impuestos diferidos	389.700	80.242	6.109.754	6.579.698

Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

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

ANO ORIGEN	CONCEPTO	LÍMITE
2017	Internacional jurídica: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	35.913,20
2016	Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	39.445,17
2015	Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	52.196,12
2014	Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	68.325,40
2013	Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	89.692,85
2012	Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	66.520,34
2011	Intersocietaria al 50% (art.30.1 y 3 L.I.S)	1,14
2011	Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	95.048,39
2010	Intersocietaria al 50% (art.30.1 y 3 L.I.S)	1,50
2010	Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	76.978,27
2009	Intersocietaria al 50% (art.30.1 y 3 L.I.S)	1,61
2009	Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	60.455,38
2008	Intersocietaria al 50% (art.30.1 y 3 L.I.S)	2,11
2008	Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	40.693,20
2007	Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	32.672,40
TOTAL		657.947,08

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

ANO ORIGEN	CONCEPTO	DED. PENDIENTE	LÍMITE AÑO
2017	Limitación 30% amortizaciones (art.7 Ley 16/2012)	1.669,30	2035
2016	Fomento AE'S	1.669,30	2034
2015	Fomento AE'S	667,72	2033
2012	Fomento AE'S	6.629,52	2030
2011	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	27.946,50	2029
2011	Producciones cinematográficas	312.295,43	2026
2011	Donaciones a entidades sin fines de lucro	157,50	2021
2010	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	21.318,52	2028
2010	Inv. Tecnologías, información y comunicación	221,74	2028
2010	Empresas exportadoras	5.001,79	2025
2010	Gastos de formación profesional	34,06	2025
2010	Donaciones a entidades sin fines de lucro	2.392,49	2020
2009	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	34.975,38	2027
2009	Inv. Tecnologías, información y comunicación	12.427,27	2027
2009	Empresas exportadoras	1.944,92	2024
2009	Gastos de formación profesional	42,68	2024
2009	Donaciones a entidades sin fines de lucro	8.048,72	2019
2008	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	74.742,09	2026
2008	Inv. Tecnologías, información y comunicación	633,03	2026
2008	Producciones cinematográficas	61.858,50	2023
2008	Empresas exportadoras	5.968,00	2023
2008	Gastos de formación profesional	350,15	2023
2008	Donaciones a entidades sin fines de lucro	13.842,72	2018
2007	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	95.680,27	2025
2007	Inv. Tecnologías, información y comunicación	1.435,30	2025
2007	Producciones cinematográficas	317.823,20	2022
2007	Empresas exportadoras	2.363,06	2022
2006	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	89.858,94	2024
2006	Inv. Tecnologías, información y comunicación	13.759,47	2024
2006	Producciones cinematográficas	614.160,16	2021
2006	Empresas exportadoras	6.952,35	2021
2006	Gastos de formación profesional	990,37	2021
2005	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	198.896,82	2023
2005	Inv. Tecnologías, información y comunicación	8.477,05	2023
2005	Producciones cinematográficas	591.521,12	2020
2005	Empresas exportadoras	21.675,72	2020
2005	Gastos de formación profesional	937,31	2020
2004	Gastos investigación y desarrollo	104.662,88	2022
TOTAL		2.664.031,35	

Zinkia Entertainment, S.A.
Memoria de la Cuentas Anuales
a 31 de diciembre de 2017

h) Impuesto

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Base imponible	(193.369)	(5.948.527)
Tipo de gravamen	25%	25%
Cuota íntegra	(48.342)	(1.487.132)
Cuota líquida	(48.342)	(1.487.132)
Retenciones	82	356
A ingresar/(devolver)	(82)	(356)

Todo el impuesto corresponde a la jurisdicción fiscal estatal.

i) Otros tributos

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

j) Ejercicios abiertos a inspección

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

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

26. Moneda extranjera

a) Elementos de balance en moneda extranjera

	31-12-2017			
	TOTAL	Moneda		
		USD	GBP	Otras
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	978.224	956.596	3.365	18.263
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	201.308	200.982	138	188
Periodificaciones a c/p	670.306	670.306	0	0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	168.845	159.456	(4.809)	14.198

	31-12-2016			
	TOTAL	Moneda		
		USD	GBP	Otras
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.306.856	1.302.986	210	3.660
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	187.800	184.874	86	2.840
Periodificaciones a c/p	583.083	583.083	0	0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	185.841	186.012	(1.947)	1.776



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

b) Transacciones en moneda extranjera

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

	Ejercicio 2016			
	TOTAL	Clasificación por monedas		
		USD	GBP	Otras
Compras	302.990	302.990	0	0
Ventas	371.129	371.129	0	0
Servicios recibidos	397.788	362.763	547	34.478
Servicios prestados	4.449.099	4.428.628	6.980	13.491

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

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

28. Operaciones con partes vinculadas

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

a) Transacciones con empresas del Grupo

Transacciones a nuestro favor (ingresos):

Denominación social	2017	
	Serv. Prestados	Intereses a favor
SONOCREW, S.L.	23.342	0
Total Empresas Grupo	23.342	0

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

La misma información respecto al ejercicio anterior es la siguiente:

Denominación social	2016	
	Serv. Prestados	Intereses a favor
SONOCREW, S.L.	21.124	
Zinkia Educational, Inc	0	5.140
Total Empresas Grupo	21.124	5.140

Transacciones a nuestro cargo (gastos):

No se han devengado gastos relacionados con empresas del grupo durante el ejercicio 2017 ni para el mismo periodo del ejercicio precedente.

Zinkia Entertainment, S.A.
Memoria de la Cuentas Anuales
a 31 de diciembre de 2017

b) Transacciones con otras partes vinculadas

Transacciones a nuestro favor (ingresos) durante el cierre de 2017:

Parte vinculada	Intereses a favor
José María Castillejo Oriol	5.598
Roatán Comunicaciones	6.000
Totales	11.598

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

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

Parte vinculada	Intereses a favor
José María Castillejo Oriol	4.998
Totales	4.998

Transacciones a nuestro cargo (gastos):

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

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

Los servicios de VCGH Abogados, CB corresponden a honorarios por asesoramiento legal y por las labores de secretaría del consejo. Los honorarios de Ortiz Bueno Abogados y D. Miguel de Blas Aritio, proceden del asesoramiento legal que proporcionan a la Sociedad. Por otro lado, los servicios recibidos de Roatán Comunicaciones se corresponden con los servicios de comunicación, en condiciones de mercado, que esta empresa le presta a Zinkia. Los asociados a D. Miguel Valladares García se corresponden con los intereses de un préstamo concedido a la Sociedad en anticipo del desembolso efectivo de la ampliación de capital acometida en el ejercicio 2017 y liquidado en el mismo año.



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

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

Parte vinculada	2016
	Otras transacciones
Consejeros	
Consejo Administración previo	235.757
José María Castillejo Oriol	172.757
José Carlos Solá Ballester	21.000
Jomaca 98, S.L.	21.000
Jose Luis Urquijo Narvaez	21.000
Consejo Administración actual	56.933
Alberto Delgado Gavela	46.433
Angel Martín Ortiz Bueno	10.500
Otras partes vinculadas	
Ortiz Bueno Abogados	35.750
Roatán Comunicaciones	9.000
VCGH Abogados, CB	51.000
Totales	388.441

A cierre de 2016, el gasto procedente de D. José M.^a Castillejo recoge, de forma acumulada, por un lado, la retribución como consejero hasta el 9 junio 2016, fecha de su cese (158.757 euros) y la retribución asignada en concepto de dieta por la asistencia a los consejos (14.000 euros). Los gastos procedentes de D. José Luis Urquijo, Jomaca 98, S.L., y de D. José Carlos Solá corresponden a la retribución asignada en concepto de dieta por la asistencia a los consejos de administración y comités de las diferentes comisiones hasta su cese por la Junta General Ordinaria de Accionista celebrada el 14 de junio de 2016. Por otro lado, los gastos procedentes de D. Alberto Delgado Gavela corresponden tanto a su retribución como consejero delegado de la Sociedad como consejero de la misma. Los gastos asociados de D. Ángel Martín Ortiz corresponden a su retribución como consejero.

29. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

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

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Total España	11%	15%
Total resto del mundo	89%	85%
Total empresa	100%	100%

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

Descripción de la actividad	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Contenidos	41%	38%
Licencias	11%	18%
Publicidad	48%	44%
	100%	100%

b) Trabajos de la empresa para su inmovilizado

En este epígrafe se recogen los trabajos realizados por la empresa para la producción del contenido audiovisual que conforma su inmovilizado intangible. La Sociedad recoge en esta partida los gastos activados



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

cuando los mismos están individualizados por proyectos y se tienen motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los proyectos que se trate. A 31 de diciembre de 2017 el importe asciende a 1.003.684 euros, siendo esta cifra de 1.391.275 euros para el ejercicio precedente.

c) Aprovisionamientos

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Consumo de mercaderías:	70.867	302.990
Compras netas	70.867	302.990
Trabajos realizados por otras empresas	334.278	430.085
Aprovisionamientos	405.145	733.075

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

d) Gastos de personal

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Sueldos y salarios	2.035.150	2.963.848
Cargas sociales	520.141	665.922
Seguridad social a cargo de la empresa	516.639	658.382
Otras cargas sociales	3.502	7.540
Total gastos de personal	2.555.291	3.629.770

Los gastos de personal han disminuido durante el 2017 debido principalmente a la finalización de la cuarta temporada de POCOYO™ para cuya producción se había contratado personal cualificado.

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

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Titulado Grado Superior	22	27
Titulado Grado Medio	5	5
Jefe Superior	1	2
Jefe de 2ª	2	3
Oficiales de 1ª y de 2ª	10	11
Auxiliar	3	3
Resto de personal cualificado	20	22
Total empleo medio	63	72

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

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Jefe de 2ª	1	1
Auxiliar	1	1
Resto de personal cualificado	0	1
Total empleo medio	2	3

Asimismo, la distribución por sexos y categorías al cierre del ejercicio 2017 y del precedente del personal de la Sociedad es la siguiente:



Zinkia Entertainment, S.A.
Memoria de la Cuentas Anuales
a 31 de diciembre de 2017

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

	Ejercicio 2016		
	Mujeres	Hombres	Total
Titulado Grado Superior	22	8	30
Titulado Grado Medio	1	5	6
Jefe Superior	0	1	1
Jefe de 2ª	3	2	5
Oficiales de 1ª y de 2ª	1	10	11
Auxiliar	5	0	5
Resto de personal cualificado	14	10	24
Total personal al término del ejercicio	46	36	82

El Consejo de Administración que formula las cuentas del ejercicio 2017 está compuesto por cuatro personas (varones) y coincide con la composición del consejo que formuló las últimas cuentas del ejercicio 2016

e) Otros gastos de explotación

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Servicios exteriores	1.913.817	2.275.414
Arrendamientos y cánones	195.935	189.309
Reparaciones y conservación	72.179	75.045
Servicios de profesionales independientes	1.269.594	1.503.241
Primas de seguros	36.460	21.800
Servicios bancarios y similares	21.815	28.747
Publicidad, propag. y relaciones públicas	137.371	101.946
Suministros	42.563	52.665
Otros servicios	137.900	302.660
Tributos	13.000	18.603
Perd., deter. y var. De. prv. por op.comerciales	128.009	(2.208)
Pérdidas de créditos comerciales incobrables	4.911	5.223.862
Deterioro de créditos comerciales	123.690	50
Provisión otras operaciones de tráfico	(591)	(5.226.120)
Total Otros Gastos de Explotación	2.054.826	2.291.809

f) Otros resultados

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Ingresos excepcionales	1.357	14.564
Gastos excepcionales	(2.305)	(305)
OTROS RESULTADOS	(948)	14.258

El importe positivo registrado en el 2016 por importe de 14.258 euros viene derivado principalmente por la devolución por parte de la Agencia Tributaria de un recargo de apremio que no procedía en el momento en el que se cargó a la compañía.

Zinkia Entertainment, S.A.
Memoria de la Cuentas Anuales
a 31 de diciembre de 2017

g) Ingresos y gastos relacionados con Instrumentos financieros

1. De activos financieros:

Por categorías de activos, Pérdidas y ganancias netas:

	Ejerc. cerrado al 31-12-2017	Ejerc. cerrado al 31-12-2016
Préstamos y partidas a cobrar	1.087.068	50.139
Pérdidas y ganancias netas de activos financieros	1.087.068	50.139

Por clases de activo correcciones valorativas por deterioro:

	Ejerc. cerrado al 31-12-2017	Ejerc. cerrado al 31-12-2016
Créditos, derivados y otros	(2.038)	(15.494)
Correcciones valorativas por deterioro	(2.038)	(15.494)

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

2. De pasivos financieros:

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

	Ejerc. cerrado al 31-12-2017	Ejerc. cerrado al 31-12-2016
Débitos y partidas a pagar	(1.411.525)	(752.682)
Pérdidas y ganancias netas de pasivos	(1.411.525)	(752.682)

h) Resultado financiero

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Ingresos financieros	882.711	126.640
De valores negociables y otros inst. fros	882.711	126.640
En empresas del grupo y asociadas	5.598	10.138
En terceros	877.113	116.503
Gastos financieros	(1.411.525)	(752.682)
Por deudas con terceros	(1.411.525)	(753.399)
Por actualización de provisiones	0	718
Diferencias de cambio	204.358	(76.501)
Deterioro y rdo.enajen.instrumentos fros.	(2.038)	(10.546)
Deterioro y pérdidas	(2.038)	(15.494)
Resultado por enajenaciones y otras	0	4.948
RESULTADO FINANCIERO	(326.494)	(713.089)

Los gastos financieros del 2017 y del 2016 respectivamente son, en su mayoría, consecuencia de la valoración de la deuda concursal de ZINKIA a coste amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo (tipo de interés aplicado 6,5%). El gasto en 2017 por este concepto es de 367.315 euros frente a 542.496 de 2016



Zinkia Entertainment, S.A. Memoria de la Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2017

Adicional en 2017 los gastos financieros incluyen la valoración del contrato de Netflix a un tipo de interés efectivo del 3.75%, por importe de 117.673 euros.

30. Información sobre miembros del órgano de administración y de la alta dirección

a) Retribuciones de los miembros del órgano de administración

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

La remuneración de los miembros del Consejo de Administración por el ejercicio de su cargo durante 2016 ascendió a 98.000 euros. A cierre del 2017, al igual que en 2016, no se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de los actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

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

b) Retribuciones de los miembros de la alta dirección

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

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

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

31. Otra información

a) Honorarios de los auditores

Los honorarios de Baker Tilly FMAC por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales individuales a 31 de diciembre de 2017 asciende a 28.000 euros. Los honorarios devengados por la revisión limitada de los estados financieros intermedios cerrados a 30 de junio de 2017 ascienden a 7.000 euros, cantidad idéntica a los facturados el ejercicio anterior por el mismo concepto.

Los honorarios por auditoría de Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 y por revisión de los Estados Financieros intermedios de 2016, devengados por Baker Tilly FMAC ascendieron a 34.775 euros.

32. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos significativos tras el cierre del ejercicio.



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

ZINKIA continúa trabajando en el desarrollo de su negocio, manteniendo los ingresos provenientes de su actividad principal y minimizando al máximo los costes derivados de la misma, habiendo terminado la producción de una nueva temporada de POCOYO™ en marzo 2017. Los nuevos capítulos de la serie están disponibles al público desde noviembre de 2016 considerándose esta nueva producción como un “driver” fundamental para el crecimiento del negocio de los próximos años, al no contar la Sociedad con nuevas temporadas desde 2010.

El importe neto de la cifra de negocios se ha mantenido en línea con el registrado en el ejercicio anterior gracias a la firma de un nuevo contrato con Netflix por un importe aproximado de un millón de euros, en ampliación del ya registrado a finales del ejercicio 2016, que compensa el impacto que en ese mismo ejercicio igualmente tuvo el registro de los ingresos correspondientes a la entrega final de las apps asociadas al proyecto de producción para el gobierno de los EE.UU.

Gracias a la alta rentabilidad del mix de negocio desarrollado por Zinkia durante el ejercicio junto con el control y reducción en los niveles de gasto de la Compañía como consecuencia de las políticas implantadas en el segundo semestre del ejercicio anterior, el Ebitda de ZINKIA al cierre del ejercicio 2017 se sitúa en 1.547.225 euros lo que representa un incremento del 106% con respecto al alcanzado en el anterior.

La evolución de ambas partidas y su evolución con respecto al ejercicio anterior se muestra a continuación:

Zinkia	2016	2017	%
Importe neto cifra de negocios	5.701.831	5.410.278	-5%
EBITDA	752.711	1.547.225	106%

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

	2016	2017	%
Contenidos	2.166.696	2.220.052	2%
Licencias	1.026.330	588.737	-43%
Publicidad	2.508.806	2.601.488	4%
Total	5.701.831	5.410.278	-5%

Respecto a la parte de contenido, los ingresos han superado en un 158% el presupuesto previsto por Zinkia para este periodo como consecuencia de los contratos firmados durante el año, donde hay que destacar el finalmente cerrado con Netflix, y una vez descontado el efecto de los ingresos registrados en el 2016 asociado al proyecto de producción para el gobierno de EE.UU., lo que finalmente se traduce en un incremento neto de los ingresos de esta área del 2% con respecto al ejercicio anterior. En esta línea de negocio se incluyen, adicionalmente, los ingresos provenientes de la explotación comercial del contenido audiovisual en diferentes plataformas (televisiones, VOD, descargas de apps, etc.).

Los ingresos del área de publicidad han sido un 4% superiores respecto al mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia del incremento de los ingresos generados por YouTube asociados al lanzamiento de la 4ª temporada de POCOYO™ a lo largo del ejercicio 2017 y, en menor medida, por el incremento de ingresos recibidos por la publicidad de las apps, sobre todo en la plataforma Android.

Los ingresos del área de Licensing & Merchandising han disminuido un 43% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia principalmente de la disminución de las operaciones de catálogo (ventas puntuales de producto “llave en mano” y reposiciones de producto propio), si bien el coste asociado a las mismas se ha reducido en igual o parecida medida, lo que ha permitido incrementar el margen bruto a nivel global al ser este área de negocio el que cuenta con unos márgenes más reducidos.

En el epígrafe “trabajos de la empresa para su inmovilizado” se recoge el importe activado como consecuencia del desarrollo de los trabajos realizados por la empresa para el desarrollo y producción de sus proyectos audiovisuales e interactivos. La disminución entre ejercicios del 28% es consecuencia directa de la finalización de la producción de la 4ª temporada de POCOYO™ iniciada en el ejercicio anterior.

En lo que respecta a los costes, ZINKIA continúa realizando un control exhaustivo de las partidas de gasto, reflejado en los buenos resultados de Ebitda del ejercicio.

El epígrafe “aprovisionamientos” está compuesto en gran medida por los costes directos, variables, asociados a las ventas y las compras de productos. Este epígrafe ha disminuido un 45% con respecto al 2016 como consecuencia en parte del efecto provocado por el descenso de las ventas directas de producto bajo pedido, ya mencionado anteriormente.

La partida de “gastos de personal” ha disminuido en un 30% debido principalmente a la finalización de la cuarta temporada de POCOYO™, para cuya producción se había contratado personal cualificado con contratos de obra y servicios asociados a la producción de esa misma temporada. La partida “otros gastos de explotación” ha disminuido igualmente en un 10% respecto al ejercicio anterior como continuidad y resultado de las políticas de contención de gasto establecidas desde el segundo semestre del 2016

El balance al 31 de diciembre de 2017 muestra un fondo de maniobra positivo por importe de 1.460.504 euros. Este dato refuerza la evolución positiva de la Sociedad durante 2017, no solo a nivel de resultados, sino también a nivel financiero, apoyado por la ampliación de capital ejecutada en este ejercicio y detallada ampliamente en la memoria (véase nota 15.a).

Adicionalmente, la Sociedad considera que dicho fondo de maniobra no arroja una información exacta sobre la su capacidad financiera ya que dentro del pasivo corriente figura la partida de periodificaciones a corto plazo, por importe de 670.306 euros (ver nota 13), que no se corresponden con una deuda cierta exigible y pagadera con los recursos disponibles a corto plazo (activo corriente), sino que representa una estimación del importe a recuperar durante el ejercicio 2018 de las cantidades recibidas en concepto de preventas relacionadas con la producción de la cuarta temporada de POCOYO™, importes que se cancelaran en base a futuros ingresos.

Teniendo en consideración lo comentado en el párrafo anterior, el fondo de maniobra real de la Sociedad al cierre de 2017, es decir, activo corriente menos pasivo corriente exigible en un periodo inferior a 12 meses asciende a 2.130.810 euros.

Igualmente, durante el ejercicio 2017 ZINKIA ha cumplido con todas sus obligaciones respecto de la propuesta anticipada de convenio.

2.- DESCRIPCION DE RIESGOS E INCERTIDUMBRES

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

3.- ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido hechos significativos tras el cierre del ejercicio.

4.- EVOLUCION PREVISIBLE DE LA ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA

La Sociedad espera obtener en los próximos años resultados positivos en línea constante y creciente con los ya obtenidos en 2017 y en sintonía con sus perspectivas de crecimiento y rentabilidad, que le permitan continuar con su plan de negocio y cumplir con los compromisos de pago derivados tanto de su actividad ordinaria como con los establecidos en el marco del concurso de acreedores.

Para los ejercicios 2018 y siguientes, ZINKIA espera un aumento de su cifra de negocio, basada principalmente en la entrada en nuevos territorios de la marca POCOYO™, la recuperación paulatina del negocio de licencias y

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

En lo concerniente a los nuevos proyectos, ZINKIA sigue trabajando tanto en sus propios desarrollos como en la consecución de nuevos acuerdos comerciales y especialmente en la producción de nuevos contenidos.

5.- ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

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

6.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

7.- ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Las acciones propias en poder de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017 representan aproximadamente el 1,08% (1,11% a 31 de diciembre de 2016) del capital social con un valor nominal global de 36.942 euros (27.137 euros el 31 de diciembre de 2016), y un precio medio de adquisición de 0,50 euros por acción (0,71 €/acción al 31 de diciembre de 2016). Asimismo, el precio medio de venta de acciones propias por la Sociedad a 31 de diciembre de 2017 es de 0,7268 euros por acción (0,8761 euros a 31 de diciembre de 2016).

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad ha realizado transacciones con sus propias acciones, registrando dichos movimientos como variaciones en el patrimonio neto de la compañía. Estas transacciones con sus propias acciones son consecuencia de la operativa de liquidez derivada de la cotización de las acciones de la Sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'J' followed by a horizontal line and a small flourish.

DILIGENCIA DE FIRMA

El Consejo de Administración de la sociedad ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. (la "Sociedad"), en su reunión de 8 de marzo de 2018, procede a formular por unanimidad las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual cerrado a 31 de diciembre de 2017

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

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

D. Miguel Valladares García

D. Alberto Delgado Gavela

D. Ángel Martín Ortiz Bueno

D. Miguel de Blas Aritio

Yo, Don Javier Gaspar Pardo de Andrade, como Secretario del Consejo de Administración, certifico la autenticidad de las firmas que anteceden a los señores cuyo nombre figura en su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y viso la totalidad de hojas que componen las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual cerrado a 31 de diciembre de 2017

P O C O Y O™

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

Anexo a la Información Financiera 2017

Informe sobre estructura organizativa y sistemas de control interno 2017



INFORME SOBRE ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

En este anexo a la información financiera suministrada por Zinkia Entertainment, S.A. (en adelante ZINKIA o la Sociedad) se incluye información relativa a la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que cuenta la Sociedad para el cumplimiento de las obligaciones de información pública en general y financiera en particular conforme a la Circular 15-2016 del Mercado Alternativo Bursátil.

La Sociedad ha revisado su estructura organizativa y sistema de control interno, y tras concluir que son apropiados al cumplir con los objetivos para los que se establecieron, no ha realizado ningún cambio en los mismos, por lo que sigue vigente la información reportada al Mercado al respecto recogida dentro de la información financiera anual de 2016.

A continuación, se aporta una copia del informe emitido en 2016 relativo a la estructura organizativa, así como del sistema de control interno con los que cuenta la Sociedad.

1. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

El Consejo de Administración es el máximo responsable de la existencia y mantenimiento de un control interno adecuado y eficaz, tanto directamente como a través del Comité de Auditoría que tiene constituido.

El Reglamento del Consejo de Administración establece en su artículo 14.2 que serán competencias del Comité de Auditoría en relación con los sistemas de información y control interno, entre otros, los siguientes:

- Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- Elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones.
- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva.
- Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo o para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores externos la declaración de su independencia en relación con la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por el auditor externo o por las personas o entidades vinculados a este de acuerdo con lo dispuesto en la legislación sobre auditoría de cuentas.
- Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas.

INFORME SOBRE ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración de la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia la letra anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de auditoría.

- Informar, con carácter previo, al Consejo de Administración, sobre todas las materias previstas en la Ley, los estatutos sociales y en el presente Reglamento, y en particular, sobre:
 - la información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente;
 - la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales; y
 - las operaciones con partes vinculadas.
- Examinar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta, del presente Reglamento y, en general, de las reglas de gobierno de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora.

Es responsabilidad de la Dirección el diseño, implantación y funcionamiento de los sistemas de control internos adecuados de cara a garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información financiera al mercado.

Esta función se ejecuta a través de la Dirección General y la Dirección Financiera, que son responsables de la elaboración de los estados financieros y del establecimiento y mantenimiento de las oportunas baterías de controles primarios que han de operar sobre las transacciones y demás operativa que tratan la información que ha de constituir la fuente de dichos estados. El departamento financiero está formado por profesionales con la formación adecuada y tiene la estructura que se considera suficiente de cara a cumplir con las obligaciones de información y cuenta con un sistema de revisiones y segregación de funciones que se considera suficiente.

El Director Financiero tiene establecida dependencia orgánica del Director General y dependencia funcional del Comité de Auditoría, realizando las labores de apoyo a la auditoría y gestionando la relación diaria para el control y supervisión del sistema de control interno.

2. SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

La Sociedad identifica los principales procesos de cara a establecer procedimientos de control que reduzcan cualquier riesgo asociado a los mismos. Dichos procedimientos son establecidos por la Dirección General y los responsables de las áreas corporativas, encargados así mismo de su cumplimiento.

Los órganos responsables de supervisar el proceso de identificación de riesgos de la información financiera son el Área Financiera, la Dirección y el Comité de Auditoría y, por supuesto, el Consejo de Administración como órgano último y responsable de la información financiera de la Sociedad.

La Dirección Financiera:

- supervisa la anotación, valoración, desglose y presentación de la información financiera y la correcta estimación de las previsiones,

INFORME SOBRE ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

- identifica y comprueba la correcta anotación en la información financiera de los riesgos derivados de la actividad crediticia, de mercado y tesorería, así como los que se pudieran originar por riesgo operacional, y
- supervisa la correcta aplicación de las normas, junto con la Dirección Legal de la compañía, evitando que un error en su aplicación, o un desconocimiento de las mismas provoque errores en la información financiera.

La Dirección General, con apoyo de la Dirección Financiera, valida la correcta presentación y desglose de la información financiera, así como las estimaciones y proyecciones y, del mismo modo, establece la estructura tanto humana como de sistemas informáticos del Área Financiera.

El Comité de Auditoría tiene la función de control y supervisión de todo el proceso de identificación de riesgos de la información financiera.

El Consejo de Administración, como máximo órgano de gobierno de la entidad, es el encargado de aprobar las políticas de seguridad de la información financiera y los manuales de políticas contables.

En el artículo 5 del Reglamento del Consejo se establece como competencia del Consejo de Administración, como máximo órgano de decisión de la sociedad, la formulación de las cuentas anuales y del informe de gestión, así como la propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad.

Los estados financieros, así como las estimaciones en las que se basan las partidas más relevantes de los mismos o las distintas proyecciones que maneja la entidad, son revisadas por la Dirección y el Consejo de Administración, además de por los auditores externos de la Sociedad.

Esta revisión se considera una actividad de control, previa a la emisión de información financiera, y es relevante en la medida en que asegura que los juicios y proyecciones utilizados están alineados con los asumidos por los responsables últimos de gestionar la entidad y que han sido revisados por éstos.

El Comité de Auditoría es el responsable de la revisión de la información financiera.

Para asegurar la veracidad de la información se establecen controles individuales operados en las diferentes áreas sobre las transacciones que afectan al reporte de información financiera. Toda la información financiera se captura a través de las transacciones de las aplicaciones informáticas.

Corresponde al Área Financiera definir y actualizar las políticas contables, así como transmitir las a las personas de la organización con implicación en la elaboración de la información financiera, y el Comité de Auditoría es el órgano responsable de estas políticas. Las mismas son actualizadas para su adecuación a los cambios normativos, siempre que se producen.

El Departamento Financiero es el encargado de resolver dudas o conflictos derivados de la interpretación de las políticas contables, las cuales son validadas por el auditor externo de la Sociedad.

INFORME SOBRE ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

La Dirección Financiera comunica las debilidades significativas de control interno que pudieran identificarse en otros procesos efectuadas durante el ejercicio. En estos casos, se elaboran planes de acción con el objetivo de mitigar las citadas deficiencias observadas, de los cuales se lleva a cabo el oportuno seguimiento.

Respecto al auditor de cuentas, el procedimiento establecido prevé la asistencia del mismo a las reuniones del Comité de Auditoría de la entidad, con el fin de informar del resultado de los trabajos desarrollados y, en su caso, dar a conocer el detalle de las debilidades de control interno puestas de manifiesto y los planes de acción puestos en marcha para remediar dichas debilidades.

Por último, los estados financieros y las Cuentas Anuales son sometidos a auditoría por un experto independiente auditor de cuentas que emite una opinión sobre los mismos y, del mismo modo, la información financiera semestral es sometida a revisión limitada por parte de los auditores.

Elaboración de información pública en general: La Compañía cuenta asimismo con un procedimiento interno de comunicación en el que se establece las directrices que se deben seguir en el caso de comunicación de información al mercado de cualquier índole, no solo la financiera. En este sentido, las personas encargadas de validar la redacción final de los documentos a comunicar al mercado serán el Director General, el Consejero Delegado y el Secretario del Consejo.