

Madrid, 12 de abril de 2019

Muy Sres. Nuestros:

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 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Mondo TV Iberoamérica, S.A. (en adelante, la “Sociedad” o “**Mondo TV Iberoamérica**”) comunica la siguiente información relativa al ejercicio 2018:

- i. Informe de auditoría y cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018.
- ii. Informe de auditoría y cuentas anuales individuales del ejercicio 2018 de MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.
- iii. Informe de auditoría y cuentas anuales individuales del ejercicio 2018 de MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.
- iv. Informe sobre estructura organizativa y sistema de control interno de la información financiera.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones precisen.

Dña. María Bonaria Fois  
Secretaria del Consejo de Administración

MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.



A circular collage featuring several Mondo TV characters. At the top left is a woman in a red coat and hat. In the center is a 3D girl with long brown hair. To her right is a fox in overalls. Below them are three baby animals: a white cat, a yellow bear, and an orange monkey. At the bottom left is a cartoon character with green hair and glasses. At the bottom right is a yellow lightning bolt character.

**CUENTAS  
ANUALES  
E INFORME  
DE GESTIÓN  
CONSOLIDADOS  
DEL EJERCICIO  
2018**

**MONDO TV**  
IBEROAMERICA  
THE DREAM FACTORY

**MONDO TV**  
PRODUCCIONES CANARIAS  
THE DREAM FACTORY



## **MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018 JUNTO CON EL  
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES  
CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE



## **MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados  
correspondientes al ejercicio 2018 junto al Informe de Auditoría de  
Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor  
Independiente**

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

#### **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018:**

- Balances Consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017
- Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2018 y 2017
- Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017
- Memoria Consolidada del ejercicio 2018

#### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018**

**MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un  
Auditor Independiente

**Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente**

A los Accionistas de MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.:

**Informe sobre las cuentas anuales consolidadas**

*Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A. (la Sociedad Dominante), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la Memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio 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 la actividad 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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones claves de la auditoría	Respuesta de auditoría
<p><i>Aplicación del principio de Empresa en funcionamiento</i></p> <p>Tal y como se menciona en la Nota 2.d) de la Memoria Consolidada adjunta el Grupo tiene patrimonio neto y fondo de maniobra negativo por importes de 3.945 y 1.339 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2018, habiendo generado pérdidas significativas de explotación en el ejercicio 2018. Ello junto con otros factores detallados en las Nota 2.d) son causantes de duda respecto a la formulación de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento.</p> <p>No obstante, los administradores de la Sociedad Dominante han elaborado las presentes cuentas anuales consolidadas de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento, teniendo en consideración que los flujos de efectivo que se prevé generará la actividad en base al plan de negocio y las líneas de financiación disponibles permitirán hacer frente a los pasivos corrientes. Ello unido al apoyo financiero del accionista mayoritario de la Sociedad Dominante que ha manifestado expresamente que prestará el apoyo necesario para hacer posible el cumplimiento de los compromisos y de las obligaciones de pago de la Sociedades Dominante y dependientes, y asegurar la continuidad de sus operaciones.</p> <p>La aplicación del principio de empresa en funcionamiento incluye subjetividad y un elevado nivel de juicio ya que se basa en las estimaciones realizadas en el plan de negocios apoyándose en hipótesis de valoración como los flujos de caja estimados y tasas de crecimiento a medio plazo. Por este motivo hemos considerado este aspecto como cuestión clave de la auditoría.</p>	<p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Obtención del plan de negocio y plan de previsión de tesorería del Grupo elaborado por la Dirección.</li><li>- Entendimiento de los procedimientos y criterios establecidos por la Dirección en la elaboración de dichos planes de negocios y tesorería.</li><li>- Análisis de la razonabilidad de las estimaciones y asunciones del plan de negocio y plan de previsión de tesorería, realizadas por los administradores de la Sociedad Dominante, así como de los factores causantes y mitigantes de dudas sobre la aplicación del principio de empresas en funcionamiento, considerando el apoyo financiero del accionista mayoritario de la misma.</li><li>- Obtención de carta de confirmación de apoyo financiero del socio mayoritario de la Sociedad Dominante, así como el análisis de la capacidad financiera del Grupo de prestar dicho apoyo.</li><li>- Análisis de hechos posteriores al cierre del ejercicio para obtener conocimiento de acontecimientos o circunstancias, que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo de mantener la continuidad del negocio, o en su caso pudieran mitigar dichas dudas.</li><li>- Evaluación de la adecuación de los desgloses de información facilitados en la Memoria consolidada adjunta (véase nota 2.d) acerca de la evaluación de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento realizada conforme al marco de información financiera aplicable.</li></ul>

Cuestiones claves de la auditoría	Respuesta de auditoría
<p><i>Valoración del epígrafe “Patentes, licencias, marcas y similares”: determinación del valor recuperable</i></p> <p>El Grupo mantiene activos intangibles en concepto de derechos audiovisuales en el epígrafe de “Patentes, licencias, marcas y similares” por importe total de 2.991 miles de euros tal y como se desprende del balance consolidado al 31 de diciembre de 2018.</p> <p>Tal como se comenta en la nota 4a y 5 de la Memoria consolidada adjunta, los Administradores de la Sociedad Dominante han realizado la estimación del valor recuperable de los mencionados derechos audiovisuales en base al plan de negocios del Grupo.</p> <p>Dicho plan requiere, por parte de la Dirección, de estimaciones y juicios complejos sometidos a un grado elevado de incertidumbre dada la naturaleza de las operaciones y los ingresos del Grupo.</p> <p>Hemos considerado el valor recuperable de los derechos audiovisuales como una cuestión clave de la auditoría considerando, tanto la magnitud y naturaleza de los importes afectados como el alto grado de juicio requerido de los Administradores de la Sociedad Dominante en la estimación de dicho valor.</p>	<p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Obtención del Plan de negocio elaborado por la Dirección en el que se basa la estimación del valor recuperable de los mencionados derechos.</li><li>- Reunión con la Dirección para identificar las hipótesis más relevantes contempladas en el plan de negocios. Entendimiento y evaluación de los criterios utilizados por los administradores y Dirección del Grupo en la identificación de indicadores de deterioro de los derechos audiovisuales.</li><li>- Análisis de la razonabilidad las estimaciones y asunciones realizadas por los administradores de la Sociedad Dominante basadas en el plan de negocios y la naturaleza de los derechos objetos de capitalización. Evaluamos y cuestionamos de forma crítica el modelo de flujos de ingresos y gastos, y si dichas previsiones respaldaban el valor en libros de los activos correspondientes.</li><li>- Evaluación de la adecuación de información facilitada en la Memoria de las cuentas anuales consolidadas, conforme al marco de información financiera aplicable.</li></ul>
<p><i>Otra información: Informe de gestión consolidado</i></p> <p>La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.</p>	

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, 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 consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo 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 consolidado 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

Los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 la actividad de auditoría de cuentas 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 consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente 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 consolidadas, 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 del Grupo.
- 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 Dominante.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Dominante, 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad Dominante 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 Sociedad Dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 de la Sociedad Dominante*

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Dominante de fecha 5 de abril de 2019.

*Periodo de contratación*

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de noviembre de 2016 nos nombró como auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)

Carlos García de la Calle (ROAC 19969)  
Socio - Auditor de Cuentas

5 de abril de 2019



BDO AUDITORES, S.L.P.

2019 Núm. 01/19/07243

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO**  
**2018**

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2018	31/12/2017
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>3.156.175,88</b>	<b>6.549.551,13</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>Nota 5</b>	<b>2.994.025,13</b>	<b>6.250.997,67</b>
Patentes, licencias, marcas y similares		2.301.887,31	6.246.579,80
Aplicaciones informáticas		3.230,77	4.417,87
Otro inmovilizado intangible		688.907,05	-
<b>Inmovilizado material</b>	<b>Nota 6</b>	<b>62.840,13</b>	<b>42.188,57</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		62.840,13	42.188,57
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>Nota 8.2</b>	<b>9.790,00</b>	<b>173.094,27</b>
Créditos a terceros		-	165.544,27
Otros activos financieros		9.790,00	7.550,00
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>Nota 14</b>	<b>89.520,62</b>	<b>83.270,62</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.666.095,01</b>	<b>2.920.457,75</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>1.581.050,45</b>	<b>2.888.507,43</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.2	724.210,87	2.399.476,00
Clientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8.2 y 19	386.466,43	390.437,48
Deudores varios	Nota 8.2	2.870,86	5.000,00
Personal		(200,00)	(200,00)
Activo por impuesto corriente	Nota 14	239.105,25	67.097,71
Otros créditos con Administraciones Públicas	Nota 14	228.597,04	26.696,24
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>Nota 8.2</b>	<b>15.050,00</b>	<b>15.050,00</b>
Instrumentos de patrimonio		15.000,00	-
Créditos a empresas		-	15.000,00
Otros activos financieros		50,00	50,00
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>4.172,70</b>	<b>3.999,96</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>Nota 8.1</b>	<b>65.821,86</b>	<b>12.900,36</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4.822.270,89</b>	<b>9.470.008,88</b>

*Cuentas Anuales Consolidadas de Mondo TV Iberoamérica, S.A. y Sociedades Dependientes, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018.*

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2018	31/12/2017
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>(3.944.809,27)</b>	<b>1.283.236,60</b>
<b>Fondos propios</b>	Nota 12	<b>(3.944.809,27)</b>	<b>1.283.236,60</b>
<b>Capital</b>	Nota 12.1	<b>534.626,60</b>	<b>500.000,00</b>
Capital escriturado		534.626,60	500.000,00
<b>Prima de emisión</b>		<b>305.373,40</b>	-
<b>Reservas y resultados de ejercicios anteriores</b>	Nota 12.2	<b>783.236,60</b>	<b>345.581,29</b>
Reserva Legal		63.303,75	36.986,17
Otras Reservas		719.932,85	308.595,12
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(5.568.045,87)</b>	<b>437.655,31</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>5.762.360,47</b>	<b>3.947.268,49</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>		<b>1.070.404,51</b>	<b>308.000,00</b>
Obligaciones y bonos convertibles	Nota 9.2	204.533,33	308.000,00
Deudas con entidades de crédito	Nota 9	865.871,18	-
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	Notas 9 y 19	<b>4.691.955,96</b>	<b>3.639.268,49</b>
Otras deudas		4.691.955,96	3.639.268,49
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>3.004.719,69</b>	<b>4.239.503,79</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	Nota 16	-	<b>25.000,00</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>		<b>1.864.796,80</b>	<b>2.084.739,67</b>
Obligaciones y bonos convertibles		142,23	-
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1	1.115.576,59	1.015.823,05
Otros pasivos financieros	Nota 9.1	749.077,98	1.068.916,62
<b>Deudas empresas grupo y asociadas corto plazo</b>	Notas 9 y 19	<b>526.555,60</b>	<b>1.760.517,90</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>613.367,29</b>	<b>369.246,22</b>
Proveedores	Nota 9.1	-	7.083,13
Acreedores varios	Nota 9.1	407.178,52	178.111,51
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 9.1	120.279,12	36.846,13
Pasivo por impuesto corriente	Nota 14	-	75.609,31
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14	85.909,65	71.596,14
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>4.822.270,89</b>	<b>9.470.008,88</b>

Cuentas Anuales Consolidadas de Mondo TV Iberoamérica, S.A. y Sociedades Dependientes, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018.

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE A LOS**  
**EJERCICIOS 2018 Y 2017**  
(Expresadas en euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Notas a la Memoria</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>		<b>1.337.283,46</b>	<b>3.569.325,38</b>
Prestaciones de servicios	Nota 21	1.337.283,46	3.569.325,38
<b>Variación de Existencias</b>	<b>Nota 15 c)</b>	-	<b>(585.000,00)</b>
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>		<b>189.573,33</b>	-
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>Nota 15 a)</b>	<b>(48.233,89)</b>	<b>(59.370,08)</b>
Consumo de mercaderías		439,02	-
Trabajos realizados por otras empresas		(48.672,91)	(59.370,08)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>67.685,21</b>	<b>86.596,86</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		67.685,21	86.596,86
<b>Gastos de personal</b>		<b>(1.020.680,19)</b>	<b>(725.141,74)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(902.189,28)	(635.131,03)
Cargas sociales	Nota 15 b)	(118.490,91)	(90.010,71)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(756.917,41)</b>	<b>(430.600,51)</b>
Servicios exteriores		(665.707,67)	(409.622,41)
Tributos		(3.585,68)	-
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 8.2	(87.624,06)	(20.978,10)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 5 y 6</b>	<b>(1.345.357,99)</b>	<b>(1.209.989,08)</b>
<b>Exceso de provisiones</b>	<b>Nota 16</b>	<b>25.000,00</b>	<b>25.000,00</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado</b>		<b>(3.761.484,96)</b>	-
Deterioros y pérdidas		2.872,99	-
Resultados por enajenaciones y otras	Nota 5	(3.764.357,95)	-
Otros Resultados		(10.447,91)	6.935,53
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(5.323.580,35)</b>	<b>677.756,46</b>
<b>Ingresos financieros</b>		-	<b>3,03</b>
De terceros		-	<b>3,03</b>
<b>Gastos financieros</b>		<b>(230.358,35)</b>	<b>(118.490,41)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 19	(107.163,13)	(97.761,89)
Por deudas con terceros		(123.195,22)	(20.728,52)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>Nota 13</b>	<b>(20.349,41)</b>	<b>(34.951,83)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>(7,76)</b>	-
Resultados por enajenaciones y otras		(7,76)	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(250.715,52)</b>	<b>(153.439,21)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(5.574.295,87)</b>	<b>524.317,25</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>Nota 14</b>	<b>6.250,00</b>	<b>(86.661,94)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(5.568.045,87)</b>	<b>437.655,31</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(5.568.045,87)</b>	<b>437.655,31</b>

Cuentas Anuales Consolidadas de Mondo TV Iberoamérica, S.A. y Sociedades Dependientes, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Balances, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018.

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**A) ESTADO CONSOLIDADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017**  
 (Expresado en euros)

	2018	2017
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(5.568.045,87)</b>	<b>437.655,31</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:	-	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS</b>	<b>(5.568.045,87)</b>	<b>437.655,31</b>
Total de Ingresos y Gastos Atribuidos a la Sociedad Dominante	(5.568.045,87)	437.655,31
Total de Ingresos y Gastos Atribuidos a Socios Externos	-	-

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017**  
 (Expresado en euros)

	Capital Escrutinado	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaci ones de socios	Resultado del ejercicio	Total
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2016</b>	<b>500.000,00</b>	-	95.606,19	-	-	249.975,09	845.581,28
Ajustes por errores en el ejercicio 2015	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017</b>	<b>500.000,00</b>	-	95.606,19	-	-	249.975,09	845.581,28
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	437.655,21	437.655,21
Operaciones con socios o propietarios	400.000,00	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	400.000,00	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	249.975,09	-	-	(249.975,09)	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	249.975,09	-	-	(249.975,09)	-	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2017</b>	<b>500.000,00</b>	-	345.581,28	-	437.655,21	1.283.236,49	-
Ajustes por errores en el ejercicio 2017	-	-	0,01	-	-	0,10	0,11
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018</b>	<b>500.000,00</b>	-	345.581,29	-	-	437.655,31	1.283.236,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(5.568.045,87)	(5.568.045,87)
Operaciones con socios o propietarios	34.626,60	305.373,40	-	-	-	-	340.000,00
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	34.626,60	305.373,40	-	-	-	-	340.000,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	437.655,31	-	-	(437.655,31)	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	437.655,31	-	-	(437.655,31)	-
<b>SALDO, FINAL A 30 DE JUNIO DE 2018</b>	<b>534.626,60</b>	<b>305.373,40</b>	<b>783.236,60</b>	-	-	(5.568.045,87)	(3.944.809,27)

Cuentas Anuales Consolidadas de Mondo TV Iberoamérica, S.A. y Sociedades Dependientes, que forman una sola unidad, comprenden este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntos, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018.

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017**  
 (Expresados en euros)

	2018	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>(5.574.295,87)</b>	<b>524.317,25</b>
<b>Ajustes del resultado</b>	<b>5.230.609,20</b>	<b>1.359.406,39</b>
Amortización del inmovilizado	1.345.357,99	1.209.989,08
Correcciones valorativas por deterioro	(2.872,99)	20.978,10
Variación de provisiones	(25.000,00)	(25.000,00)
Resultado por bajas y enajenación de inmovilizado	3.764.357,95	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	7,76	-
Ingresos financieros	-	(3,03)
Gastos financieros	230.358,35	118.490,41
Diferencias de cambio	20.349,41	34.951,83
Otros ingresos y gastos	(101.949,27)	-
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>1.691.048,69</b>	<b>(2.325.386,89)</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.391.840,46	(1.945.648,55)
Otros activos corrientes	(172,74)	(78.761,50)
Acreedores y otras cuentas a pagar	299.380,97	(154.807,67)
Otros pasivos corrientes	(25.000,00)	-
Otros activos y pasivos no corrientes	25.000,00	(146.169,16)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(361.410,83)</b>	<b>(118.490,41)</b>
Pagos de intereses	(113.793,98)	(118.490,41)
Pagos (cobros) Impuesto sobre beneficios	(247.616,85)	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>985.951,19</b>	<b>(560.153,66)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(1.680.948,64)</b>	<b>(4.146.106,04)</b>
Inmovilizado intangible	(1.648.342,64)	(4.132.636,83)
Inmovilizado material	(32.606,00)	(13.469,21)
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>163.296,51</b>	<b>-</b>
Otros activos financieros	163.296,51	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(1.517.652,13)</b>	<b>(4.146.106,04)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>340.000,00</b>	<b>-</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio	340.000,00	-
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>244.622,44</b>	<b>4.699.338,91</b>
Emisión de:		
Deudas con entidades de crédito	1.320.454,41	1.014.049,53
Deudas con empresas del grupo y asociadas	612.096,76	2.665.607,83
Otras deudas	-	1.019.681,55
Devolución de:		
Obligaciones y valores similares	(103.324,44)	-
Deudas con entidades de crédito	(354.829,69)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	(909.935,96)	-
Otras deudas	(319.838,64)	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>584.622,44</b>	<b>4.699.338,91</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>52.921,50</b>	<b>(6.920,79)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	12.900,36	19.821,15
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65.821,86	12.900,36

Cuentas Anuales Consolidadas de Mondo TV Iberoamérica, S.A. y Sociedades Dependientes, que forman una sola unidad, comprenden este Estado de Flujos de Efectivo, los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos y las Notas de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018.

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**NOTAS DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2018**

**NOTA 1 CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DEL GRUPO CONSOLIDADO**

**1.1) Sociedad Dominante**

**a) Constitución y Domicilio Social**

La Sociedad dominante fue constituida con la forma mercantil de Sociedad Limitada Unipersonal con el nombre de Mondo TV Spain, S.L.U. el 28 de febrero de 2008 en Madrid.

Con fecha 21 de abril de 2016, el Socio único aprobó la transformación de la Sociedad en sociedad anónima, modificando la denominación por Mondo Iberoamérica S.A.

El domicilio actual se encuentra en Calle Alvarez de Baena nº 4, es. 2, Pl. 02, Pt. 4<sup>a</sup>. 28006. Madrid.

El Grupo forma parte del grupo Mondo TV, cuya sociedad dominante directa es Mondo TV S.p.A, que deposita sus cuentas anuales en Italia.

**b) Actividad**

La actividad del Grupo se centra en el desarrollo y coproducción de series de ficción juvenil, siendo “Heidi, Bienvenida a Casa” y “Heidi, Bienvenida al Show” sus primeras coproducciones. Al mismo tiempo, hace su labor como agente de distribución del catálogo de Mondo TV S.p.A, con sede principal en Roma, Italia, es un Grupo líder en Italia y se encuentra entre los principales operadores europeos en el sector de la producción y distribución de series y largometrajes de animación para la televisión y el cine.

Además, actúa como agente de distribución en el sur de Europa de series de ficción destinadas al público juvenil, producidas en América Latina o en los Estados Unidos de habla hispana. Por último, también cierra acuerdos de merchandising con los licenciatarios de los productos distribuidos.

La Sociedad dominante, mantiene un volumen significativo de saldos y transacciones con la Sociedad dominante del Grupo al que pertenece. (Nota 19).

**c) Régimen Legal**

El Grupo se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

**d) Moneda funcional**

La moneda funcional del Grupo es el euro.

**1.2) Sociedades Dependientes**

El detalle de las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del 1 de enero del 2018 a 31 de diciembre del 2018, es el siguiente:

Sociedad participada	Sociedad tenedora	% Participación directo e indirecto	Método de Consolidación Aplicado	Cierre Ejercicio Económico
Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.	Mondo TV Iberoamérica, S.A.	100,00%	Integración global	31/12/2018

El detalle del domicilio y actividades de las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del 1 de enero del 2018 a 31 de diciembre del 2018, se indica a continuación:

Sociedad	Domicilio	Actividad
Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.	Calle Rambla de Pulido 42-1. Santa Cruz de Tenerife 38004	Actividades de distribución, producción y postproducción cinematográfica, de video y programas de televisión.

Asimismo, la composición de los fondos propios de la Sociedad Dependiente es la siguiente:

Sociedad	Cierre Ejercicio Económico	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio
Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.	31/12/2017	3.006,00	89.152,76	174.479,42
Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.	31/12/2018	3.006,00	263.632,18	(2.709.798,86)

## **NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

### **a) Imagen Fiel**

Las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, han sido obtenidos a partir de los registros contables del Grupo y se han formulado, de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y Real Decreto 602/2016, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado consolidado de flujos de efectivo y de los resultados del Grupo.

El periodo contable al que se refieren estas Cuentas Anuales Consolidadas empieza el 1 de enero de 2018 y finaliza el 31 de diciembre de 2018.

### **b) Principios Contables Aplicados**

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

### **c) Moneda de Presentación**

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las Cuentas Anuales Consolidadas se presentan expresados en euros.

### **d) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre**

En la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos intangibles.
- Recuperabilidad de los créditos fiscales.
- Estimaciones de flujos de caja futuros y rentabilidades esperadas utilizadas en el plan de negocios aprobado por la Dirección.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del 1 de enero a 31 de diciembre 2018 es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

### Riesgo de empresa en funcionamiento

El Grupo ha analizado los factores causantes de duda y mitigantes de empresa en funcionamiento para poder soportar su conclusión.

Los factores financieros, operativos, legales causantes de duda son los siguientes:

- 1) Fondo de maniobra negativo: el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2018 por un importe de 1.338.624,68 euros (negativo por un importe de 1.319.046,04 euros al 31 de diciembre de 2017);
- 2) Dependencia excesiva de préstamos a corto plazo para financiar activos a largo plazo: el importe nominal de pólizas de créditos/líneas de descuento (1.050.829,95 euros) sobre el total de los préstamos/créditos concedidos por las entidades de crédito (2.449.029,95 euros) representa el 43%;
- 3) Patrimonio neto negativo: el Grupo presenta un patrimonio neto negativo a 31 de diciembre de 2018 que asciende a 3.944.809,27 euros;
- 4) Flujos de efectivo de explotación negativos en estados financieros históricos o prospectivos: solo en el 2017 la Sociedad tuvo un flujo de efectivo de explotación negativo;
- 5) Ratios financieros claves desfavorables:

Ratios	2016	2017	2018
Ratio de liquidez	0,43	0,69	0,55
Ratio de liquidez sin intragrupo	1,05	1,18	0,67
Ratio de solvencia	0,64	0,80	0,58
Ratio de endeudamiento	0,76	0,84	2,16
Ratio de cobertura de la deuda	2,42	3,55	(33,86)
Ratio de cobertura de la deuda sin intragrupo	(0,02)	0,69	(9,789)
ROE	0,30	0,34	(1,419)
ROA	0,06	0,18	(2,409)
Ratio de impagados	0,00	0,46	-
Fondo de maniobra	(1.289.003,62)	(1.319.046,04)	(1.338.624,68)
Fondo de maniobra sin intragrupo	45.582,84	441.471,86	(812.069,08)

Los ratios del 2018 reflejan las pérdidas irreversibles de Heidi I y II y la bajada de la cifra de negocio. El endeudamiento sigue siendo alto ya que la empresa se encuentra en un momento de expansión.

- 6) Pérdidas considerables o deterioro significativo del valor de los activos utilizados para generar flujos de efectivo: las pérdidas del 2018 se deben principalmente a las bajas por no considerarse recuperable parte de la inversión en las series “Heidi, Bienvenida a Casa”, “Heidi, Bienvenida al Show” por importe de 3.417.115,15 euros y a la baja de “Yo Soy Franky” por 273.949,14 euros. En el caso de Heidi, la baja del activo se debe a que su valor recuperable es menor del registrado en contabilidad por el menor volumen de ingresos procedentes del licensing y merchandising debido a que la serie no ha tenido el éxito esperado mientras para “Yo Soy Franky” se trata de la baja de activo que quedaba pendiente de amortizar tras la última venta de la serie, ya que no se espera recibir más ingresos de esta;
- 7) Incapacidad de pagar al vencimiento a los acreedores: el periodo medio de pago a proveedores para el 2018 ha sido de 77 días, 17 días por encima del máximo establecido legalmente (ver Nota 10);
- 8) Incapacidad de cumplir con los términos de los contratos de préstamo mantenidos con sociedades del Grupo al que pertenecen: la Sociedad no ha podido devolver la cuota de préstamo a corto plazo durante el 2018 con Mondo TV S.p.A por importe de 250.014,78 euros;
- 9) Incumplimiento del Business Plan previsto para el ejercicio 2018: debido a las menores ventas de Heidi I y II y a unos contratos que en lugar de cerrarse en el 2018 se firmarán probablemente en el ejercicio 2019, no se ha cumplido las proyecciones estimadas en el Business Plan del ejercicio 2018 elaborado por la Dirección de la Sociedad.

El Grupo ha analizado cada uno de estos factores y los factores mitigantes son los siguientes:

- 1) El Grupo presenta un fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2018 por un importe de 1.338.624,68 euros (negativo por un importe de 1.319.046,04 euros al 31 de diciembre de 2017);
- 2) Tal y como se indica en la Nota 19, para hacer frente al patrimonio neto negativo, durante el ejercicio 2018 se ha transformado parte del préstamo (2.250.000 euros) con Mondo TV S.p.A a préstamo participativo con vencimiento 2023 con la idea de convertirlo en capital en los próximos años. A efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital, el patrimonio neto ascendería a -1.694.809,27 euros a efectos de valorar el equilibrio patrimonial;
- 3) El Grupo cuenta con el apoyo financiero de Mondo TV S.p.A para el 2019 y 2020, que se compromete en el caso de problemas de liquidez de seguir financiando el capital circulante de la Sociedad y, en el caso de que no sea posible pagar la deuda a corto plazo a final de año, postponerla para el año siguiente. Con fecha 29 de marzo de 2019, la matriz condonará un importe de 1.600.000,00 euros de la deuda pendiente del préstamo participativo fortaleciendo el patrimonio neto del Grupo y reduciendo su deuda;

- 5) Mondo TV S.p.A es una matriz solvente dotada de suficiente liquidez con más de 12 millones de euros de caja y una posición financiera neta de 8.1 millones de euros. El patrimonio neto del grupo Mondo TV S.p.A a 31 de diciembre de 2018 asciende a 58.2 millones de euros, el fondo de maniobra es positivo por importe de 12 millones de euros y factura 22.2 millones de euros;
- 6) A pesar de que el ejercicio 2018 presenta un fondo de maniobra negativo, la Sociedad ha realizado un plan de tesorería donde no se prevén tensiones de tesorería ni impagos en el corto/largo plazo.

El ratio de solvencia de la Sociedad para el 2018 (calculado como Patrimonio Neto + Pasivo no corriente dividido por el Activo no corriente) es de 0,58. Esto nos dice que actualmente los recursos permanentes financieran solo un 58% del activo no corriente. El flujo de efectivo de explotación ha sido siempre positivo excepto en el 2017 debido a la venta de la serie Isabel por importe de 1.950.000,00 euros a final del año con posterior cobro en el 2018, hecho puntual.

Las principales medidas adoptadas por la Sociedad para tener una adecuada tesorería son:

- a. Capacidad de la Sociedad de aplazar ciertos pagos con los proveedores más importantes, en caso de que fuera necesario;
  - b. Se ha empezado a estructurar la financiación de los proyectos con préstamos a largo plazo a 3 años (como por ejemplo “2050”, “Inolvidable Heidi”, “Bat Pat 2”), en lugar de utilizar las pólizas de crédito.
  - c. Cambio en las políticas de financiación de la Sociedad que ahora cuenta con la posibilidad de hacer preventas para poder autofinanciarse antes de la finalización de la coproducción;
  - d. Según el Business Plan del 2019-2021, el Ebitda y el resultado del ejercicio será positivo en todos los años, demostrando la capacidad de la Sociedad de generar caja operativa sin ningún problema. Se prevé superar los €3m de cifra de negocio y €1m de Ebitda ya a partir del ejercicio 2019. Esto gracias a nuevas inversiones en coproducciones y a la captación de nuevos catálogos para distribuir que permiten obtener un margen muy elevado (hasta el 50%). No obstante, necesitará en los primeros años ulterior financiación para hacer frente a las nuevas inversiones.
- 7) Durante el ejercicio, el Grupo ha superado el periodo de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días debido a que se encuentra en un momento de crecimiento donde parte de los ingresos existentes se cobran en un plazo que puede ir hasta 2 años, generando tensión de caja y retraso en los pagos. Consideramos que es una situación subsanable en los próximos ejercicios gracias a la adopción de medidas tales como confirming, factoring sin recurso y la búsqueda de financiación acorde a los proyectos;

- 8) El ejercicio 2018 se ha cerrado con pérdidas debidas principalmente a la baja de la serie Heidi I y II. En nuestro sector, que depende de varios factores que van desde los gustos de la audiencia hasta las modas del momento, es bastante común que la previsión de venta de un contenido pueda ser retrasada o sustituida por otra venta de otro contenido. Pero esto, lejos de ser una debilidad, es una fortaleza muy valiosa porque demuestra que la Dirección del Grupo conoce el mercado, los clientes y las tendencias, y tienen la capacidad de reconducir situaciones, que podrían tener efectos negativos en los resultados, en alternativas validas al momento de cumplir con los resultados finales. El mismo conocimiento del mercado y la versatilidad en saber reconducir los resultados, nos dan un confort suficiente al momento de afirmar nuestra total confianza en el logro de los objetivos del 2019-2021, donde hay muchos proyectos en marcha y contratos por cerrar. Ya a partir del 2019 la Dirección estima que la Sociedad volverá a tener un Ebitda positivo y un importante resultado de ejercicio. Esto será posible, por ejemplo, gracias a nuevas coproducciones como “2050”, primera serie para adultos producida por el Grupo, a la distribución de algunas series del catálogo de RTVE en Italia y en Oriente Medio, “Bat Pat 2” y al aumento del service audiovisual pasando de tres a siete producciones (“MeteoHeroes”, “Disco Dragoon”, “Invention Story” etc.). Esto supone una diversificación del portfolio que permite llegar a más targets de mercado generando potenciales ingresos fuera del perímetro del Grupo que antes no existían. Cabe destacar también que la Sociedad ha empezado a cerrar contratos con las plataformas digitales (Netflix, Amazon) que permite llegar simultáneamente a muchos mercados incrementando las potencialidades de generar ingresos de licensing & merchandising y de revenue sharing;
- 9) Destacar que el Grupo no ha perdido mercados importantes sino solamente ha tenido retraso en sus contrataciones. Es más, ha ido incrementando los números de países donde opera y los clientes con los cuales trabaja. Ha cerrado acuerdos con EEUU, mercado que considera importante, ha reforzado su presencia en Italia con acuerdos con la RAI y en España con la distribución del catálogo de RTVE y está coproduciendo con partners de Brasil y EEUU. Ha cerrado un acuerdo con Disney y Netflix para la transmisión de Heidi I y II;
- 10) Durante el 2019 el Grupo prevé convertir a capital el importe pendiente de las obligaciones convertibles con Atlas por importe de 260.000,00 euros incrementando el patrimonio neto;

Todo estos factores, que mitigan el riesgo de continuidad de las operaciones de las Sociedad, han de tenerse en consideración en relación a la actividad prevista, por lo que el Consejo de Administración estima que se obtendrán los suficientes recursos, contando con el apoyo financiero del Grupo, para permitir a la Sociedad realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales, que han sido preparadas asumiendo que la actividad de la Sociedad continuará.

e) **Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del 31 de diciembre de 2018 las correspondientes al ejercicio anterior.

f) **Cambios en Criterios Contables**

El Grupo, de acuerdo con el marco conceptual de la contabilidad establecido en el Plan General de Contabilidad, una vez adoptado un criterio para la aplicación de los principios generalmente aceptados lo mantiene uniformemente en el tipo, en tanto en cuanto no se alteren los supuestos que han motivado la elección de dicho criterio, y siempre teniendo en cuenta que cualquier cambio en dichos criterios tiene como referencia básica el principio de imagen fiel.

g) **Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas**

La información contenida en estas Cuentas Anuales Consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. En las presentes Cuentas Anuales Consolidadas se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

h) **Agrupación de partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

i) **Elementos recogidos en varias partidas**

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del balance de situación.

j) **Corrección de errores**

No se han detectado cambios en criterios contables ni errores existentes a cierre del ejercicio que obliguen a reformular las cuentas ni a corregir la información patrimonial de ejercicios anteriores.

### **NOTA 3. APLICACIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2018 (distribución en el 2017), formulada por los Administradores correspondientes, son las que se muestran a continuación, en euros:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Base de reparto</b>		
Beneficios del ejercicio	-	437.655,31
Pérdidas del ejercicio	(5.568.045,87)	
	<b>(5.568.045,87)</b>	<b>437.655,31</b>
<b>Distribución/(aplicación) a:</b>		
Reserva legal	-	43.765,53
Reservas voluntarias	-	393.889,78
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)	(5.568.045,87)	-
	<b>(5.568.045,87)</b>	<b>437.655,31</b>

### **NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus Cuentas Anuales Consolidadas para el 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con las normas establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

#### **a) Principios de consolidación**

La consolidación de las Cuentas Anuales de Mondo TV Iberoamérica, S.A. con las Cuentas Anuales de su sociedad participada mencionada en la Nota 1.2, se ha realizado siguiendo el siguiente método:

- 1) Aplicación del método de integración global.

La consolidación de las operaciones se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- Los criterios utilizados en la elaboración de los Balances, de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias individuales, así como los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo, de cada una de las sociedades consolidadas son, en general y en sus aspectos básicos, homogéneos.
- El Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados y Estado de Flujos de Efectivo incluyen los ajustes y eliminaciones propios del proceso de consolidación, así como las homogeneizaciones valorativas pertinentes para conciliar saldos y transacciones entre las sociedades que consolidan.

- La Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada recoge los ingresos y gastos de las sociedades que dejan de formar parte del Grupo hasta la fecha en que se ha vendido la participación o liquidado la sociedad, y de las sociedades que se incorporan al Grupo a partir de la fecha en que es adquirida la participación o constituida la sociedad, hasta el cierre del ejercicio.
- Los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Los créditos y deudas con empresas del grupo, asociadas y vinculadas que han sido excluidas de la consolidación, se presentan en los correspondientes epígrafes del activo y pasivo del Balance Consolidado.
- El Balance Consolidado no incluye el efecto fiscal correspondiente a la incorporación de las reservas de las sociedades filiales al consolidado del Grupo, ya que se estima que no se realizarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, por considerarse que estas reservas serán utilizadas en cada sociedad filial como fuente de autofinanciación.
- La eliminación inversión patrimonio de las sociedades dependientes se ha efectuado compensando la participación de la sociedad dominante con la parte proporcional del patrimonio neto de las sociedades dependientes que represente dicha participación a la fecha de adquisición, registrado por su valor razonable a dicha fecha, los activos identificados y pasivos asumidos de la sociedad dependiente. Las diferencias obtenidas han sido tratadas de la forma siguiente:
  - a) Diferencias positivas, que no hayan sido posible atribuirlas a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, se han incluido en el epígrafe “Fondo de Comercio de Consolidación” del activo del Balance Consolidado. El Fondo de Comercio de Consolidación no se amortiza, si bien, anualmente se comprueba el deterioro del valor de la unidad generadora de efectivo, o grupos de unidades, a la que se haya asignado en su origen o en la fecha de transición. Las pérdidas por deterioro deben ser reconocidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y tienen carácter irreversible.
  - b) Diferencias negativas, se reconocen como un ingreso del ejercicio en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.
- En las combinaciones de negocio por etapas, al valor de la contraprestación transferida para obtener el control se le añade el valor razonable en la fecha de adquisición de las participaciones previas. El ajuste correspondiente se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.
- El resultado consolidado del ejercicio muestra la parte atribuible a la Sociedad Dominante, que está formada por el resultado obtenido por ésta más la parte que le corresponde, en virtud de la participación financiera, del resultado obtenido por las sociedades participadas.

**b) Inmovilizado intangible**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valorarán por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, en el caso de que tengan vida útil definida, y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

**Patentes, licencias, marcas y similares**

En este epígrafe se encuentran recogidos los derechos relacionados con series y películas adquiridos del catálogo de animación de Mondo TV SPA (matriz de la sociedad), derechos relacionados con series juveniles adquiridos a proveedores, así como coproducciones realizadas por el Grupo.

Los derechos audiovisuales del Grupo se clasifican como inmovilizado intangible en tanto que son elementos destinados a servir de forma duradera a la actividad de la empresa. En la medida que un derecho audiovisual ha sido destinado a la venta, se considera existencia del Grupo. En la medida que un derecho audiovisual ha sido destinado a la venta en el corto plazo, se considera existencia del Grupo y su coste se registra en el epígrafe “variación de existencias”.

Dichos derechos se valoran a precio de adquisición menos la amortización practicada en base a la cesión de los derechos de uso y actualizada en el ejercicio.

El coste de producción de los elementos del inmovilizado producidos por el Grupo, se obtiene incluyendo los costes directamente imputables a dichos bienes, así como la parte que razonablemente corresponda de los costes indirectamente imputables a los bienes de que se trate, en la medida en que tales costes, correspondan al periodo de producción y sean necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.

De conformidad con lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad y sus normas de desarrollo, el coste de la obra debe calcularse por referencia al periodo de producción, siempre y cuando, adicionalmente, dichos costes sean necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas, recogiéndose en este concepto los costes de producción directos e indirectos. Por tanto, tal y como se establece específicamente en la Resolución de 28 de mayo de 2013, del ICAC por la que se establecen criterios para la determinación del coste de producción, los gastos de comercialización, como son los de publicidad y promoción, y los generales de administración, no formarán parte del citado coste.

No es posible estimar el valor razonable de los derechos audiovisuales por fragmentos de forma fiable, por lo que se dan de baja los mencionados activos vía amortización, la depreciación sistemática se ha realizado de forma lineal porque se considera que es el sistema de depreciación que mejor se adapta a la vida económica de los derechos de series de animación propiedad de la sociedad.

Los derechos audiovisuales, netos en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes activos entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

Producción	Vida Útil
Catálogo Mondo SPA	20
Serie Grachi 1	5
Serie Grachi 2	5
Serie Grachi 3	5
Serie Life With Boys	5
Serie Yo Soy Franky 1	5
Serie Yo Soy Franky 2	5
Serie Yo Soy Franky 3	5
Heidi I	5
Serie Toda una Dama	1
En mi Cuadra nada cuadra	3
Isabel	5
Robot Trains	3
Jules Verne	5
Karlos	3
2050	5
Inolvidable Heidi	5
Heidi II	5
Bat Pat 2	5

En el caso de “Catálogo Mondo SPA” se amortiza en 20 años, puesto que la librería se nutre de series nuevas, estando obligada Mondo TV SPA a sumar a la biblioteca original todas las series nuevas producidas y que se producirán en los próximos años, siendo la fecha de duración del contrato de 20 años.

Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan. El importe recuperable se estima a través del valor actual de los flujos de efectivos futuros que se estima van a generar los resultados previstos para esos activos en los próximos años en el plan de negocios.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

### **Aplicaciones informáticas**

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 33,33 % anual.

En el momento en que existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un desarrollo informático, los importes registrados en el activo correspondientes al mismo, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

### **c) Inmovilizado material**

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	<b>Porcentaje Anual</b>	<b>Años de Vida Útil Estimados</b>
Instalaciones técnicas	10,00	10,00
Utillaje	25,00	4,00
Otras instalaciones	10,00	10,00
Mobiliario	10,00	10,00
Equipos informáticos	25,00	4,00

Las inversiones realizadas por el Grupo en locales arrendados, que no son separables del activo arrendado, se amortizan en función de su vida útil que se corresponde con la menor entre la duración del contrato de arrendamiento incluido el periodo de renovación cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir, y la vida económica del activo.

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

Al cierre del ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

**d) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar**

El Grupo clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Para los contratos de arrendamiento financiero, al inicio del mismo, el Grupo registra un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material o intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que será el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. Para el cálculo del valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del arrendatario para operaciones similares.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se registran como gastos del ejercicio en que se incurre en ellas.

A los activos reconocidos en el balance consolidado como consecuencia de arrendamientos financieros, se les aplican los criterios de amortización, deterioro y baja que les corresponden según su naturaleza.

**e) Instrumentos financieros**

El Grupo determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros utilizados por el Grupo, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Activos financieros disponibles para la venta.

### **Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar**

#### Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. No incluyen aquellos activos financieros para los cuales, el Grupo pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Estos últimos se clasifican como disponibles para la venta.

#### Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del año, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2018, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

### **Obligaciones convertibles**

Tal y como se menciona en la nota 9.2, la Sociedad Dominante ha emitido obligaciones convertibles con warrants incorporados. Para su clasificación se ha evaluado si se trata de un instrumento financiero compuesto con componente de deuda y patrimonio. La Sociedad ha determinado según las características del instrumento que se trata de un instrumento cuyo componente principal es deuda. Inicialmente, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles. En valoraciones posteriores, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, 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.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que tiene lugar.

### **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

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 Consolidada.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

### **Fianzas entregadas y recibidas**

Las fianzas entregadas y recibidas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registra como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas y recibidas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

### **f) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio de contado vigentes en las fechas en que se realizan.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio medio de contado, existente en dicha fecha. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, así como las que se generadas al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en el que surgen.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico, se mantienen valoradas aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. La valoración así obtenida, no puede exceder, al cierre del ejercicio, del importe recuperable en ese momento, aplicando a este valor, si fuera necesario, el tipo de cambio de cierre; es decir, de la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable, esto es al cierre del ejercicio.

**g) Impuesto sobre beneficios**

El Grupo no consolida fiscalmente. En consecuencia, el gasto consolidado por Impuesto sobre Sociedades se ha obtenido por la adición de los gastos por dicho concepto de cada una de las sociedades consolidadas, y los mismos se han calculado sobre los beneficios económicos individuales, corregidos con los criterios fiscales, y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables.

El impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta Pérdidas y Ganancias Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por las sociedades como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que razonablemente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada o directamente en el Patrimonio Neto Consolidado, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

La Sociedad Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. está domiciliada en Canarias y le aplica La Zona Especial Canaria (ZEC), una zona de baja tributación que se crea en el marco del Régimen Económico y Fiscal (REF) de Canarias, con la finalidad de promover el desarrollo económico y social del Archipiélago y diversificar su estructura productiva.

**h) Ingresos y gastos**

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

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

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 cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

El Grupo revisa y, si es necesario, modifica las estimaciones del ingreso por recibir, a medida que el servicio se va prestando.

Cuando el resultado de una transacción que implica la prestación de servicios no puede ser estimado de forma fiable, se reconocen ingresos sólo en la cuantía en que los gastos reconocidos se consideren recuperables.

**i) Provisiones y contingencias**

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance de situación consolidado como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, el Grupo informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

**j) Combinaciones de negocios**

El Grupo, a la fecha de adquisición de una combinación de negocios procedente de una fusión o escisión o de la adquisición de todos o parte de los elementos patrimoniales de una sociedad, registra la totalidad de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, así como, en su caso, la diferencia entre el valor de dichos activos y pasivos y el coste de la combinación de negocios.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, se reconoce como un fondo de comercio.

Cuando el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, resulta superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabiliza en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada como un ingreso.

Si en la fecha de cierre del ejercicio en que se ha producido la combinación de negocios no se pudiese concluir el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición, las cuentas anuales se elaborarán utilizando valores provisionales.

Los valores provisionales son ajustados en el periodo necesario para obtener la información requerida para completar la contabilización inicial. Dicho periodo en ningún caso será superior a un año desde la fecha de la adquisición.

En cualquier caso, los ajustes a los valores provisionales únicamente incorporan información relativa a los hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición que, de haber sido conocidos, hubieran afectado los importes reconocidos en dicha fecha.

Los ajustes que se reconocen para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, es decir, de forma tal que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente la información que se incorpora.

**k) Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registrará atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

## **NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	<b>01/01/2018</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas por pérdidas irreversibles</b>	<b>Traspasos</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Coste:</b>					
Patentes, licencias, marcas y similares	6.340.071,65	698.900,46	(6.025.928,69)	3.698.548,17	4.711.591,59
Aplicaciones informáticas	5.960,18	864,47	-	-	6.824,65
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	3.241.491,20	1.158.151,04	(12.187,02)	(3.698.548,17)	688.907,05
	<b>9.587.523,03</b>	<b>1.857.915,97</b>	<b>(6.038.115,71)</b>	<b>-</b>	<b>5.407.323,29</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>					
Patentes, licencias, marcas y similares	(3.334.983,05)	(1.338.478,99)	2.263.757,76	-	(2.409.704,28)
Aplicaciones informáticas	(1.542,31)	(2.051,57)	-	-	(3.593,88)
	<b>(3.336.525,36)</b>	<b>(1.340.530,56)</b>	<b>2.263.757,76</b>	<b>-</b>	<b>(2.413.298,16)</b>
<b>Inmovilizado intangible neto</b>	<b>6.250.997,67</b>	<b>517.385,41</b>	<b>(3.774.357,95)</b>	<b>-</b>	<b>2.994.025,13</b>

Los principales derechos audiovisuales registrados en el epígrafe de “Patentes, licencias, marcas y similares” son los provenientes del catálogo de animación producido por Mondo TV S.p.A., y los derechos de las series coproducidas por el Grupo Mondo TV “Heidi, Bienvenida a casa” y “Heidi, Bienvenida al Show”.

Las altas registradas en el mencionado epígrafe corresponden a la adquisición de licencias de episodios de series televisivas y otros derechos relacionados, así como los doblajes para la coproducción de “Heidi, Bienvenida a casa”.

Entre las altas del inmovilizado en curso, se encuentran 112.293,08 euros de la coproducción de la serie “2050”, 221.120,64 euros de la coproducción de la película “Inolvidable Heidi” y 355.493,33 de “Bat Pat 2”. La película se empezará a comercializar en el 2020 así como “Bat Pat 2”, mientras “2050” se estima comercializarla a final de 2019.

A 31 de diciembre de 2018 se han dado como pérdidas irreversibles 3.764.357,95 euros. De estos, 273.949,14 euros corresponden a Yo Soy Franky, que correspondían a la totalidad del valor neto contable a la fecha en que se registró la pérdida y 3.417.115,15 euros corresponden a Heidi I y II debido a que el licensing y las ventas internacionales no han generado los ingresos esperados según las predicciones realizadas en ejercicios anteriores. No obstante, el Grupo sigue apostando por la serie Heidi I y espera obtener futuros beneficios que permitirán recuperar el valor neto contable pendiente gracias al contrato firmado con Netflix que permitirá dar mayor visibilidad y presencia en muchos países simultáneamente, aunque no le permitirá recuperar la totalidad de la inversión realizada.

El movimiento de inmovilizado intangible correspondiente al ejercicio anterior fue el siguiente:

	<b>01/01/2017</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Coste:</b>				
Patentes, licencias, marcas y similares	4.863.985,30	4.717.577,55	-	9.581.562,85
Aplicaciones informáticas	3.100,90	2.859,26	-	5.960,16
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	2.800,00	-	(2.800,00)	-
	<b>4.869.886,20</b>	<b>4.720.436,81</b>	<b>(2.800,00)</b>	<b>9.587.523,01</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Patentes, licencias, marcas y similares	(1.549.688,40)	(1.785.294,65)	-	(3.334.983,03)
Aplicaciones informáticas	(572,98)	(969,33)	-	(1.542,31)
	<b>(1.550.261,38)</b>	<b>(1.776.640,27)</b>		<b>- (3.336.525,34)</b>
<b>Inmovilizado intangible neto</b>	<b>3.319.624,82</b>	<b>2.943.796,54</b>	<b>(2.800,00)</b>	<b>6.250.997,67</b>

### Elementos totalmente amortizados y en uso

Al 31 de diciembre de 2018, se detallan los elementos totalmente amortizados:

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2018</b>
Patentes, licencias, marcas y similares	576.856,28	1.324.349,23
Aplicaciones informáticas	-	1.500,00
	<b>576.856,28</b>	<b>1.325.849,93</b>

### NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material del 1 de enero a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	<b>01/01/2018</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Coste:</b>				
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	35.153,37	11.376,99	-	46.530,36
Equipos proceso de información	29.434,88	23.987,89	-	53.422,77
	<b>64.588,25</b>	<b>35.364,88</b>	-	<b>99.953,13</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	(13.918,25)	(4.582,62)	114,11	(18.386,76)
Equipos proceso de información	(8.481,43)	(10.244,81)	-	(18.726,24)
	<b>(22.399,68)</b>	<b>(14.827,43)</b>	<b>114,11</b>	<b>(37.113,00)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>42.188,57</b>	<b>20.537,45</b>	<b>114,11</b>	<b>62.840,13</b>

El detalle y movimiento de inmovilizado material correspondiente al ejercicio anterior fue el siguiente:

	01/01/2017	Altas	Bajas	31/12/2017
<b>Coste:</b>				
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	26.154,27	8.999,10	-	35.153,37
Equipos proceso de información	24.964,77	4.470,11	-	29.434,88
	<b>51.119,04</b>	<b>13.469,21</b>	-	<b>64.588,25</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	(11.508,20)	(2.410,05)	-	(13.918,25)
Equipos proceso de información	(2.166,38)	(6.315,05)	-	(8.481,43)
	<b>(13.674,58)</b>	<b>(8.725,10)</b>	-	<b>(22.399,68)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>37.444,46</b>	<b>4.744,11</b>	-	<b>42.188,57</b>

### Elementos totalmente amortizados y en uso

El coste de los elementos totalmente amortizados del inmovilizado material al cierre del ejercicio es:

	31/12/2017	31/12/2018
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	2.319,56	13.686,29
Equipos proceso de información	-	1.639,30
	<b>2.319,56</b>	<b>15.325,59</b>

## NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

### 7.1) Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendatario)

El cargo a los resultados del 31 de diciembre 2018 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 48.417,24 euros (37.189,00 euros en el 2017).

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, se desglosa a continuación:

	31/12/2018	31/12/2017
Hasta 1 año	56.676,96	46.854,00
Entre 1 y 3 años	54.832,96	64.923,00
	<b>111.509,92</b>	<b>111.777,00</b>

## **NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de activos financieros a largo plazo, es el siguiente:

	Créditos, Derivados y otros 31/12/2018	Créditos, Derivados y otros 31/12/2017
<b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)</b>	<b>9.790,00</b>	<b>173.094,27</b>
<b>Total</b>	<b>9.790,00</b>	<b>173.094,27</b>

El detalle de activos financieros a corto plazo, es el siguiente:

	Créditos, Derivados y otros 31/12/2018	Créditos, Derivados y otros 31/12/2017
<b>Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:</b>	<b>65.821,86</b>	<b>12.900,36</b>
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 8.1)	65.821,86	12.900,36
<b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)</b>	<b>1.128.398,16</b>	<b>2.809.763,48</b>
<b>Total</b>	<b>1.194.220,02</b>	<b>2.822.663,84</b>

### **8.1) Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**

#### **8.1.a) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El detalle de dichos activos a cierre de 2018 y a cierre de 2017 es como sigue:

	Saldo a 31/12/2018	Saldo a 31/12/2017
Caja y bancos	65.821,86	12.900,36
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	-	-
<b>Total</b>	<b>65.821,86</b>	<b>12.900,36</b>

El importe de los saldos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes que no están disponibles para ser utilizados es como sigue:

	Saldo a 31/12/2018	Saldo a 31/12/2017
Caja y bancos	12.309,68	-
<b>Total</b>	<b>12.309,68</b>	<b>-</b>

Los saldos se encuentran pignorados en garantía del préstamo con MyTripleA hasta el 13 de julio de 2021, donde a través de esta cuenta se irán pagando los intereses mensuales.

El rendimiento de estos activos se basa en los tipos de interés variables diarios o a corto plazo. Debido a su alta liquidez el valor razonable de los presentes activos coincide con su valor contabilizado.

### **8.2) Préstamos y partidas a cobrar**

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2018		Saldo a 31/12/2017	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>				
Clientes empresas del grupo	-	386.466,43	-	390.437,48
Clientes terceros	-	724.210,87	-	2.399.476,00
Deudores terceros	-	2.870,86	-	5.000,00
Personal	-	(200,00)	-	(200,00)
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>1.113.348,16</b>	<b>-</b>	<b>2.794.713,48</b>
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>				
Créditos a empresas	-	15.000,00	165.544,27	15.000,00
Fianzas y depósitos	9.790,00	50,00	7.550,00	50,00
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>9.790,00</b>	<b>15.050,00</b>	<b>166.394,27</b>	<b>15.050,00</b>
<b>Total</b>	<b>9.790,00</b>	<b>1.128.398,16</b>	<b>173.094,27</b>	<b>2.809.763,48</b>

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

Deterioros	Saldo a 31/12/2017	Corrección valorativa por deterioro	Reversión del deterioro	Salidas y reducciones	Traspasos y otras variaciones	Saldo a 31/12/2018
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>						
Clientes	(188.253,43)	(87.624,06)	-	(275.877,49)	-	-
<b>Total</b>	<b>(188.253,43)</b>	<b>(87.624,06)</b>	<b>-</b>	<b>(275.877,49)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

En el ejercicio 2018 se han registrado pérdidas por créditos incobrables por un importe de 275.877,49 euros, que corresponden a cinco clientes de los cuales uno representa 170.544,27 euros y otro 61.775,33 euro.

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el 2017, incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

Deterioros	Saldo a 31/12/2016	Corrección valorativa por deterioro	Reversión del deterioro	Salidas y reducciones	Traspasos y otras variaciones	Saldo a 31/12/2017
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>						
Clientes	(167.275,33)	(20.978,10)	-	-	-	(188.253,43)
<b>Total</b>	<b>(167.275,33)</b>	<b>(20.978,10)</b>	-	-	-	<b>(188.253,43)</b>

### 8.3) Otra información relativa a activos financieros

#### a) Clasificación por vencimientos

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Vencimiento años						Total
	2019	2020	2021	2022	2023	Más de 5 años	
<b>Inversiones financieras</b>	<b>15.050,00</b>	-	<b>1.950,00</b>	-	-	<b>7.840,00</b>	<b>24.840,00</b>
Instrumentos de patrimonio	15.000,00	-	-	-	-	-	<b>15.000,00</b>
Otros activos financieros	50,00	-	1.950,00	-	-	7.840,00	<b>9.840,00</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>1.113.348,16</b>	-	-	-	-	-	<b>1.113.348,16</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	724.210,87	-	-	-	-	-	<b>724.210,87</b>
Clientes empresas del grupo	386.466,43	-	-	-	-	-	<b>386.466,43</b>
Deudores varios	2.870,86	-	-	-	-	-	<b>2.870,86</b>
Personal	(200,00)	-	-	-	-	-	<b>(200,00)</b>
<b>Total</b>	<b>1.128.398,16</b>	-	<b>1.950,00</b>	-	-	<b>7.840,00</b>	<b>1.138.188,16</b>

Con fecha 29 de marzo de 2019, la matriz condonará un importe de 1.600.000,00 euros de la deuda pendiente del préstamo participativo fortaleciendo el patrimonio neto de la Sociedad y reduciendo su deuda (ver Nota 19).

La clasificación por vencimientos a 31 de diciembre de 2017 fue la siguiente:

	Vencimiento años					Más de 5 años	Total
	2018	2019	2020	2021	2022		
<b>Inversiones financieras</b>	<b>50,00</b>	-	-	-	-	<b>7.550,00</b>	<b>7.600,00</b>
Otros activos financieros	50,00	-	-	-	-	7.550,00	<b>7.600,00</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>2.809.713,48</b>	<b>18.661,05</b>	<b>10.061,02</b>	<b>9.105,00</b>	<b>45.324,12</b>	<b>82.393,08</b>	<b>2.975.307,75</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.414.476,00	18.661,05	10.061,02	9.105,00	45.324,12	82.393,08	<b>2.580.020,27</b>
Clientes empresas del grupo	390.437,48	-	-	-	-	-	<b>390.437,48</b>
Deudores varios	5.000,00	-	-	-	-	-	<b>5.000,00</b>
Personal	(200,00)	-	-	-	-	-	<b>(200,00)</b>
<b>Total</b>	<b>2.809.763,48</b>	<b>18.661,05</b>	<b>10.061,02</b>	<b>9.105,00</b>	<b>45.324,12</b>	<b>89.943,08</b>	<b>2.982.857,75</b>

## **NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS**

El detalle de pasivos financieros a largo plazo, es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	865.871,18	-	4.691.955,96	3.639.268,49	5.557.827,14	3.639.268,49
Obligaciones y bonos convertibles (Nota 9.3)	-	-	204.533,33	308.000,00	204.533,33	308.000,00
<b>Total</b>	<b>865.871,18</b>	-	<b>4.896.489,29</b>	<b>3.947.268,49</b>	<b>5.762.360,47</b>	<b>3.947.268,49</b>

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	1.115.576,59	1.015.823,05	1.803.233,45	3.221.455,64	2.918.810,04	4.237.278,69
<b>Total</b>	<b>1.115.576,59</b>	<b>1.015.823,05</b>	<b>1.803.233,45</b>	<b>3.221.455,64</b>	<b>2.918.810,04</b>	<b>4.237.278,69</b>

### **9.1) Débitos y partidas a pagar**

Su detalle a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 se indica a continuación, euros:

	Saldo a 31/12/2018		Saldo a 31/12/2017	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Por operaciones comerciales:</b>				
Proveedores	-	-	-	7.083,13
Acreedores	-	407.178,52	-	178.111,51
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>407.178,52</b>	<b>-</b>	<b>185.194,64</b>
<b>Por operaciones no comerciales:</b>				
Deudas con entidades de crédito (Nota 9.2)	865.871,18	1.115.576,59	-	1.015.823,05
Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 19)	4.691.955,96	526.555,60	3.639.268,49	1.760.517,90
Personal	-	120.279,12	-	36.849,13
Obligaciones y bonos convertibles (Nota 9.3)	204.533,33	142,23	308.000,00	-
<b>Préstamos y otras deudas</b>	<b>5.762.360,47</b>	<b>1.762.553,54</b>	<b>3.947.268,49</b>	<b>2.813.190,08</b>
Proveedores de inmovilizado con partes vinculadas (Nota 19)	-	-	-	384.000,00
Proveedores de inmovilizado con terceros	-	749.077,98	-	1.068.916,62
<b>Proveedores de inmovilizado</b>	<b>-</b>	<b>749.077,98</b>	<b>-</b>	<b>1.452.916,62</b>
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	<b>5.762.360,47</b>	<b>2.511.631,52</b>	<b>3.947.268,49</b>	<b>4.266.106,70</b>
<b>Total Débitos y partidas a pagar</b>	<b>5.762.360,47</b>	<b>2.918.810,04</b>	<b>3.947.268,49</b>	<b>4.266.106,70</b>

#### a) Préstamos, pólizas de crédito y líneas de descuento

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas a 31 de diciembre de 2018 son como sigue:

Préstamos	Moneda	Tipo nominal	Año vencimiento	Valor nominal	Corriente	No corriente
Grupo y asociadas Mondo TV S.p.A	Euros	3% + Euribor	31/12/2023	5.399.786,39	526.198,15	4.691.955,96
No vinculadas Bankinter	Euros	2,75%	15/11/2021	200.000,00	64.929,81	129.734,29
MyTripleA	Euros	1,5% + Euribor	13/11/2021	223.200,00	323,61	210.948,44
Sabadell	Euros	3,75%	31/07/2021	225.000,00	73.345,49	121.895,17
Sabadell	Euros	3,75%	31/07/2021	150.000,00	48.896,99	81.263,46
Santander	Euros	2,44%	27/07/2021	600.000,00	197.237,34	322.029,82
<b>Total</b>				<b>910.931,39</b>	<b>5.557.827,14</b>	

La Sociedad tiene las siguientes pólizas de crédito, así como líneas de descuento al 31 de diciembre:

Pólizas de crédito/Líneas de descuento	Moneda	Tipo nominal	Año vencimiento	Límite	Dispuesto	No dispuesto
<b>No vinculadas</b>						
Abanca	Euros	2,50%	25/09/2019	150.000,00	150.298,44	(298,44)
Bankia	Euros	3,15%	06/07/2019	100.000,00	97.635,49	2.364,51
Bankinter	Euros	2,50%	03/04/2019	30.000,00	27.264,01	2.735,99
BBVA	Euros	4,25%	30/05/2019	125.000,00	123.473,51	1.526,49
BBVA	Euros	3,95%	29/05/2019	125.000,00	125.000,00	-
BankaMarch	Dolares	2,50% + Libor	26/06/2019	114.829,95	114.774,44	55,51
<b>Líneas de descuento</b>						
Bankia	Euros	% + Euribor/Libor	08/11/2019	200.000,00	-	200.000,00
Bankinter	Euros	2,50%	27/12/2019	200.000,00	89.078,92	110.921,08
<b>Tarjeta de crédito</b>						
BBVA	Euros	0,00%	01/02/2022	6.000,00	3.318,54	2.681,46
<b>Total</b>					<b>730.843,35</b>	<b>319.986,60</b>
<b>Total préstamos y otras deudas</b>					<b>1.641.774,74</b>	<b>5.476.563,68</b>

Durante el 2018 se ha transformado parte del préstamo (€2.250.000) con Mondo TV S.p.A a préstamo participativo con vencimiento 2023 con la idea de convertirlo en capital en los próximos años.

## 9.2) Obligaciones y bonos convertibles.

Las obligaciones y bonos convertibles en Mondo TV Iberoamérica S.A. corresponden a la emisión de dos tramos en el ejercicio 2017 y a la emisión de un tramo en el ejercicio 2018 de veinte obligaciones convertibles con un valor nominal de diez mil euros cada una de ellas, a favor de Atlas Special Opportunities, con exclusión del derecho de suscripción preferente de los actuales accionistas de la Sociedad, que han generado un importe total de 600.000€, (472.000 € a coste amortizado).

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 28 de septiembre de 2018, acordó ejecutar parcialmente el aumento de capital para dar cobertura a la solicitud de conversión de treinta y cuatro (34) obligaciones convertibles correspondiente a la totalidad del primer tramo y a 14 del segundo tramo. Como consecuencia de lo anterior, se aumentó el capital social en treinta y cuatro mil seiscientos veintiséis euros con sesenta céntimos (34.626,60 €), mediante la creación de seiscientas noventa y dos mil quinientas treinta y dos (692.532) acciones, de cinco céntimos de euro (0,05€). Con la ejecución de estas ampliaciones de capital la deuda de Mondo TV Iberoamérica S.A. se reduce en trescientos cuarenta mil euros (340.000 €) y Atlas Special Opportunities recibe acciones representativas del 6,5% en el capital social de Mondo TV Iberoamérica, acciones que serán devueltas a Mondo TV S.p.A a través del Share Landing Agreement.

Mondo TV Iberoamérica suscribió con las compañías Atlas Yield Fund y Atlas Capital Markets un contrato de emisión de obligaciones convertibles y warrants, en virtud del cual la Sociedad emitirá obligaciones convertibles por importe de hasta 5.400.000 €, divididos en hasta 540 obligaciones convertibles, pertenecientes a una única clase y serie, con un valor nominal de 10.000 € cada una de ellas, a ser emitidas durante un plazo de 5 años, y un periodo de vencimiento de cinco 5 años desde la emisión de cada obligación. La emisión de las obligaciones convertibles se realizará en hasta 27 tramos, de 20 obligaciones convertibles cada uno de ellos, en las fechas en que la Sociedad lo decida, teniendo en cuenta que, durante el primer año de vigencia del Subscription Agreement, deberá transcurrir un plazo mínimo de treinta días naturales entre emisiones; y durante los años siguientes deberá transcurrir un plazo mínimo de cuarenta y cinco días naturales entre emisiones, salvo que las partes renuncien de mutuo acuerdo a dicho plazo mínimo. Las obligaciones convertibles devengarán un tipo de interés del 1% anual. Si así lo acepta la Junta General de Accionistas que se convocará a tal efecto, a propuesta del Consejo de Administración de la Sociedad, dichas obligaciones convertibles se emitirán con exclusión del derecho de suscripción preferente.

Las obligaciones convertibles serán inmediata y voluntariamente convertibles a opción del titular; aquellas obligaciones que no hayan sido convertidas anteriormente de forma voluntaria, serán convertidas obligatoriamente a su vencimiento. La suscripción de una obligación convertible dará derecho a suscribir un número de acciones igual al resultado de dividir el valor nominal de la obligación convertible entre el precio de conversión, determinado como el 91% del precio medio ponderado de las acciones de la Sociedad durante los cinco días de cotización inmediatamente previos a la fecha de conversión publicado por Bloomberg. El Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas que se convocará a tal efecto que, en caso de no cubrirse enteramente la emisión de obligaciones, ésta se declare incompleta. Asimismo, en base al mismo contrato se emitirán tres warrants, que darán derecho a suscribir setenta y siete acciones de la Sociedad en el caso del denominado “Warrant 1”, a un precio de 1,55 € por acción; 231.000 acciones de la Sociedad en el caso del denominado “Warrant 2” a un precio de un euro con noventa céntimos 1,90 € por acción; y 77.000 acciones de la Sociedad en el caso del denominado “Warrant 3”, a un precio de dos euros con treinta y ocho céntimos 2,38 € por acción. El plazo de ejercicio de los warrants comprenderá desde el 1 de octubre de 2017 al 1 de octubre de 2020. Los warrants serán inmediata y voluntariamente convertibles a opción del titular. Los fondos obtenidos con la transacción se dedicarán a cubrir las necesidades de capital circulante de la Sociedad y, en particular, la coproducción de series televisivas.

Las comisiones y gastos asociados a la transacción han ascendido a 128.000 € asumidos por la Sociedad. Asimismo, serán por cuenta de la Sociedad los costes asociados a la aprobación de los aumentos de capital requeridos para atender a las peticiones de conversión de las obligaciones convertibles y los warrants. Con carácter accesorio al mencionado contrato Mondo TV Iberoamérica, Atlas Special Opportunities, Atlas Capital Markets y Mondo TV S.p.A., socio mayoritario de la Sociedad, han suscrito un contrato de préstamo de acciones conforme al cual ésta última se compromete a prestar a Atlas Capital Markets un número de acciones suficiente por un plazo de tiempo mínimo para permitir el ejercicio del derecho de conversión por parte de ésta desde la fecha de notificación del ejercicio y hasta la aprobación por parte de la Sociedad del correspondiente aumento de capital que atenderá la conversión.

A 31 de diciembre de 2018, se han emitido tres tramos de 20 obligaciones convertibles cada uno con un valor nominal de diez mil euros, registrados a coste amortizado, las cuales, tras la conversión de 340.000,00 euros, tienen un importe pendiente de 204.533,33 euros.

Las características principales de las emisiones en circulación son las siguientes:

<b>Tipo</b>	<b>Fecha de emisión</b>	<b>Tipo de interés</b>	<b>Nominal</b>	<b>Costes</b>	<b>31/12/2018</b>
Atlas Special Opportunities, LLC	06/10/2017	1,00%	60.000,00	19.466,67	40.533,33
Atlas Special Opportunities, LLC	12/07/2018	1,00%	200.000,00	36.000,00	164.000,00
Gastos financieros devengados y no pagados	-	-		-	142,23
	-	-	<b>260.000,00</b>	<b>55.466,67</b>	<b>204.675,56</b>

### 9.3) Otra información relativa a activos financieros

#### a) Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	<b>Vencimiento años</b>					<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>		
<b>Deudas</b>	<b>1.864.796,80</b>	<b>395.742,09</b>	<b>470.129,09</b>	-	<b>204.533,33</b>	-	<b>2.935.201,31</b>
Obligaciones y otros valores negociables	142,23	-	-	-	204.533,33	-	<b>204.675,56</b>
Deudas con entidades de crédito	1.115.576,59	395.742,09	470.129,09	-	-	-	<b>1.981.447,77</b>
Otros pasivos financieros	749.077,98	-	-	-	-	-	<b>749.077,98</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>526.555,60</b>	<b>379.434,19</b>	<b>558.856,56</b>	<b>729.454,88</b>	<b>3.024.210,33</b>	-	<b>5.218.511,56</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas	<b>526.555,60</b>	379.434,19	558.856,56	729.454,88	3.024.210,33	-	<b>5.218.511,56</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>527.457,64</b>	-	-	-	-	-	<b>527.457,64</b>
Acreedores varios	407.178,52	-	-	-	-	-	<b>407.178,52</b>
Personal	120.279,12	-	-	-	-	-	<b>120.279,12</b>
<b>Total</b>	<b>2.918.810,04</b>	<b>775.176,28</b>	<b>1.028.985,65</b>	<b>729.454,88</b>	<b>3.228.743,66</b>	-	<b>8.681.170,51</b>

**NOTA 10. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO**

Con fecha 4 de febrero de 2016, se publicó la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, que tiene como objetivo dar cumplimiento al mandato expreso contenido en la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, a través de la cual se deroga el antecedente inmediato en la materia, la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales consolidadas en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, que tenía su origen en la anterior redacción de la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre.

El Grupo informa que el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2018 y 2017, ha sido el siguiente:

	EJERCICIO ACTUAL 2018 Días	EJERCICIO ACTUAL 2017 Días
Periodo medio de pago a proveedores	76,70	68,67
Ratio de operaciones pagadas	36,82	65,49
Ratio de operaciones pendientes de pago	154,24	19,07
	<b>Importe (Euros)</b>	<b>Importe (Euros)</b>
Total Pagos realizados	721.225,28	1.685.933,96
Total Pagos pendientes	370.908,29	397.388,30

Durante el ejercicio, la Sociedad ha superado el periodo de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días debido a que se encuentra en un momento de gran inversión donde parte de los ingresos existentes se cobran en un plazo que puede ir hasta 2 años, generando tensión de caja y retraso en los pagos. Consideramos que es una situación subsanable en los próximos ejercicios gracias a la adopción de medidas tales como confirming, factoring sin recurso y la búsqueda de financiación acorde a los proyectos.

**NOTA 11. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Las actividades del Grupo están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

### **11.1) Riesgo de crédito**

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance consolidado, netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

La sociedad a 31 de diciembre del 2018, tiene contratado con varios bancos dos líneas de factoring con recurso y tiene acceso a la posibilidad de factoring sin recurso, para mitigar el riesgo de clientes. Los saldos dispuestos son 89.078,92 euros con Bankinter (200.000,00 euros en el 2017)

### **11.2) Riesgo de liquidez**

El Grupo presta atención permanente a la evolución de los diferentes factores que pueden generar riesgos de liquidez. Las principales fuentes de financiación que utiliza el Grupo para hacer frente a sus necesidades de capital circulante son las siguientes:

- Pólizas de crédito por importe máximo de 638 miles de euros (ver Nota 9.1a).
- Préstamos concedidos por bancos por un importe de 1.398.200,00 euros (ver Nota 9.1a).
- Préstamos concedidos por la matriz Mondo TV, S.p.A (ver Nota 19).
- Obligaciones convertibles en acciones (ver nota 9.2).

Los Administradores de la Sociedad Dominante basándose en su plan de tesorería considera que dispone de suficiente financiación para hacer frente a sus necesidades de capital circulante. Si no se producen variaciones significativas en el plan de negocios y de tesorería, la generación de caja del Grupo junto con las pólizas de crédito contratadas, sería suficiente para hacer frente a las necesidades de circulante. Si se produjeran variaciones significativas en el plan de negocios, la matriz Mondo TV S.p.A se compromete expresamente a asistir al Grupo por incumplimiento de su plan de negocio si requiriese financiación durante el próximo ejercicio. En el caso de que esta financiación tuviera que concederse sería bajo las mismas condiciones que la financiación existente, es decir tipo de interés de Euribor a 3 meses más un margen de 3% anual.

Tal y como se comenta en la Nota 12, y como forma de diversificar sus fuentes de financiación, la Sociedad Dominante cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

### **11.3) Riesgo de tipo de cambio**

El Grupo no está expuesta a un riesgo significativo de tipo de cambio, por lo que no realiza operaciones con instrumentos financieros de cobertura.

#### **11.4) Riesgo de tipo de interés**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada (véase Informe de Gestión).

### **NOTA 12. FONDOS PROPIOS**

#### **12.1) Capital Social**

A 31 de diciembre de 2018, el capital de la Sociedad Dominante del Grupo estaba representado por 10.692.532 acciones ordinarias al portador de 0,05 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

A 31 de diciembre de 2017, el capital social de la Sociedad Dominante estaba representado por 10.000.000 acciones al portador de 0,05 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

El valor de cotización al 31 de diciembre de 2018 es de 0,23 euros por acción, al 31 de diciembre de 2017 era de 0,69 euros por acción.

El 21 de abril de 2016 el Socio Único aprobó la transformación de la Sociedad Dominante en sociedad anónima. Para ello se procedió al desdoblamiento de las acciones mediante reducción de su valor nominal de 10 euros a 0,01 euros, llevando a cabo la cancelación de los títulos antiguos, canjeando por acciones nuevas.

Con fecha 22 de junio de 2017, Mondo TV S.P.A, socio único de la Sociedad Dominante, acuerda una ampliación de capital social suscribiendo 40.000.000 nuevas acciones nominativas de 0,01 euros de valor nominal.

El aumento de capital se lleva a cabo por aportación dineraria en su totalidad, aportando Mondo TV, S.P.A. el total en efectivo, 400.000 euros.

Con fecha 21 de diciembre de 2016, el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles, Sistemas de Negociación, S.A. de acuerdo con las facultades previstas al respecto por el Reglamento del Mercado Alternativo Bursátil y la Circular 14/2016, de 26 de julio, acuerda incorporar al segmento de empresas en expansión de dicho mercado, con efectos a partir del 23 de diciembre de 2016 inclusive, 10.000.000 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de la Sociedad dominante del Grupo, Mondo T.V. Iberoamérica, S.A. Dichos valores se encuentran representados por anotaciones en cuenta, totalmente desembolsados.

Con fecha 28/09/2018 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante acordó ampliar el capital social en 34.626,60 euros y prima de emisión en 305.373,40 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 692.532 nuevas acciones ordinarias de cinco céntimos de euro de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a la misma clase de las acciones en circulación y con idéntico contenido de derechos y representadas por medio de títulos al portador.

El movimiento de las acciones en circulación es como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Al 1 de enero	10.000.000	10.000.000
Conversión de obligaciones en acciones	692.532	-
Al 31 de diciembre	10.692.532	10.000.000

Las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital de la Sociedad Dominante son las siguientes:

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>		
	<b>Nº Acciones</b>	<b>% Participación directa</b>	<b>Nº Acciones</b>	<b>% Participación directa</b>
Mondo TV, S.P.A.	10.692.532	71,29%	10.000.000	72,97%
	<b>10.692.532</b>	<b>71,29%</b>	<b>10.000.000</b>	<b>72,97%</b>

## 12.2) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Reserva Legal	63.303,75	36.986,17
Otras Reservas	719.932,85	308.595,12
<b>Total</b>	<b>783.236,60</b>	<b>345.581,29</b>

### a) Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2018, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad, presentando un importe de 63.303,75 euros. Al 31 de diciembre del 2017 la Reserva Legal presenta un importe de 36.986,17 euros.

### **NOTA 13. MONEDA EXTRANJERA**

Los saldos en moneda extranjera más significativos al cierre del ejercicio son los que se detallan a continuación:

	31/12/2018	31/12/2017		
	Importe en Euros	Importe en Dólares	Importe en Euros	Importe en Dólares
<b>Activo corriente</b>				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	408.871,95	460.190,00	208.669,10	226.685,63
Efectivo y otros activos equivalentes	26.004,17	29.883,97	9.322,76	10.383,73
<b>Pasivo corriente</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	283.421,86	325.613,53	(109.905,26)	(128.647,15)
<b>Total</b>	<b>718.297,98</b>	<b>815.687,50</b>	<b>108.086,66</b>	<b>108.422,21</b>

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2018 son las siguientes:

	31/12/2018		31/12/2017	
	Liquidadas	Vivas	Liquidadas	Vivas
<b>Activo corriente</b>				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.937,21	(8.568,33)	16.124,91	1.391,79
Efectivo y otros activos equivalentes	8.667,72	8.379,91	6.564,20	10.015,02
<b>Pasivo corriente</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.895,83	3.037,07	271,63	584,28
<b>Total</b>	<b>17.500,76</b>	<b>2.848,65</b>	<b>22.960,74</b>	<b>11.991,09</b>

### **NOTA 14. SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente, en euros:

	31/12/2018	31/12/2017		
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>No corriente:</b>				
Activos por impuestos diferidos	89.520,62	-	83.270,62	-
	<b>89.520,62</b>	<b>-</b>	<b>83.270,62</b>	<b>-</b>
<b>Corriente:</b>				
Devolución de Impuestos	243.372,36	2.949,72	70.153,48	-
Ret.. y pagos a cuenta del Impuesto Sociedades	224.329,93	-	23.640,47	-
Retenciones por IRPF	-	69.842,54	-	63.236,53
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	75.609,31
Organismos de la Seguridad Social	-	13.117,39	-	8.359,61
	<b>467.702,29</b>	<b>85.909,65</b>	<b>93.793,95</b>	<b>147.205,45</b>

## Situación fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las Cuentas Anuales Consolidadas tomados en su conjunto.

Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta no haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido su plazo de prescripción, que es de cuatro períodos impositivos.

## Impuesto sobre beneficios

La conciliación y resultado final del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio anual con la base imponible del impuesto sobre beneficios por impuestos de Mondo TV Iberoamérica, S.A. y Sociedades Dependientes, teniendo en cuenta la consolidación de los dos resultados antes de impuestos, son los siguientes:

	31/12/2018 Cuenta de Pérdidas y Ganancias			31/12/2017 Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
<b>Resultado del ejercicio</b>	-	-	<b>(5.568.045,87)</b>	-	-	<b>437.655,31</b>
Diferencias permanentes	(25.000,00)	-	(25.000,00)	(25.000,00)	-	(25.000,00)
<b>Diferencias temporales:</b>	-	-	-	-	-	<b>361,49</b>
Compensación de Bases Imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	-	-	<b>5.593.045,87</b>	-	-	<b>413.016,80</b>

Los cálculos efectuados en relación al gasto por impuestos son los siguientes:

	31/12/2018	31/12/2017
Resultado antes de impuestos	(5.574.295,87)	524.317,25
Diferencias permanentes	(25.000,00)	(25.000,00)
Resultado contable bruto	(5.599.295,87)	499.317,25
<b>Impuesto bruto territorio común</b>	<b>(6.250,00)</b>	<b>79.391,96</b>
<b>Impuesto bruto ZEC</b>	-	<b>7.269,98</b>
<b>Compensación de BINS no activadas contablemente</b>	-	-
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>(6.250,00)</b>	<b>86.661,94</b>

La Sociedad dependiente Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. está inscrita en el Registro de Entidades de la Zona Especial Canaria, por lo que tributa por el régimen especial del Impuesto de Sociedades de la Zona Especial Canaria (ZEC) siendo por tanto de aplicación los beneficios fiscales recogidos en el artículo 42 y siguientes de la Ley 19/1994 de 6 de julio.

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre Sociedades son los siguientes:

	31/12/2018	31/12/2017
Impuesto corriente	-	86.571,57
Impuesto diferido	(6.250,00)	90,37
<b>Total</b>	<b>(6.250,00)</b>	<b>86.661,94</b>

El movimiento de los impuestos generados y cancelados en el 2018, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2017	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Imputados al Patrimonio Neto			Saldo al 31/12/2018		
		Generados	Aplicados	Otros	Generados	Aplicados	Otros			
<b>Impuestos diferidos activos:</b>										
Diferencias amortización contable y fiscal										
Diferencias	83.270,62	-	-	-	-	-	-	83.270,62		
amortización contable y										
fiscal										
Provisiones	-	6.250,00	-	-	-	-	-	6.250,00		
	<b>83.270,63</b>	<b>6.250,00</b>	-	-	-	-	-	<b>89.520,62</b>		

El movimiento de los impuestos generados y cancelados 2017, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2016	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Imputados al Patrimonio Neto			Saldo al 31/12/2017		
		Generados	Aplicados	Otros	Generados	Aplicados	Otros			
<b>Impuestos diferidos activos:</b>										
Diferencias amortización contable y fiscal										
Diferencias	83.180,25	-	-	-	-	-	-	90,37		
amortización contable y										
fiscal										
	<b>83.180,25</b>	-	-	-	-	-	-	<b>83.270,63</b>		

## **NOTA 15. INGRESOS Y GASTOS**

### **a) Aprovisionamientos**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente, en euros:

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Otros gastos externos	48.233,89	59.370,08
<b>Total Aprovisionamientos</b>	<b>48.233,89</b>	<b>59.370,08</b>

### **b) Cargas Sociales**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Seguridad Social a cargo de la empresa	118.490,91	90.010,71
<b>Cargas sociales</b>	<b>118.490,91</b>	<b>90.010,71</b>

### **c) Variación de existencias**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Variación de existencias	-	(585.000,00)
	<b>-</b>	<b>(585.000,00)</b>

La venta de la serie “Isabel” en el ejercicio 2017 corresponde a una operación de tráfico comercial de la Sociedad, por este motivo se registra en variación de existencias la baja de la inversión realizada tras la cesión de sus derechos.

## **NOTA 16. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

### **16.1) Provisiones**

El detalle y movimiento de las provisiones a lo largo del ejercicio, es el siguiente:

<b>Tipo de provisión</b>	<b>Saldo a 31/12/2018</b>	<b>Saldo a 31/12/2017</b>
<b>Corto plazo:</b>		
Otros	-	25.000,00
		<b>25.000,00</b>

El movimiento a lo largo del ejercicio 2018 es el siguiente:

<b>Tipo de provisión</b>	<b>Saldo a 31/12/2017</b>	<b>Dotaciones</b>	<b>Cancelaciones</b>	<b>Aplicaciones</b>	<b>Saldo a 31/12/2018</b>
<b>Corto plazo:</b>					
Otras responsabilidades	25.000,00	-	(25.000,00)	-	-
	<b>25.000,00</b>	-	<b>(25.000,00)</b>	-	-

## **NOTA 17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

El Grupo no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

## **NOTA 18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con fecha 23 de noviembre de 2018 se constituye una Agrupación de Interés Económico con los requisitos fijados por la Ley 12/1191, de 29 de abril, denominada “BAT PAT SERIE, A.I.E.” con el objeto social de producir, realizar, distribuir y comercializar tanto en el territorio nacional como en el extranjero la serie “Bat Pat 2”. La cuota de participación de Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. es del 99% mientras el restante 1% es de Mondo TV Iberoamérica S.A. No obstante, su actividad económica comienza a partir del 1 de enero de 2019.

Con fecha 26 de marzo de 2019, Mondo TV Iberoamérica S.A. ha aumentado su participación en el capital de Mondo TV Producción Canarias S.L.U. por importe de 2.296.994,00 euros a través la compensación del préstamo participativo.

Con fecha 29 de marzo de 2019, la Mondo TV S.p.A condonará un importe de 1.600.000,00 euros de la deuda pendiente del préstamo participativo, fortaleciendo el patrimonio neto del Grupo y reduciendo su deuda.



## **NOTA 19. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

### **19.1) Saldos entre partes vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas (Mondo TV S.p.A) se indica a continuación, en euros:

Entidad Dominante	31/12/2018	31/12/2017
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>386.466,43</b>	<b>390.437,48</b>
<b>Deudores y otras cuentas a cobrar:</b>		
Clientes por ventas y prestación de servicios	386.466,43	390.437,48
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>(4.691.955,96)</b>	<b>(3.639.268,49)</b>
<b>Deudas a largo plazo:</b>		
Préstamos a largo plazo	(2.441.955,96)	(3.639.268,49)
Préstamos participativos a largo plazo	(2.250.000,00)	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>(526.555,60)</b>	<b>(1.760.517,90)</b>
<b>Deudas a corto plazo:</b>		
Proveedores de inmovilizado	-	(384.000,00)
Deudas con empresas del grupo (1)	(250.014,78)	(762.912,27)
Intereses de deudas (1)	(111.583,37)	(125.670,24)
Otros pasivos financieros	(164.957,45)	(487.935,39)

- 1) El 16 de junio de 2016 se formaliza un contrato de préstamo concedido por Mondo TV S.p.A con el objetivo de financiar un proyecto de coproducción que Mondo Iberoamérica ha llevado a cabo en el ejercicio por un importe principal de hasta 2.450.000,00 euros.

El 2 de enero de 2018 se modifica el principal del contrato de préstamo por un importe de 5.399.78,39 euros, formalizando la financiación de Heidi I y II.

Durante el 2018 se transforma parte del préstamo (€2.250.000) con Mondo TV S.p.A a préstamo participativo con vencimiento 2023 con la idea de convertirlo en capital en los próximos años.

La deuda pendiente a 31 de diciembre 2018 asciende a 5.218.154,11 euros, devengando un interés variable de Euribor + 3%.

La deuda pendiente a 31 de diciembre 2017 asciende a 5.399.786,39 euros, devengando un interés variable de Euribor + 3%.

La amortización del préstamo se establece en 5 años con importes fijos, con vencimiento 31/12/2023, no obstante, la Sociedad ha acordado con Mondo TV S.p.A, que si fuera necesario se reprogramarían los pagos de la deuda o se concederían nuevas líneas de crédito.

Para el préstamo participativo, se contabiliza a largo plazo ya que la intención es convertirlo a capital en los próximos años.

Con fecha 29 de marzo de 2019, la matriz condonará un importe de 1.600.000,00 euros de la deuda pendiente del préstamo participativo, fortaleciendo el patrimonio neto de la Sociedad y reduciendo su deuda.

### **19.2) Transacciones entre partes vinculadas**

Las operaciones más significativas efectuadas con partes se detallan a continuación:

Mondo TV SPA	31/12/2018	31/12/2017
<b>INGRESOS</b>	<b>(296.634,92)</b>	<b>(535.243,00)</b>
Otros ingresos de explotación	-	(40.243,00)
Ventas	(296.634,92)	(495.000,00)
<b>GASTOS</b>	<b>107.163,13</b>	<b>97.150,54</b>
Gastos financieros	107.163,13	97.150,54

### **19.3) Saldos y Transacciones con Administradores y Alta Dirección**

Los importes recibidos por los Administradores de la Sociedad Dominante durante los ejercicios 2018 y 2017, se detallan a continuación, en euros:

	31/12/2018	30/12/2017
Alta Dirección	170.263,18	166.858,38
Administradores	130.284,92	106.322,32
<b>Total</b>	<b>300.548,10</b>	<b>273.180,70</b>

Al 31 de diciembre de 2018 (y de 2017) no existen compromisos por complementos a pensiones, avales, garantías concedidos a favor del órgano de Administración.

Al cierre del ejercicio 2018, los Administradores de la Sociedad Dominante, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener, ellos o sus personas vinculadas, con el interés de la Sociedad.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Órgano de Administración no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

## **NOTA 20. OTRA INFORMACIÓN**

### **20.1) Personal**

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2018, distribuido por categorías, es el siguiente:

	31/12/2018	31/12/2017
Altos directivos	1,00	1,00
Empleados de tipo administrativo	13,00	8,00
Comerciales, vendedores y similares	2,00	2,00
<b>Total</b>	<b>16,00</b>	<b>11,00</b>

La distribución del personal del Grupo al término del ejercicio 2018 y durante el ejercicio 2017, por categorías y sexos, es la siguiente:

	Hombres	31/12/2018 Mujeres	Total
Altos directivos	-	1,00	1,00
Empleados de tipo administrativo	10,00	8,00	18,00
Comerciales, vendedores y similares	-	1,00	1,00
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>20,00</b>

	Hombres	31/12/2017 Mujeres	Total
Altos directivos	-	1	1
Empleados de tipo administrativo	5	3	8
Comerciales, vendedores y similares	1	1	2
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>11</b>

En el ejercicio 2018 y 2017 no hay personas empleadas con discapacidad mayor o igual a 33%.

### **20.2) Honorarios de auditoría**

La empresa auditora BDO de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	2018	2017
Por servicios de auditoría	36.075,00	35.576,00
Por otros servicios	10.180,00	10.000,00
<b>Total</b>	<b>46.255,00</b>	<b>45.576,00</b>

## **NOTA 21. INFORMACIÓN SEGMENTADA**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad, por categorías y/o segmentos de actividades, se muestra a continuación:

<b>Descripción de la actividad</b>	<b>31/12/2018</b>		<b>31/12/2017</b>	
	<b>Euros</b>	<b>%</b>	<b>Euros</b>	<b>%</b>
Distribución	112.629,71	8,42%	2.669.370,21	75%
Coproducción	928.019,13	69,40%	404.955,17	11%
Servicios audiovisuales	296.634,92	22,18%	495.000,00	14%
	<b>1.337.283,76</b>	<b>100%</b>	<b>3.569.325,38</b>	<b>100%</b>

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad, por mercados geográficos, se muestra a continuación:

	<b>31/12/2018</b>		<b>31/12/2017</b>	
	<b>Euros</b>	<b>%</b>	<b>Euros</b>	<b>%</b>
España	8.000,00	0,60%	7.100,00	0,20%
Intracomunitarias	907.099,92	67,83%	3.157.691,31	88,47%
EEUU	309.209,54	23,12%	68.051,22	1,91%
Centroamérica y Sudamérica	92.681,15	6,93%	137.021,77	3,84%
Rusia	-	-	27.435,63	0,77%
Israel	-	-	172.025,45	4,82%
Resto del mundo	20.293,15	1,52%	-	-
	<b>1.337.283,76</b>	<b>100%</b>	<b>3.569.325,38</b>	<b>100%</b>

Las ventas más importantes del 2018 corresponden a la venta de Heidi I a la Radiotelevisión Pública Italiana (RAI) y a Netflix.

En diciembre de 2017 la Sociedad suscribió con Radiotelevisión Pública Italiana (RAI) un contrato para la emisión de la serie de la Corporación de Radio y Televisión Española (TVE) “Isabel” y, se hicieron entrega a RAI de los materiales.

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL 31 DE**

**DICIEMBRE 2018**

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL 31 DE**

**DICIEMBRE 2018**

**1. SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD**

**Estructura organizativa**

Mondo TV Iberoamérica S.A. es una productora y distribuidora de contenidos audiovisuales que opera en Iberia y en el continente americano. Es parte del Grupo italiano Mondo TV S.p.A., se constituyó en febrero de 2008 como Mondo TV Spain S.L. En mayo de 2016 modifica la denominación y objeto social transformándose en Mondo TV Iberoamérica S.A. con el propósito de entrar a cotizar en el MAB. En septiembre 2016 constituye Mondo TV Producciones Canarias S.L.U., con capital 100% de Mondo TV Iberoamérica, con el propósito de ofrecer servicios de producción de animación en principio a Mondo TV S.p.A, y posteriormente a terceros. Mondo TV Iberoamérica entra a cotizar en el MAB en diciembre 2016.

La sociedad está gestionada por una Directora General, cuya actividad y resultados están controlados por el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración está compuesto por cinco consejeros, tres de los cuales son parte del grupo y dos independientes. En seno al Consejo hay una comisión auditoría compuesta por tres miembros, uno interno y dos independientes.

**Funcionamiento de la entidad**

El funcionamiento y la actividad de Mondo TV Iberoamérica S.A. se desarrolla según sus tres líneas de negocio:

a) **Coproducción**

La búsqueda de nuevas oportunidades de coproducción, con el objetivo de cubrir la demanda futura del mercado, ofreciendo contenidos incluso a diferentes canales en el mismo territorio. La primera oportunidad de este tipo que el Grupo ha conseguido ha sido la coproducción de “Heidi Bienvenida a Casa”, de la cual ha producido dos temporadas de 60 episodios cada una. Con el cambio de mercado y la entrada de las plataformas SVOD, la compañía ha individuado nuevas oportunidades de coproducción ampliando el target para llegar a un público más adulto y tener un abanico de ofertas que permita llegar a más clientes.

La consolidación de la presencia en el mercado a través de la oferta de más series en el medio-largo plazo. El esquema prevé la preparación de episodios pilotos para luego buscar prefinanciación o preventas, reduciendo el riesgo financiero y operativo. Siendo un muy buen momento para la producción de series de ficción, las grandes plataformas americanas han establecido en España su Hub de producción para producir series dirigidas al público europeo y asiático. Actualmente, tenemos varios proyectos que estamos trabajando con posible partners españoles, americanos y europeos con la idea de ampliar nuestro catálogo y nuestros ingresos (como por ejemplo “2050”).

b) Distribución

La exposición de las series en los canales de mayor popularidad y mejor horario, para asegurar la máxima audiencia, facilitando la venta de los productos Licensing & Merchandising. Este objetivo es fundamental para la negociación de las licencias porque los fabricantes estarán más interesados en una licencia que sea conocida por la audiencia, ya que esta audiencia será el consumidor final de los productos.

En el momento de definir el reparto de los territorios en los que cada coproductor ejercerá la distribución de la serie, el Grupo intenta siempre mantener la distribución en el mayor número de territorios posibles. A parte de los territorios de Iberia y de América Latina, la Sociedad utiliza la sinergia con su matriz. Mondo TV S.p.A tiene un departamento de ventas internacionales con sede en Roma con fuerte presencia en los territorios de EMEA y Australasia. También tiene un departamento de Consumer Product con sede en Milán para la venta del Licensing y Merchandising. El objetivo es asegurar las preventas en el momento de la producción o de la post-producción.

El Grupo tiene varios acuerdos de distribución con productores terceros para distribuir contenidos en diversos territorios. Uno de los más importantes es el catálogo de RTVE que la sociedad distribuye en Italia, Oriente Medio y algunos países de Asia, además de tener otros acuerdos puntuales con productores españoles y latinos. Las ventas de estos contenidos de terceros suponen ingresos sin riesgo de inversión.

c) Licensing & Merchandising

En el caso de series producidas o coproducidas por el Grupo, el objetivo es la venta de la master toy a una juguetera que asegure la fabricación y distribución de las categorías base de producto (juguetes, juegos, material escolar, etc.). Este acuerdo es fundamental porque garantiza la presencia en el mercado de producto derivado de gran consumo y actúa como “driver” de las otras categorías (textil, zapatos, comida, etc.). En el caso de series dirigidas a un target adulto se prevé la venta no de master toy, sino solamente de las categorías de interés del target, normalmente textiles y gadgets.

d) Servicios de producción

Incluyen desde el diseño de personajes hasta los storyboards, para las series de animación en las que la casa madre participa como coproductora o para terceros.

## 2. EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

### Evolución y tendencia seguida por los ingresos

Segmento	2016	2017	Variación 2016-2017	2018	Variación 2017-2018
Distribución	1.492.474,33	2.669.370,21	78,86%	112.629,71	-95,78%
Coproducción	226.645,29	404.955,17	78,67%	928.019,13	129,17%
Servicios audiovisuales	180.000,00	495.000,00	175,00%	296.634,92	-40,07%
<b>Total ingresos</b>	<b>1.899.119,62</b>	<b>3.569.325,38</b>	<b>87,95%</b>	<b>1.337.283,76</b>	<b>-62,53%</b>

Los ingresos de coproducción se corresponden a las ventas de Heidi I, siendo su primer año de comercialización final de 2016, siendo el 2018 cuando se han producido las ventas más importantes (RAI y Netflix).

A partir de 2018, el Grupo ha empezado a monetizar los resultados de su primera coproducción, Heidi II, aunque los contratos más importantes se firmarán en el 2019.

El segmento distribución depende de los acuerdos y el matching entre compra y venta, siendo su evolución no siempre lineal. En el 2015 las ventas más importantes fueron las de “Yo Soy Franky” y de “Grachi I” y “Grachi II”, mientras en el 2016 casi la totalidad de los ingresos fueron las ventas de “Yo Soy Franky”. En el 2017 la venta más importante del Grupo fue la serie “Isabel” a RAI, representando el 63,42% del total de los ingresos del año. La bajada del 2018 se debe a que importantes contratos han visto un retraso en la firma, y se prevé cerrarlos durante el 2019-2020.

### Evolución y tendencia seguida por los costes

Tipología de costes	2016	2017	Variación 2016-2017	2018	Variación 2017-2018
Amortización	785.146,94	1.209.989,08	54,11%	1.345.357,99	11,19%
Pérdidas irreversibles activo intangible	-	-	-	3.761.484,96	100%
Coste del personal	315.614,66	725.141,74	129,76%	1.020.680,19	40,76%
Servicios exteriores	410.714,85	409.622,41	-0,27%	665.707,67	62,52%
Gastos financieros bancarios	90,22	20.728,52	22875,53%	123.195,22	494,33%
Gastos financieros grupos	28.516,94	97.761,89	242,82%	107.163,13	9,62%

El incremento de la amortización a partir de la segunda mitad del 2016 se debe a la comercialización de Heidi I y en la segunda mitad del 2018 a la comercialización de Heidi II.

Las pérdidas irreversibles de €3.7m en el 2018 corresponde principalmente a Heidi I y II, debido a los problemas relacionados con el licensing que se ha quedado muy por debajo de lo esperado y a una performance de mercado por debajo de las expectativas.

Los costes de personal se incrementan ya que el Grupo ha pasado de tener 3 empleados en el 2015 a 20 empleados en el 2018 a causa de su crecimiento, además de incluir las comisiones de venta y las retribuciones de los consejeros.

En servicios exteriores, las partidas más importantes que hacen aumentar los gastos en el 2018 son los de consultoría financiera, del MAB, de intermediación para la venta de Heidi I a Netflix y de contratación de storyboard.

Los gastos financieros bancarios aumentan en el 2018 debido principalmente a nuevas financiaciones con el banco Sabadell a 3 años por importe de 375.000,00 euros para financiar la producción de “2050” y “Bat Pat 2”, con Santander a 3 años por importe de 600.000,00 euros para financiar la producción de la película “Inolvidable Heidi”.

En cuanto a los gastos financieros grupos, el soporte del Grupo para el capital circulante ha incrementado los intereses devengados (3% + Euribor).

### **Evolución y tendencia del resultado**

Resultado	2016	2017	Variación 2016-2017	2018	Variación 2017-2018
EBITDA	1.120.961,75	1.887.745,54	68,40%	-216.737,40	-111,48%
Resultado del ejercicio	249.975,09	437.655,31	75,08%	-5.568.045,87	-1372,24%

El Ebitda en el 2018 se queda en negativo por varios factores: unos contratos han sido postpuesto al 2019, el Grupo tiene 9 empleados más y el aumento de los gastos de servicios exteriores para suportar el crecimiento de la compañía.

Como consecuencia de la pérdida irreversible de Heidi I y II y del incremento de los costes en el 2018, el resultado del ejercicio se queda en -€5.6m.

### **Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero**

Ratios	2016	2017	2018
Ratio de liquidez	0,43	0,69	0,55
Ratio de liquidez sin intragrupo	1,05	1,18	0,67
Ratio de solvencia	0,64	0,80	0,58
Ratio de endeudamiento	0,76	0,84	2,16
Ratio de cobertura de la deuda	2,42	3,55	-33,86
Ratio de cobertura de la deuda sin intragrupo	-0,02	0,69	-9,78
ROE	0,30	0,34	-1,41
ROA	0,06	0,18	-2,40
Ratio de impagados	0,00	0,46	0,00
Fondo de maniobra	(1.289.003,62)	(1.319.046,04)	(1.338.624,68)
Fondo de maniobra sin intragrupo	45.582,84	441.471,86	(812.069,08)

### **3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL**

#### **Liquidez**

El Grupo se ha financiado hasta el 2017 solo y exclusivamente a través de préstamos con Mondo TV S.p.A.

En el 2017 empezó a buscar fuentes alternativas firmando varias pólizas de crédito con banco y en el 2018 préstamos relacionados con los proyectos, para crear una estructura de financiación acorde a la evolución del business.

Acorde al Business Plan 2019-2021, para evitar de recurrir a la financiación intragrupo y poder alcanzar el nivel de ingresos previstos, el Grupo necesitará alrededor de €1.4m en nueva financiación para poder financiar sus producciones.

Esta necesidad se buscará prevalentemente a través de financiación bancaria, bien a corto plazo (pólizas de crédito/confirming) bien a largo plazo y mediante una recuperación del valor bursátil.

#### **Recursos de capital**

Durante el 2018 se ha transformado parte del préstamo con Mondo TV S.p.A a préstamo participativo con vencimiento 2023 por importe de 2.250.000,00 euros con la idea de convertirlo en capital en los próximos años.

En marzo 2019, para hacer frente al deterioro de Heidi II y a las pérdidas en Mondo TV Producciones Canarias S.L.U., se han convertido 2.296.994,00 euros a capital por compensación de parte del préstamo participativo.

Durante el 2019, el Grupo prevé convertir a capital el importe pendiente de las obligaciones convertibles con Atlas por importe de 260.000,00 euros.

### **4. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

#### **Riesgos operativos**

El mayor riego operativo del Grupo es la dependencia de sus resultados de ventas puntuales de distribución y dependencia de las producciones encargadas por la matriz. Por ese motivo a partir del 2016 se ha comenzado a invertir en coproducción para poder generar ingresos habituales a lo largo de los años, con el objetivo último de conseguir una master toy.

En el 2016 se ha coproducido la primera temporada de Heidi "Heidi, Bienvenida a Casa" con Alianzas y en el 2017 la segunda temporada, mientras en el 2018 se ha comenzado a desarrollar la primera serie para adultos del Grupo, "2050" y la segunda temporada de la serie "Bat Pat 2". Actualmente el Grupo está en la búsqueda de más proyectos de coproducción y de captación de catálogos de terceros para distribuir (como por ejemplo lo de RTVE).

Otro riesgo es la regulación fiscal en Canarias.

Los productores con residencia fiscal en Canarias y que se encarguen de la ejecución de una producción extranjera (empresas de servicio a la producción) se benefician de una devolución del 40% del gasto elegible en territorio canario. Este incentivo está limitado a una deducción máxima de 5.4 millones de euros, por tanto, la base de deducción máxima es de 13.500.000 de euros.

El importe de deducción fiscal (40% de los gastos elegibles) se deduce de la cuota del impuesto de sociedades a partir del período impositivo en el que finalice el servicio de producción. En el caso de insuficiencia de cuota, se podrá solicitar a la Agencia Tributaria la monetización del importe restante no deducido.

En el caso de las producciones nacionales que se desarrolle en Canarias y que obtengan el Certificado de Obra Canaria, los porcentajes de deducción son del 45 % sobre el primer millón de euros, y del 40 % de ahí en adelante. Este incentivo está limitado a una devolución máxima de 5,4 millones de euros, por tanto, la base de deducción máxima es de 13.375.000 euros. El importe de deducción fiscal es el crédito fiscal que se deduce de la cuota del Impuesto de Sociedades.

Si no hubiera cuota suficiente para aplicar la totalidad de la deducción, el resto pendiente se podrá ir deduciéndolo de las cuotas en el IS de los ejercicios siguientes. La deducción se generará en cada período impositivo por el coste de producción incurrido en el mismo y se aplicará a partir del período impositivo en el que se obtenga el certificado de nacionalidad.

Todos estos incentivos permiten reducir el gasto por impuesto del Grupo o generar un flujo extra de efectivo.

### **Riesgos financieros**

El riesgo de interés que puede afectar el Grupo está relacionado con los préstamos/pólizas de crédito con una tasa de interés relacionada al Euribor/Libor.

Actualmente el Euribor es negativo y según las recientes comunicaciones del Banco Central Europeo, los intereses se quedarán así durante todo el 2019.

Abajo el análisis de sensibilidad en el caso de subida del Euribor (Euribor a un año a 31.12.18 -0,117%):

<b>Resultado</b>	<b>-0,117%</b>	<b>0,50%</b>	<b>1,00%</b>
Intereses financieros	546.753	710.476	801.180

Un aumento hasta el 1% del Euribor/Libor conllevaría un gasto adicional hasta el 2023 de €254.427 o sea €50.885,40 más al año, que no impactaría las cuentas del Grupo.

En cuanto al riesgo de tipo de cambio, el Grupo suele asegurarse gratuitamente a través unos proveedores que la informan sobre las tendencias, reduciendo el riesgo. Actualmente las únicas monedas extranjeras son los USD y GBP.

El Grupo gestiona el riesgo de crédito obteniendo parte del importe al comienzo de la producción. Además, cada mes hace un cálculo de los créditos ya vencidos para su reclamación. Actualmente la sociedad tiene un historial de pérdida por deterioro de clientes muy bajo.

## **5. CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES ACAECIDAS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICO**

### **Hechos importantes acaecidos tras el cierre**

Con fecha 23 de noviembre de 2018 se constituye una Agrupación de Interés Económico con los requisitos fijados por la Ley 12/1191, de 29 de abril. denominada “BAT PAT SERIE, A.I.E.” con el objeto social de producir, realizar, distribuir y comercializar tanto en el territorio nacional como en el extranjero la serie “Bat Pat 2”. La cuota de participación de Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. es del 99% mientras el restante 1% es de Mondo TV Iberoamérica S.A. No obstante, su actividad económica comienza a partir del 1 de enero de 2019. Esto permite al Grupo de utilizar las ventajas fiscales relacionadas con estos tipos de sociedad.

Con fecha 26 de febrero de 2019, el Grupo firma un contrato de producción con Mondo TV France S.A. para el desarrollo de la primera temporada de “Disco Dragon”. Se trata de la primera producción de Mondo TV France S.A. con otra empresa del grupo. La producción por parte de Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. durará desde abril 2019 hasta julio 2020

Con fecha 26 de marzo de 2019, Mondo TV Iberoamérica S.A. ha aumentado su participación en el capital de Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. de 2.296.994,00 euros por compensación del préstamo participativo para hacer frente al patrimonio neto negativo de la participada.

Con fecha 29 de marzo de 2019, la matriz ha condonado un importe de 1.600.000,00 euros de la deuda pendiente del préstamo participativo, fortaleciendo el patrimonio neto del Grupo y reduciendo su deuda. Debido a la normativa contable española, esto supone registrar bajo la cuenta “Otras aportaciones de socios” el importe de 1.187.840,00 euros correspondiente al porcentaje detenido por parte de Mondo TV S.p.A en la misma fecha (74,24%) y registrar la diferencia de 412.160,00 euros como ingresos.

## **6. INFORMACIÓN SOBRE EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD**

### **Evolución previsible de la entidad**

El Grupo tiene prevista una evolución positiva de sus ingresos, debido a la diferenciación del business respecto al pasado, en especial, ampliando el target de los contenidos para tener más opciones de venta. Por eso, los proyectos que ahora se desarrollan abarcan todos los targets desde niños hasta adultos (como “2050”) pasando por teenagers.

Con referencia a la distribución, la intención del Grupo es aumentar el portfolio de programas de terceros en distribución, que dan la posibilidad de tener ingresos a lo largo del año con márgenes interesantes y que no requieren inversión en producción. En los últimos años antes del 2018 el Grupo ha tenido una evolución positiva de los ingresos. Aunque el 2018 ha sido un año que cierra con pérdidas, estas no se deben a una caída del business sino a unas pérdidas irreversibles de dos inversiones (Heidi I y II) que no han salido como esperado.

El Business Plan del 2019-2021 presenta un crecimiento sostenido, debido al aumento previsto de las series en producción, sea como service a la casa madre, sea manteniendo la participación en la coproducción de series de animación, o distribuyendo contenidos de ficción coproducidos con terceros.

El Ebitda y el resultado del ejercicio volverán a ser positivo a partir del 2019, gracias a los proyectos que el Grupo está a punto de cerrar.

## 7. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

### Información bursátil

La evolución de la acción durante el año ha sido la siguiente:



El resumen histórico de la cotización es el siguiente:

	2016	2017	2018
Precio cierre periodo (euros)	1,2400	0,6900	0,2260
Último precio periodo (euros)	1,2400	0,6900	0,2260
Precio máximo periodo (euros)	1,5500	1,2000	0,7000
Precio mínimo periodo (euros)	1,2400	0,5800	0,2260
Capitalización (Miles de euros)	12.400	6.900	2.260
Volumen (miles de acciones)	60	1.068	3.132
Efectivo (miles de euros)	84	1.041	1.168

La caída de la acción se debe principalmente a la poca presencia en roadshow e inversión en las relaciones con inversores. Esto, junto a la ausencia de un Business Plan público, no ha permitido dar a conocer los proyectos y la evolución del Grupo. El deterioro de Heidi, aunque impactando el resultado del 2018 y la situación patrimonial, no influye en la capacidad del Grupo de generar ingresos futuros, ya que se están buscando y obteniendo nuevas producciones. En este sentido, el Grupo ha empezado a invertir a final del 2018 en el departamento de Relaciones con Inversores con el objetivo de ser activamente presente en el mercado y con la decisión de publicar en los primeros meses del 2019 no solo el Business Plan del año, sino sus resultados trimestrales para que todos los stakeholders puedan seguir su grado de avance.

La relación de accionistas con participación directa o indirecta igual o superior al 10% a 31 de diciembre de 2018 de los que el Grupo tiene conocimiento es la siguiente:

- Mondo TV S.p.A ostentaba una participación directa del 71,29% en el capital social de Mondo TV Iberoamérica S.A.;
- Doña Giuliana Bertozzi, ostentaba una participación directa e indirecta del 18,82%, directa (5,60%) e indirecta del (13,22%) en el capital social de Mondo TV Iberoamérica. Dichas participaciones fueron adquiridas por sucesión hereditaria tras el lamentable fallecimiento de D. Orlando Corradi, accionista fundador de Mondo TV S.p.A;

Asimismo, los administradores y directivos con posiciones directas o indirectas superiores al 1% del capital social a 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

- Doña María Bonaria Fois, consejera y directora general del Grupo, ostentaba una participación de 2%;
- Don Matteo Corradi consejero y presidente del Grupo, ostentaba una participación directa e indirecta del 5,86%, directa (1,87%) e indirecta del (3,99%). Dichas participaciones fueron adquiridas por sucesión hereditaria tras el lamentable fallecimiento de D. Orlando Corradi, accionista fundador de Mondo TV S.p.A.

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN ANUAL**  
**CONSOLIDADOS**

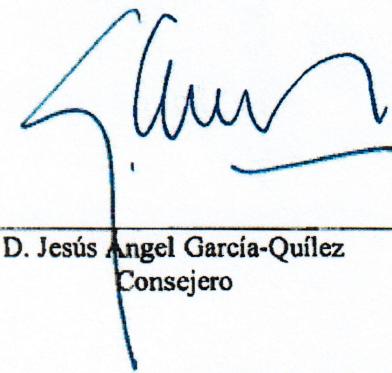
En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores de MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A y SOCIEDADES DEPENDIENTES formulaan las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Anual correspondientes al 31 de diciembre del 2018.

Madrid, 27 de marzo de 2019  
El Consejo de Administración



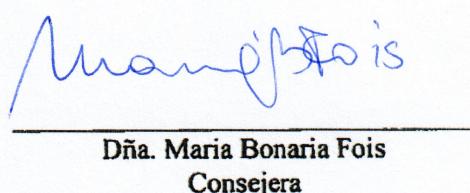
---

D. Matteo Corrao  
Consejero



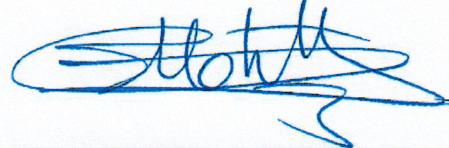
---

D. Jesús Ángel García-Quílez  
Consejero



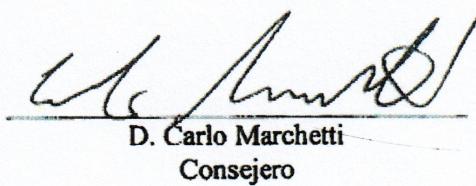
---

Dña. María Bonaria Fois  
Consejera



---

Dña. Patricia Motilla Bonías  
Consejera



---

D. Carlo Marchetti  
Consejero

# **MONDO TV IBEROAMERICA THE DREAM FACTORY**

CEO - Maria Bonaria Fois  
[mb.fois@mondotviberoamerica.com](mailto:mb.fois@mondotviberoamerica.com)

Investor Relations- Piergiacomo Pollonio  
[p.pollonio@mondotviberoamerica.com](mailto:p.pollonio@mondotviberoamerica.com)

C/Álvarez de Baena 4 - puerta 4A  
28006, Madrid (España)  
T.: +34 913992710  
[www.mondotviberoamerica.com](http://www.mondotviberoamerica.com)



CUENTAS  
ANUALES  
E INFORME  
DE GESTIÓN  
DEL EJERCICIO  
2018



**MONDO TV**  
**IBEROAMERICA**  
THE DREAM FACTORY



**“Queremos evolucionar,  
ampliar nuestro target para  
aprovechar el mercado en su totalidad”**

---



## UN MENSAJE DEL CEO DE MONDO TV IBEROAMÉRICA: **MARIA BONARIA FOIS**

La industria de medios y entretenimiento está, hoy más que nunca, caracterizada por un increíble dinamismo y altísima competencia. Desde Mondo TV Iberoamérica nos proponemos encontrar y desarrollar series que tengan los justos ingredientes e ideas para satisfacer las necesidades y demandas de este mercado siempre más exigente y en constante evolución.

Creemos que el crecimiento de plataformas OTT (Over-the-top) como Netflix y los medios digitales ha aumentado enormemente la oferta de nuevas marcas para la televisión, implicando la necesidad de crear contenidos de calidad aptos para diferentes mercados. Gracias a estas plataformas digitales ahora se puede llegar a grandes audiencias rápidamente a través de múltiples medios, pero ya sea en formato digital o lineal: lo fundamental es tener una propiedad que ofrezca un contenido fuerte y original. Esto es lo que nuestra compañía se propone.



Continuamos realizando inversiones y audaces acciones para poder incrementar nuestro éxito durante muchos años.

A nivel de negocios 2018 ha sido un año bastante intenso, lleno de desafíos, en que buscamos trabajar creando contenido original, para obtener proyectos únicos y diferentes, entre los más emocionantes el acuerdo que anunciamos en octubre pasado para la coproducción de la serie drama/sci-fi 2050.

Cabe destacar también que nuestro estudio de Tenerife, Mondo TV Producciones

Canarias, ha tenido un crecimiento espectacular en tan solo 2 años y sigue en expansión. Actualmente el estudio está trabajando como hub de producción de los mayores títulos del grupo Mondo TV, como Invention Story, Meteo Heroes, la tercera temporada en 3D de Sissi The Young Empress, la segunda temporada de la serie de animación en 2D Bat Pat [en coproducción con Atlantyca S.A].



## 2018: HIGHLIGHTS

- **Abril 2018:** Nuestra primera coproducción de ficción juvenil, Heidi Bienvenida, se estrena en Italia en canal RAI Gulp, alcanzando óptimos datos de audiencia
- **Abril 2018:** durante el MIPTV de Cannes, anunciamos juntos con Alianzas Producciones el comienzo de las grabaciones de una película basada en el personaje de Heidi Bienvenida. El título es Inolvidable Heidi, el rodaje ha sido realizado en Colombia y está actualmente en proceso de edición.
- **Septiembre 2018:** Robot Trains - cuya distribución en territorio de Iberia está a cargo de Mondo Tv Iberoamérica - hace incursión en el mercado ibérico confirmando su expansión en Europa. Llega a España la primera temporada en el canal de la TDT Clan TVE. Bizak está distribuyendo la gama de juguetes en España en representación del Master Toy Silverlit. Hasta la fecha, la venta de la línea de juguetes de Robot Trains ha ido muy bien y la

---

distribución está muy extendida en todos los principales puntos de venta.

- **Octubre 2018:** anunciamos partnership con VIP 2000 TV y Casablanca para coproducir la serie de ciencia ficción 2050. Esto representa un nuevo emocionante capítulo para nuestra compañía, que acelera la ejecución de nuestra estrategia para satisfacer a un mayor número de consumidores.

2050 es una propiedad con potencial de desarrollo a 360 grados, que puede funcionar para TV, licencias, videojuegos.

Creemos que 2050 marcará un antes y un después en nuestra actividad. Queremos acelerar nuestra capacidad de innovar, creando un contenido valioso que estimule la innovación en la industria de entretenimiento.

- Mondo TV Producciones Canarias, a través de contratos de servicing con la casa madre Mondo TV S.p.A, sigue en la producción de los principales proyectos de animación del Grupo: la segunda season de Pat Bat, serie de animación 2D realizada en coproducción con la italiana Atlantyca S.A., la nuevisima serie Meteo Heroes [coproducción de Mondo TV S.p.A con el Centro Epson Meteo de Italia – MOPI].



**(1).** HEIDI BIENVENIDA - live action | **(2).** 2050 - drama sci-fi

**(3).** INVENTION STORY - comedy adventure | **(4).** BAT PAT - comedy adventure

**(5).** METEO HEROES - gender neutral



# **MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.**

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018 JUNTO CON EL  
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR  
UN AUDITOR INDEPENDIENTE

## **MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2018 junto al Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

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

#### **CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018:**

- Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2018 y 2017
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017
- Memoria del ejercicio 2018

#### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018**

**MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.**

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor  
Independiente**

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la Memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 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 la actividad 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 esas cuestiones.

Cuestiones claves de la auditoría	Respuesta de auditoría
<p><i>Aplicación del principio de Empresa en funcionamiento</i></p> <p>Tal y como se menciona en la Nota 2.d) de la Memoria adjunta la Sociedad tiene patrimonio neto y fondo de maniobra negativo por importes de 1.498 y 895 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2018 habiendo generado pérdidas significativas de explotación en el ejercicio 2018. Ello junto otros factores detallados en la Nota 2d) son causantes de duda respecto a la formulación de las cuentas anuales de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento.</p> <p>No obstante, los Administradores de la Sociedad han elaborado las presentes cuentas anuales de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento, teniendo en consideración que los flujos de efectivo que se prevé generará la actividad en base al plan de negocio y las líneas de financiación disponibles permitirán hacer frente a los pasivos corrientes. Ello unido al apoyo financiero del accionista mayoritario de la Sociedad que ha manifestado expresamente que prestará el apoyo necesario para hacer posible el cumplimiento de los compromisos y de las obligaciones de pago de la Sociedad, y asegurar la continuidad de sus operaciones.</p> <p>La aplicación del principio de empresa en funcionamiento incluye subjetividad y un elevado nivel de juicio ya que se basa en las estimaciones realizadas en el plan de negocios apoyándose en hipótesis de valoración como los flujos de caja estimados y tasas de crecimiento a medio plazo. Por este motivo hemos considerado este aspecto como cuestión clave de la auditoría.</p>	<p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Obtención del plan de negocio y plan de previsión de tesorería elaborado por la Dirección.</li><li>- Entendimiento de los procedimientos y criterios establecidos por la Dirección en la elaboración de dicho plan de negocios y tesorería.</li><li>- Análisis de la razonabilidad de las estimaciones y asunciones del plan de negocio y plan de previsión de tesorería, realizadas por los administradores de la Sociedad, así como de los factores causantes y mitigantes de dudas sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, considerando el apoyo financiero del accionista mayoritario de la misma.</li><li>- Obtención de la carta de confirmación de apoyo financiero del socio mayoritario de la Sociedad, así como el análisis de la capacidad financiera del Grupo de prestar dicho apoyo.</li><li>- Análisis de hechos posteriores al cierre del ejercicio para obtener conocimiento de acontecimientos o circunstancias, que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad de mantener la continuidad del negocio, o en su caso pudieran mitigar dichas dudas.</li><li>- Evaluación de la adecuación de los desgloses de información facilitados en la memoria adjunta (véase nota 2.d) acerca de la evaluación de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento realizada conforme al marco de información financiera aplicable.</li></ul>

Cuestiones claves de la auditoría	Respuesta de auditoría
<p><i>Valoración del epígrafe “Patentes, licencias, marcas y similares”: determinación del valor recuperable</i></p> <p>La Sociedad mantiene activos intangibles en concepto de derechos audiovisuales en el epígrafe de “Patentes, licencias, marcas y similares” y “Otro inmovilizado intangible” por importe total de 1.429 miles de euros tal y como se desprende de balance al 31 de diciembre de 2018.</p> <p>Tal como se comenta en la nota 4a y 5 de la Memoria adjunta, los Administradores de la Sociedad han realizado la estimación del valor recuperable de los mencionados derechos audiovisuales en base al plan de negocios.</p> <p>Dicho plan requiere, por parte de la Dirección, de estimaciones y juicios complejos sometidos a un grado elevado de incertidumbre dada la naturaleza de las operaciones y los ingresos de la Sociedad. Hemos considerado el valor recuperable de los derechos audiovisuales como una cuestión clave de la auditoría considerando, tanto la magnitud y naturaleza de los importes afectados como el alto grado de juicio requerido de los Administradores de la Sociedad en la estimación de dicho valor.</p>	<p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Obtención del plan de negocio elaborado por la Dirección en el que se basa la estimación del valor recuperable de los mencionados derechos.</li><li>- Reunión con la Dirección para identificar las hipótesis más relevantes contempladas en el plan de negocios. Entendimiento y evaluación de los criterios utilizados por los administradores y Dirección de la Sociedad en la identificación de indicadores de deterioro de los derechos audiovisuales.</li><li>- Análisis de la razonabilidad de las estimaciones y asunciones realizadas por los administradores de la Sociedad basadas en el plan de negocios y la naturaleza de los derechos objetos de capitalización. Evaluamos y cuestionamos de forma crítica el modelo de flujos de ingresos y gastos, y si dichas previsiones respaldaban el valor en libros de los activos correspondientes.</li><li>- Evaluación de la adecuación de información facilitada en la Memoria de las cuentas anuales, conforme al marco de información financiera aplicable.</li></ul>
<p><i>Otra información: Informe de gestión</i></p> <p>La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.</p>	

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

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

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

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

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

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y 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 la actividad de auditoría de cuentas 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 la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Entidad, determinamos las 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 26 de abril de 2019.

#### *Periodo de contratación*

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de noviembre de 2016 nos nombró como auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el período de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC 51273)

Carlos García de la Calle (ROAC 19969)  
Socio - Auditor de Cuentas

5 de abril de 2019



BDO AUDITORES, S.L.P.

2019 Núm. 01/19/07236

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

**MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018**

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A.**  
**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2018	31/12/2017
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>5.077.341,94</b>	<b>5.217.710,68</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>Nota 5</b>	<b>1.429.381,57</b>	<b>3.005.613,60</b>
Patentes, licencias, marcas y similares		1.095.967,85	3.005.088,60
Aplicaciones informáticas		-	525,00
Otro inmovilizado intangible		333.413,72	-
<b>Inmovilizado material</b>	<b>Nota 6</b>	<b>17.313,98</b>	<b>12.084,99</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		17.313,98	12.084,99
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>3.533.285,77</b>	<b>1.944.497,20</b>
Instrumentos de patrimonio	Nota 11	3.006,00	3.006,00
Créditos a empresas	Nota 8.2	3.530.279,77	1.941.491,20
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>Nota 8.2</b>	<b>7.840,00</b>	<b>172.244,27</b>
Créditos a terceros		-	165.544,27
Otros activos financieros		7.840,00	6.700,00
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>Nota 15</b>	<b>89.520,62</b>	<b>83.270,62</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.972.287,24</b>	<b>3.960.786,52</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>1.283.381,75</b>	<b>2.490.723,30</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.2	724.210,87	2.399.476,00
Clientes, empresas del grupo y asociadas		96.711,21	-
Personal	Nota 8.2	(200,00)	(200,00)
Deudores varios	Nota 8.2	2.870,86	-
Activos por impuesto corriente	Nota 15	239.105,25	88.391,53
Otros créditos con Administraciones Públicas	Nota 15	220.683,56	3.055,77
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>617.211,19</b>	<b>1.438.022,65</b>
Créditos a corto plazo a empresas del grupo y asociadas	Notas 8.2 y 20	353.547,58	1.300.000,00
Otros activos financieros	Notas 8.2 y 20	263.663,61	138.022,65
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>15.050,00</b>	<b>15.050,00</b>
Créditos a empresas	Nota 8.2	15.000,00	15.000,00
Otros activos financieros	Nota 8.2	50,00	50,00
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>4.172,70</b>	<b>3.999,96</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>Nota 8</b>	<b>52.471,60</b>	<b>12.990,61</b>
Tesorería		52.471,60	12.990,61
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>7.049.629,18</b>	<b>9.178.497,20</b>

*Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 22 Notas.*

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A.**  
**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Notas a la Memoria</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>Nota 13</b>	<b>(1.498.642,59)</b>	<b>1.019.604,42</b>
<b>Capital</b>	<b>Nota 13.1</b>	<b>534.626,60</b>	<b>500.000,00</b>
Capital escriturado		534.626,60	500.000,00
<b>Prima de emisión</b>		<b>305.373,40</b>	-
<b>Reservas</b>	<b>Nota 13.2</b>	<b>519.604,42</b>	<b>256.428,53</b>
Legal y estatutarias		62.702,55	36.384,97
Otras Reservas		456.901,87	220.043,56
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		-	-
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(2.858.247,01)</b>	<b>263.175,89</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>5.681.097,01</b>	<b>3.947.268,49</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>		<b>989.141,05</b>	<b>308.000,00</b>
Obligaciones y bonos convertibles	Notas 9.2	204.533,33	308.000,00
Deudas con entidades de crédito		784.607,72	-
<b>Deudas empresas grupo y asociadas largo plazo</b>	<b>Notas 9 y 20</b>	<b>4.691.955,96</b>	<b>3.639.268,49</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.867.174,76</b>	<b>4.211.624,29</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>Nota 17</b>	-	<b>25.000,00</b>
Otras provisiones		-	25.000,00
<b>Deudas a corto plazo</b>		<b>1.787.295,44</b>	<b>2.080.555,81</b>
Obligaciones y bonos convertibles		142,23	-
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1	1.039.415,59	1.015.823,05
Otros pasivos financieros	Nota 9.1	747.737,62	1.064.732,76
<b>Deudas empresas grupo y asociadas corto plazo</b>	<b>Notas 9 y 20</b>	<b>526.198,15</b>	<b>1.760.517,90</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>553.681,17</b>	<b>345.550,58</b>
Proveedores	Nota 9.1	-	7.083,13
Acreedores varios	Nota 9.1	366.543,99	173.846,46
Personal	Nota 9.1	120.279,12	36.877,63
Pasivo por impuesto corriente	Nota 15	-	69.368,51
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 15	66.858,06	58.374,85
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>7.049.629,18</b>	<b>9.178.497,20</b>

*Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 22 Notas.*

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017**  
(Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2018	2017
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	Nota 22	<b>1.029.265,33</b>	<b>3.074.325,38</b>
Prestaciones de servicios		1.029.265,33	3.074.325,38
<b>Variación de Existencias</b>	Nota 16	-	<b>(585.000,00)</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	Nota 16	<b>(37.129,73)</b>	<b>(59.370,08)</b>
Trabajos realizados por otras empresas		(37.129,73)	(59.370,08)
<b>Otros ingresos de explotación</b>	Nota 20	<b>67.144,24</b>	<b>86.596,86</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		67.144,24	86.596,86
<b>Gastos de personal</b>		<b>(640.198,09)</b>	<b>(479.958,04)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(605.571,66)	(442.316,73)
Cargas sociales	Nota 16	(34.626,43)	(37.641,31)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(633.108,56)</b>	<b>(370.811,39)</b>
Servicios exteriores		(544.272,72)	(349.833,29)
Tributos		(1.211,78)	-
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 8.2	(87.624,06)	(20.978,10)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	Notas 5 y 6	<b>(951.716,81)</b>	<b>(1.202.322,65)</b>
<b>Exceso de provisiones</b>	Nota 17	<b>25.000,00</b>	<b>25.000,00</b>
<b>Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado</b>	Nota 6	<b>(1.541.404,37)</b>	-
<b>Otros Resultados</b>		<b>(10.952,42)</b>	<b>6.935,63</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(2.693.100,41)</b>	<b>495.395,71</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>73.968,41</b>	<b>3,03</b>
De empresas del grupo y asociadas		<b>73.968,41</b>	-
De terceros		-	<b>3,03</b>
<b>Gastos financieros</b>	Nota 20	<b>(227.073,38)</b>	<b>(117.879,06)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(107.163,13)	(97.150,54)
Por deudas con terceros		(119.910,25)	(20.728,52)
<b>Diferencias de cambio</b>	Nota 14	<b>(18.283,87)</b>	<b>(34.951,83)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>(7,76)</b>	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(171.396,60)</b>	<b>(152.827,86)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(2.864.497,01)</b>	<b>342.567,85</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	Nota 15	<b>6.250,00</b>	<b>(79.391,96)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(2.858.247,01)</b>	<b>263.175,89</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(2.858.247,01)</b>	<b>263.175,89</b>

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Balances, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 22 Notas.

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS  
2018 Y 2017**

	2018	2017
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>(2.858.247,01)</b>	<b>263.175,89</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:	-	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(2.858.247,01)</b>	<b>263.175,89</b>

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017**

(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultado s de ejercicios anteriores	Otras aportacion es de socios	Resultado del ejercicio	Total
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2016</b>	<b>500.000,00</b>	-	95.606,19	-	-	160.822,34	756.428,53
Ajustes por errores en el ejercicio 2016	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017</b>	<b>500.000,00</b>	-	95.606,19	-	-	160.822,34	756.428,53
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	263.175,89	263.175,89
Otras variaciones del patrimonio neto	-	160.822,34	-	-	(160.822,34)	-	-
Distribución de resultados del ejercicio	-	160.822,34	-	-	(160.822,34)	-	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2017</b>	<b>500.000,00</b>	-	256.428,53	-	-	263.175,89	1.019.604,42
Ajustes por errores en el ejercicio 2017	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018</b>	<b>500.000,00</b>	-	256.428,53	-	-	263.175,89	1.019.604,42
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(2.858.247,01)	(2.858.247,01)
Operaciones con socios o propietarios	34.626,60	305.373,40	-	-	-	-	340.000,00
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	34.626,60	305.373,40	-	-	-	-	340.000,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	263.175,89	-	-	(263.175,89)	-
Distribución de resultados del ejercicio	-	-	263.175,89	-	-	(263.175,89)	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2018</b>	<b>534.626,60</b>	<b>305.373,40</b>	<b>519.604,42</b>	-	-	(2.858.247,01)	(1.498.642,59)

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances, las Cuenta de Pérdidas y Ganancias, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 22 Notas.

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017**  
(Expresados en euros)

	2018	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>(2.864.497,01)</b>	<b>342.567,85</b>
<b>Ajustes del resultado</b>	<b>2.727.141,84</b>	<b>1.330.150,51</b>
Amortización del inmovilizado	951.716,81	1.202.322,65
Correcciones valorativas por deterioro	(188.253,43)	20.978,10
Variación de provisiones	(25.000,00)	(25.000,00)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	1.541.404,37	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	7,76	-
Ingresos financieros	(73.968,41)	(3.03)
Gastos financieros	227.073,38	117.879,06
Diferencias de cambio	18.283,87	34.951,83
Otros ingresos y gastos	275.877,49	-
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>1.529.473,70</b>	<b>(2.013.686,91)</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.270.431,21	(1.730.567,34)
Otros activos corrientes	(172,74)	(7.070,29)
Acreedores y otras cuentas a pagar	259.215,23	(163.650,48)
Otros pasivos corrientes	(25.000,00)	(133.376,90)
Otros activos y pasivos no corrientes	25.000,00	-
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(403.948,30)</b>	<b>(117.879,06)</b>
Pagos de intereses	(109.897,66)	(117.879,06)
Cobros de intereses	(73.968,41)	-
Otros pagos (cobros)	(220.082,23)	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>988.170,23</b>	<b>(458.847,61)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(1.859.153,57)</b>	<b>(4.248.323,82)</b>
Empresas del grupo y asociadas	(620.040,29)	(3.272.174,87)
Inmovilizado intangible	(1.230.185,57)	(888.286,35)
Inmovilizado material	(8.927,71)	(9.101,10)
Otros activos financieros	-	(78.761,50)
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>164.396,51</b>	<b>-</b>
Otros activos financieros	164.396,51	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(1.694.757,06)</b>	<b>(4.248.323,82)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>340.000,00</b>	<b>-</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio	340.000,00	-
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>406.067,82</b>	<b>4.387.876,89</b>
Emisión de:		
Deudas con entidades de crédito	1.163.029,95	1.014.049,53
Deudas con empresas del grupo y asociadas	612.096,76	2.665.607,83
Otras deudas	-	1.016.219,53
Devolución y amortización de:		
Obligaciones y valores similares	(103.324,44)	-
Deudas con entidades de crédito	(354.829,69)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	(910.904,76)	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>746.067,82</b>	<b>4.695.876,89</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>39.480,99</b>	<b>(11.294,54)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	12.990,61	24.285,15
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	52.471,60	12.990,61

*Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Estados de Flujos de Efectivo, los Balance, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 22 Notas.*

## **MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A.**

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2018**

#### **NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD**

##### **a) Constitución y Domicilio Social**

La Sociedad fue constituida con la forma mercantil de Sociedad Limitada Unipersonal con el nombre de Mondo TV Spain, S.L.U. el 28 de febrero de 2008 en Madrid.

Con fecha 21 de abril de 2016, el Socio único aprobó la transformación de la Sociedad en sociedad anónima, modificando la denominación por Mondo TV Iberoamérica S.A.

El domicilio actual se encuentra en Calle Alvarez de Baena nº 4, es. 2, Pl. 02, Pt. 4<sup>a</sup>. 28006. Madrid.

La Sociedad forma parte del grupo Mondo TV, cuya sociedad dominante directa es Mondo TV S.p.A, que deposita sus cuentas anuales consolidadas en Italia.

##### **b) Actividad**

La actividad de la Compañía se centra en el desarrollo y coproducción de series de ficción juvenil, siendo “Heidi Bienvenida a Casa” su primera coproducción. Al mismo tiempo, Mondo TV Iberoamérica hace su labor como agente de distribución de catálogos de terceros y del catálogo de Mondo TV S.p.A, Grupo líder en Italia que se encuentra entre los principales operadores europeos en el sector de la producción y distribución de series y largometrajes de animación para la televisión y el cine.

Además, actúa como agente de distribución en el sur de Europa de series de ficción destinadas al público juvenil, producidas en América Latina o en los Estados Unidos de habla hispana. Por último, también cierra acuerdos de merchandising con los licenciatarios de los productos distribuidos.

La Sociedad mantiene un volumen significativo de saldos y transacciones con la Sociedad dominante del Grupo. (Nota 20)

##### **c) Régimen Legal**

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

##### **d) Cuentas Anuales Consolidadas**

Según se indica más ampliamente en la Nota 11, la Sociedad posee el 100% de las acciones de Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U. que no cotizan en Bolsa.

Las Cuentas Anuales Consolidadas son formuladas por los Administradores de Mondo TV Iberoamérica, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 27 de marzo de 2019. Las Cuentas Anuales de 2017 fueron formuladas el 23 de marzo de 2018, aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2018 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Las presentes Cuentas Anuales corresponden exclusivamente a las individuales de Mondo TV Iberoamérica, S.A.

**e) Acciones cotizadas**

Con fecha 21 de diciembre de 2016, el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles, Sistemas de Negociación, S.A. de acuerdo con las facultades previstas al respecto por el Reglamento del Mercado Alternativo Bursátil y la Circular 14/2016, de 26 de julio, acuerda incorporar al segmento de empresas en expansión de dicho mercado, con efectos a partir del 23 de diciembre de 2016 inclusive, 10.000.000 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de Mondo T.V. Iberoamérica, S.A. Dichos valores se encuentran representados por anotaciones en cuenta, totalmente desembolsados.

Hasta el día de hoy, se han emitido obligaciones y bonos convertibles que corresponden a la emisión de dos tramos en el ejercicio 2017 y a la emisión de un tramo en el ejercicio 2018 de veinte obligaciones convertibles con un valor nominal de diez mil euros cada una de ellas, a favor de Atlas Special Opportunities, con exclusión del derecho de suscripción preferente de los actuales accionistas de la Sociedad, que han generado un importe total de 600.000€, (Véase nota 9.2).

Con fecha 28 de septiembre de 2018, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó ejecutar parcialmente el aumento de capital para dar cobertura a la solicitud de conversión de treinta y cuatro (34) obligaciones convertibles. Como consecuencia de lo anterior, se aumentó el capital social en treinta y cuatro mil seiscientos veintiséis euros con sesenta céntimos (34.626,60 €), mediante la creación de seiscientas noventa y dos mil quinientas treinta y dos (692.532) acciones, de cinco céntimos de euro (0,05€), con una prima de emisión total de trescientos cinco mil trescientos setenta y tres euros con cuarenta céntimos de euro (305.373,40 €), de la misma clase y serie que las actualmente en circulación. Las mismas han sido suscritas por Atlas Special Opportunities por conversión de parte de las obligaciones convertibles de las que es titular.

Con fecha 20 de diciembre de 2018 el Registrador Mercantil de Madrid ha comunicado la calificación positiva de la escritura de ampliación de capital de fecha 24 de octubre de 2018.

A 31 de diciembre de 2018, el capital de la Sociedad está representado por 10.692.532 acciones al portador de 0,05 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

El valor de cotización al 31 de diciembre de 2018 era de 0,23 euros por acción, mientras su valor de cotización al 31 de diciembre de 2017 era de 0,69 euros por acción.

## **NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **a) Imagen Fiel**

Las presentes cuentas anuales, han sido obtenidos a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado, de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010 y 602/2016, de 17 de septiembre y de 2 de diciembre respectivamente, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

### **b) Principios Contables Aplicados**

Las cuentas anuales se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

### **c) Moneda de Presentación**

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros.

### **d) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos intangibles.
- Recuperabilidad de los créditos fiscales.
- Estimaciones de flujos de caja futuros y rentabilidades esperadas utilizadas en el plan de negocios aprobado por la Dirección.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

### **Riesgo de empresa en funcionamiento**

La Sociedad ha analizado los factores causantes de duda y mitigantes de empresa en funcionamiento para poder soportar su conclusión.

Los factores financieros, operativos, legales causantes de duda son los siguientes:

- 1) Fondo de maniobra negativo: la sociedad presenta un fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2018 por un importe de 894.887,52 euros (negativo por un importe de 250.837,77 euros al 31 de diciembre de 2017);

- 2) Dependencia excesiva de préstamos a corto plazo para financiar activos a largo plazo: el importe nominal de pólizas de créditos/líneas de descuento (1.020.829,95 euros) sobre el total de los préstamos/créditos concedidos por las entidades de crédito (2.269.029,95 euros) representa el 45%;
- 3) Patrimonio neto negativo: la Sociedad presenta un patrimonio neto negativo a 31 de diciembre de 2018 que asciende a 1.498.642,59 euros;
- 4) Flujos de efectivo de explotación negativos en estados financieros históricos o prospectivos: solo en el 2017 la Sociedad tuvo un flujo de efectivo de explotación negativo;
- 5) Ratios financieros claves desfavorables:

Ratios	2015	2016	2017	2018
Ratio de liquidez	0,40	0,40	0,94	0,69
Ratio de liquidez sin intragrupo	2,59	0,99	1,62	0,84
Ratio de solvencia	0,23	0,62	0,95	0,82
Ratio de endeudamiento	0,82	0,78	0,87	1,26
Ratio de cobertura de la deuda	2,29	2,65	3,95	(35,98)
Ratio de cobertura de la deuda sin	(0,01)	(0,02)	0,77	(9,88)
ROE	0,92	0,21	0,26	(1,91)
ROA	0,14	0,04	0,11	(2,69)
Ratio de impagados	7,60%	0,00%	0,46%	0,00%
Fondo de maniobra	(655.160,37)	(1.344.328,88)	(250.837,77)	(894.887,52)
Fondo de maniobra sin intragrupo	263.438,89	(9.742,42)	1.509.680,13	(368.689,37)

Los ratios en el 2018 se ven afectados por la pérdida de Heidi I, que se detallan en el párrafo siguiente, y por la menor cifra de negocio. El endeudamiento sigue siendo alto ya que la empresa se encuentra en un momento de expansión.

- 6) Pérdidas de la explotación considerables o deterioro significativo del valor de los activos utilizados para generar flujos de efectivo: las pérdidas del 2018 se deben principalmente a la baja por no considerarse recuperable de la serie “Heidi, Bienvenida a Casa” por importe de 1.194.161,57 euros y a la baja de “Yo Soy Franky” por 273.949,14 euros. En el caso de Heidi, la baja del activo se debe a que su valor recuperable es menor del registrado en contabilidad por el menor volumen de ingresos procedentes del licensing y merchandising debido a que la serie no ha tenido el éxito esperado mientras para “Yo Soy Franky” se trata de la baja de activo que quedaba pendiente de amortizar tras la última venta de la serie, ya que no se espera recibir más ingresos de esta;
- 7) Incapacidad de pagar al vencimiento a los acreedores: el periodo medio de pago a proveedores para el 2018 ha sido de 96 días, 36 días por encima del máximo establecido legalmente (ver Nota 10);

- 8) Incapacidad de cumplir con los términos de los contratos de préstamo mantenidos con sociedades del grupo al que pertenecen: la Sociedad no ha podido devolver la cuota de préstamo a corto plazo durante el 2018 con Mondo TV S.p.A por importe de 250.014,78 euros;
- 9) Recuperabilidad de la inversión en Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.: la participada ha cerrado el 2018 con un resultado de ejercicio negativo por 2.709.798,86 euros y un patrimonio neto negativo de 2.443.160,68 euros;
- 10) Incumplimiento del Business Plan previsto para el ejercicio 2018: la disminución de los ingresos en el ejercicio 2018 con respecto al ejercicio anterior y a lo presupuestado, se debe a que unas contrataciones importantes esperadas para el ejercicio se estima que se realizarán a lo largo del año 2019 y a las menores ventas de Heidi I.

La Dirección de la Sociedad ha analizado cada uno de estos factores y los factores mitigantes son los siguientes:

- 1) La sociedad presenta un fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2018 por un importe de 894.887,52 euros (negativo por un importe de 250.837,77 euros al 31 de diciembre de 2017);
- 2) Tal y como se indica en la Nota 20, para hacer frente al patrimonio neto negativo, durante el ejercicio 2018 se ha transformado parte del préstamo (2.250.000 euros) con Mondo TV S.p.A a préstamo participativo con vencimiento 2023 con la idea de convertirlo en capital en los próximos años. A efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital, el patrimonio neto ascendería a 751.357,41 euros a efectos de valorar el equilibrio patrimonial. Adicionalmente, esto deja un ratio PN/Capital alrededor del 141%. Esto, junto con la vuelta a un resultado de ejercicio positivo esperado en el ejercicio 2019, deja fuera de riesgo de causa de disolución la Sociedad.
- 3) La Sociedad cuenta con el apoyo financiero del Grupo para el 2019 y 2020, que se compromete en el caso de problemas de liquidez de seguir financiando el capital circulante de la Sociedad y, en el caso de que no sea posible pagar la deuda a corto plazo a final de año, postponerla para el año siguiente. Con fecha 29 de marzo de 2019, la matriz condonará un importe de 1.600.000,00 euros de la deuda pendiente del préstamo participativo fortaleciendo el patrimonio neto de la Sociedad y reduciendo su deuda (ver Nota 19);
- 4) Mondo TV S.p.A es una matriz solvente dotada de suficiente liquidez con más de 12 millones de euros de caja y una posición financiera neta de 8.1 millones de euros. El patrimonio neto del grupo Mondo TV S.p.A a 31 de diciembre de 2018 asciende a 58.2 millones de euros, el fondo de maniobra es positivo por importe de 12 millones de euros y factura 22.2 millones de euros;

- 5) A pesar de que el ejercicio 2018 presenta un fondo de maniobra negativo, la Sociedad ha realizado un plan de tesorería donde no se prevén tensiones de tesorería ni impagos en el corto/largo plazo.

El ratio de solvencia de la Sociedad para el 2018 (calculado como Patrimonio Neto + Pasivo no corriente y dividido por el Activo no corriente) es de 0,82. Esto nos dice que actualmente los recursos permanentes financian solo un 82% del activo no corriente.

El flujo de efectivo de explotación ha sido siempre positivo excepto en el 2017 debido a la venta de la serie Isabel por importe de €1.950.000,00 a final del año con posterior cobro en el 2018, hecho puntual.

Las principales medidas adoptadas por la Sociedad para tener una adecuada tesorería son:

- a. Capacidad de la Sociedad de aplazar ciertos pagos con los proveedores más importantes, en caso de que fuera necesario.
  - b. Se ha comenzado a estructurar la financiación de los proyectos con préstamos a largo plazo a 3 años (como por ejemplo “2050”, “Inolvidable Heidi”), en lugar de utilizar las pólizas de crédito.
  - c. Cambio en las políticas de financiación de la Sociedad que ahora cuenta con la posibilidad de hacer preventas para poder autofinanciarse antes de la finalización de la coproducción;
  - d. Según el Business Plan del 2019-2021, el Ebitda y el resultado del ejercicio será positivo en todos los años, demostrando la capacidad de la Sociedad de generar caja operativa sin ningún problema. Se prevé superar los €3m de cifra de negocio y €1m de Ebitda ya a partir del ejercicio 2019. Esto gracias a nuevas inversiones en coproducciones y a la captación de nuevos catálogos para distribuir que permiten obtener un margen muy elevado (hasta el 50%). No obstante, la Sociedad necesitará en los primeros años ulterior financiación para hacer frente a las nuevas inversiones.
- 6) Durante el ejercicio, la Sociedad ha superado el periodo de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días debido a que se encuentra en un momento de crecimiento donde parte de los ingresos existentes se cobran en un plazo que puede ir hasta 2 años, generando tensión de caja y retraso en los pagos. Consideramos que es una situación subsanable en los próximos ejercicios gracias a la adopción de medidas tales como confirming, factoring sin recurso y la búsqueda de financiación acorde a los proyectos;

- 7) El ejercicio 2018 se ha cerrado con pérdidas debidas principalmente a la baja de la serie Heidi I. En nuestro sector, que depende de varios factores que van desde los gustos de la audiencia hasta las modas del momento, es bastante común que la previsión de venta de un contenido pueda ser retrasada o sustituida por otra venta de otro contenido. Pero esto, lejos de ser una debilidad, es una fortaleza muy valiosa porque demuestra que la Dirección de la Sociedad conoce el mercado, los clientes y las tendencias, y tienen la capacidad de reconducir situaciones, que podrían tener efectos negativos en los resultados, en alternativas validas al momento de cumplir con los resultados finales. El mismo conocimiento del mercado y la versatilidad en saber reconducir los resultados, nos dan un confort suficiente al momento de afirmar nuestra total confianza en el logro de los objetivos del 2019-2021, donde hay muchos proyectos en marcha y contratos por cerrar. Ya a partir del 2019 la Dirección estima que la Sociedad volverá a tener un Ebitda positivo y un importante resultado de ejercicio. Esto será posible, por ejemplo, gracias a nuevas coproducciones como “2050”, primera serie para adultos producida por el Grupo, y a la distribución de algunas series del catálogo de RTVE en Italia y en Oriente Medio. Esto supone una diversificación del portfolio que permite llegar a más targets de mercado generando potenciales ingresos fuera del perímetro del Grupo que antes no existían. Cabe destacar también que la Sociedad ha empezado a cerrar contratos con las plataformas digitales (Netflix, Amazon) que permite llegar simultáneamente a muchos mercados incrementando las potencialidades de generar ingresos de licensing & merchandising y de revenue sharing;
- 8) Destacar que la Sociedad no ha perdido mercados importantes sino solamente ha tenido retraso en sus contrataciones. Es más, ha ido incrementando los números de países donde opera. Ha cerrado acuerdos con EEUU, mercado que considera importante, ha reforzado su presencia en Italia con acuerdos con la RAI y en España con la distribución del catálogo de RTVE y está coproduciendo con partners de Brasil y EEUU. Ha cerrado un acuerdo con Disney y Netflix para la transmisión de Heidi I y II;
- 9) Durante el 2019 la Sociedad prevé convertir a capital el importe pendiente de las obligaciones convertibles con Atlas por importe de €260.000,00 incrementando el patrimonio neto;
- 10) La Sociedad ha analizado la recuperabilidad de la inversión en Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. en función de su Business Plan 2019-2021. No se ha registrado deterioro ya que se prevé que la participada vuelva a tener beneficios a partir del 2020 y ya en el 2019 supere el millón de cifra de negocio por primera vez de acuerdo con el plan de negocio mencionado anteriormente. Además, el 28 de febrero del 2019 Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. ha devuelto por primera vez 200.000,00 euros a la Sociedad, lo que va a disminuir la cuenta financiera. No obstante lo anterior, y dadas las características del sector en que opera la Sociedad, el cumplimiento del plan de negocio está sujeto a un elevado grado de incertidumbre. Finalmente indicar que una parte de este crédito ha sido capitalizado por Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U. el 26 de marzo de 2019 tal y como se detalla en la nota 8 de esta memoria.

Todo estos factores, que mitigan el riesgo de continuidad de las operaciones de las Sociedad, han de tenerse en consideración en relación a la actividad prevista, por lo que el Consejo de Administración estima que se obtendrán los suficientes recursos, contando con el apoyo financiero del Grupo, para permitir a la Sociedad realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales, que han sido preparadas asumiendo que la actividad de la Sociedad continuará.

**e) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2018 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

**f) Cambios en Criterios Contables**

La Sociedad, de acuerdo con el marco conceptual de la contabilidad establecido en el Plan General de Contabilidad, una vez adoptado un criterio para la aplicación de los principios generalmente aceptados lo mantiene uniformemente en el tiempo, en tanto en cuanto no se alteren los supuestos que han motivado la elección de dicho criterio, y siempre teniendo en cuenta que cualquier cambio en dichos criterios tiene como referencia básica el principio de imagen fiel.

**g) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas**

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

**h) Agrupación de partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

**i) Elementos recogidos en varias partidas**

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del balance de situación.

**j) Corrección de errores**

No se han detectado cambios en criterios contables ni errores existentes a cierre del ejercicio que obliguen a reformular las cuentas ni a corregir la información patrimonial de ejercicios anteriores.

**NOTA 3. APLICACIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2018 (distribución en el 2017), formulada por los Administradores correspondientes, son las que se muestran a continuación, en euros:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Base de reparto</b>		
Beneficios del ejercicio	-	263.175,89
Pérdidas del ejercicio	(2.858.247,01)	
	<b>(2.858.247,01)</b>	<b>263.175,89</b>
<b>Distribución/(aplicación) a:</b>		
Reserva legal	-	23.317,58
Reservas voluntarias	-	236.858,31
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)	(2.858.247,01)	-
	<b>(2.858.247,01)</b>	<b>263.175,89</b>

**NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2018, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) **Inmovilizado intangible**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valorarán por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, en el caso de que tengan vida útil definida, y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

**Patentes, licencias, marcas y similares**

En este epígrafe se encuentran recogidos los derechos relacionados con series y películas adquiridos del catálogo de animación de Mondo TV S.p.A (matriz de la sociedad), derechos relacionados con series juveniles adquiridos a proveedores, así como coproducciones realizadas por la Sociedad.

Los derechos audiovisuales de la Sociedad se clasifican como inmovilizado intangible en tanto que son elementos destinados a servir de forma duradera a la actividad de la empresa. En la medida que un derecho audiovisual ha sido destinado a la venta en el corto plazo, se considera existencia de la Sociedad y su coste se registra en el epígrafe “variación de existencias”.

Dichos derechos se valoran a precio de adquisición menos la amortización practicada en base a la cesión de los derechos de uso y actualizada en el ejercicio.

El coste de producción de los elementos del inmovilizado producidos por la Sociedad, se obtendrá incluyendo los costes directamente imputables a dichos bienes, así como la parte que razonablemente corresponda de los costes indirectamente imputables a los bienes de que se trate, en la medida en que tales costes, correspondan al periodo de producción y sean necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.

De conformidad con lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad y sus normas de desarrollo, el coste de la obra debe calcularse por referencia al periodo de producción, siempre y cuando, adicionalmente, dichos costes sean necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas, recogiéndose en este concepto los costes de producción directos e indirectos. Por tanto, tal y como se establece específicamente en la Resolución de 28 de mayo de 2013, del ICAC por la que se establecen criterios para la determinación del coste de producción, los gastos de comercialización, como son los de publicidad y promoción, y los generales de administración, no formarán parte del citado coste.

No es posible estimar el valor razonable de los derechos audiovisuales por fragmentos de forma fiable, por lo que se dan de baja los mencionados activos vía amortización, la depreciación sistemática se ha realizado de forma lineal porque se considera que es el sistema de depreciación que mejor se adapta a la vida económica de los derechos de series de animación propiedad de la sociedad.

Los derechos audiovisuales, netos en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes activos entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	<b>Producción</b>	<b>Vida Útil</b>
Catálogo Mondo SPA		20
Serie Grachi 1		5
Serie Grachi 2		5
Serie Grachi 3		5
Serie Life With Boys		5
Serie Yo Soy Franky 1		5
Serie Yo Soy Franky 2		5
Serie Yo Soy Franky 3		5
Heidi I		5
Serie Toda una Dama		1
En mi Cuadra nada cuadra		3
Isabel		5
Robot Trains		3
Jules Verne		5
Karlos		3
2050		5
Inolvidable Heidi		5

En el caso de “Catálogo Mondo SPA” se amortiza en 20 años, puesto que la librería se nutre de series nuevas, estando obligada Mondo TV S.p.A a sumar a la biblioteca original todas las series nuevas producidas y que se producirán en los próximos años y la fecha de duración del contrato es en 20 años.

Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan. El importe recuperable se estima a través de la actualización de flujos de los resultados previstos para esos activos en los próximos años en el plan de negocios.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

### **Aplicaciones informáticas**

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas.

Los gastos incurridos en el desarrollo de programas informáticos, están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección de la Sociedad tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los mismos.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 33,33 % anual.

En el momento en que existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un desarrollo informático, los importes registrados en el activo correspondientes al mismo, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

#### b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Años de Vida Útil Estimados	Porcentaje Anual
Instalaciones técnicas	10,00	10,00
Otras instalaciones	10,00	10,00
Mobiliario	10,00	10,00
Equipos para proceso de información	4,00	25,00

Las inversiones realizadas por la Sociedad en locales arrendados, que no son separables del activo arrendado, se amortizan en función de su vida útil que se corresponde con la menor entre la duración del contrato de arrendamiento incluido el periodo de renovación cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir, y la vida económica del activo.

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

**c) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar**

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

**d) Instrumentos financieros**

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas.

**Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar**

**Préstamos y partidas a cobrar**

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y

- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. No incluyen aquellos activos financieros para los cuales la Sociedad pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Estos últimos se clasifican como disponibles para la venta.

#### **Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas**

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

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, entendiendo 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.

El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración la parte proporcional del patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, que corresponden a elementos identificables en el balance de la participada.

En la determinación del patrimonio neto de una empresa participada cuya moneda funcional es distinta del euro, se aplica el tipo de cambio de contado de cierre, tanto al patrimonio neto como a las plusvalías tácitas existentes a esa fecha.

### **Obligaciones convertibles**

Tal y como se menciona en la nota 9.2, la Sociedad ha emitido obligaciones convertibles con warrants incorporados. Para su clasificación se ha evaluado si se trata de un instrumento financiero compuesto con componente de deuda y patrimonio. La Sociedad ha determinado según las características del instrumento que se trata de un instrumento cuyo componente principal es deuda. Inicialmente, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles. En valoraciones posteriores, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

### **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

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.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

### **Fianzas entregadas**

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un pago anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos se valoran por su valor razonable.

e) **Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

En el caso de activos financieros de carácter monetario clasificados como disponibles para la venta, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio entre la fecha de la transacción y la fecha del cierre del ejercicio, se realiza como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio son las resultantes de las variaciones en dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable. Las diferencias de cambio así calculadas se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en el que surgen, mientras que los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocerán directamente en el Patrimonio Neto de acuerdo con lo dispuesto en la norma relativa a instrumentos financieros.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico, se mantienen valoradas aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. La valoración así obtenida, no puede exceder, al cierre del ejercicio, del importe recuperable en ese momento, aplicando a este valor, si fuera necesario, el tipo de cambio de cierre; es decir, de la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable, esto es al cierre del ejercicio. Cuando las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración de una partida no monetaria se reconocen directamente en el patrimonio neto, cualquier diferencia de cambio se reconoce igualmente directamente en el Patrimonio Neto. Por el contrario, cuando las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración de una partida no monetaria se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, cualquier diferencia de cambio se reconoce en el resultado del ejercicio.

f) **Impuesto sobre beneficios**

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que razonablemente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

#### **g) Ingresos y gastos**

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

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

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 cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

La Sociedad revisa y, si es necesario, modifica las estimaciones del ingreso por recibir, a medida que el servicio se va prestando.

Cuando el resultado de una transacción que implica la prestación de servicios no puede ser estimado de forma fiable, se reconocen ingresos, sólo en la cuantía en que los gastos reconocidos se consideren recuperables.

**h) Provisiones y contingencias**

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

**i) Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

**j) Estado de flujos de efectivo**

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o equivalentes: el efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### **NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible del ejercicio 2018 es el siguiente:

	<b>01/01/2018</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Traspasos</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Coste:</b>					
Patentes, licencias, marcas y similares	6.340.071,65	481.660,28	(3.555.980,26)	(105.929,41)	3.371.681,08
Aplicaciones	1.500,00	-	-	-	1.500,00
Otro inmovilizado intangible	-	451.530,15	(12.187,02)	105.929,41	333.413,72
	<b>6.341.571,65</b>	<b>933.190,43</b>	<b>(3.568.167,28)</b>	-	<b>3.706.594,80</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>					
Patentes, licencias, marcas y similares	(3.334.983,05)	(957.493,09)	2.016.762,91	-	(2.275.713,23)
Aplicaciones informáticas	(975,00)	(525,00)	-	-	(1.500,00)
	<b>(3.335.958,05)</b>	<b>(958.018,09)</b>	<b>2.016.762,91</b>	-	<b>(2.277.213,23)</b>
<b>Inmovilizado intangible neto</b>	<b>3.005.613,60</b>	<b>(24.827,66)</b>	<b>(1.551.404,37)</b>	-	<b>1.429.381,57</b>

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible del ejercicio 2017 es el siguiente:

	<b>01/01/2017</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Coste:</b>				
Patentes, licencias, marcas y similares	4.863.985,30	1.476.086,35	-	6.340.071,65
Aplicaciones informáticas	1.500,00	-	-	1.500,00
Otro inmovilizado intangible	2.800,00	-	2.800,00	-
	<b>4.868.285,30</b>	<b>1.476.086,35</b>	<b>2.800,00</b>	<b>6.341.571,65</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Patentes, licencias, marcas y similares	(1.549.688,40)	(1.785.529,65)	-	(3.334.983,05)
Aplicaciones informáticas	(495,00)	(480,00)	-	(975,00)
	<b>(1.550.183,40)</b>	<b>(1.786.009,65)</b>	-	<b>(3.335.958,05)</b>
<b>Inmovilizado intangible neto</b>	<b>3.318.101,90</b>	<b>(309.923,30)</b>	-	<b>3.005.613,60</b>

Los principales derechos audiovisuales registrados en el epígrafe de “Patentes, licencias, marcas y similares” son los provenientes del catálogo de animación producido por Mondo TV S.p.A, y los derechos de la coproducción de la serie “Heidi, Bienvenida a casa”.

Las altas registradas en el mencionado epígrafe corresponden a la adquisición de licencias de episodios de series televisivas y otros derechos relacionados, así como los doblajes para la coproducción de “Heidi, Bienvenida a casa”.

Entre las altas del inmovilizado en curso, se encuentran 112.293,08 euros de la coproducción de la serie “2050” y 221.120,64 euros de la coproducción de la película “Inolvidable Heidi”. La película se empezará a comercializar en el 2020 así como la serie que se estima comercializarla a final del 2019.

A 31 de diciembre de 2018 se han dado como pérdidas irreversibles 1.541.404,37 euros. De estos, 273.949,14 euros corresponden a Yo Soy Franky, que correspondían a la totalidad del valor neto contable a la fecha en que se registró la pérdida y 1.194.161,57 euros corresponden a Heidi I debido a que el licensing y las ventas internacionales no han generado los ingresos esperados según las predicciones realizadas en ejercicios anteriores. No obstante, la compañía sigue apostando por la serie Heidi I y espera obtener futuros beneficios que permitirán recuperar el valor neto contable pendiente gracias al contrato firmado con Netflix que permitirá dar mayor visibilidad y presencia en muchos países simultáneamente, aunque no le permitirá recuperar la totalidad de la inversión realizada.

#### **Elementos totalmente amortizados y en uso**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan los elementos totalmente amortizados:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Patentes, licencias, marcas y similares	1.324.348,93	576.856,28
Aplicaciones informáticas	1.500,00	-
	<b>1.325.849,93</b>	<b>576.856,28</b>

**NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2018 es el siguiente:

	01/01/2018	Altas	Bajas	31/12/2018
<b>Coste:</b>				
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	22.685,39	5.400,41	-	28.085,80
Equipos proceso de información	3.289,30	3.527,30	-	6.816,60
	<b>25.974,69</b>	<b>8.927,71</b>	-	<b>34.902,40</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	(12.334,90)	(2.962,25)	-	(15.297,15)
Equipos proceso de información	(1.554,80)	(736,47)	-	(2.291,27)
	<b>(13.889,70)</b>	<b>(3.698,72)</b>	-	<b>(17.588,42)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>12.084,99</b>	<b>5.228,99</b>	-	<b>17.313,98</b>

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2017 es el siguiente:

	01/01/2017	Altas	Bajas	31/12/2017
<b>Coste:</b>				
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	13.686,29	8.999,10	-	22.685,39
Equipos proceso de información	1.639,30	1.650,00	-	3.289,30
	<b>15.325,59</b>	<b>10.649,10</b>	-	<b>25.974,69</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	(11.194,90)	(1.140,00)	-	(12.334,90)
Equipos proceso de información	(1.146,80)	(408,00)	-	(1.554,80)
	<b>(12.341,70)</b>	<b>(1548,00)</b>	-	<b>(13.889,70)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>2.983,89</b>	<b>(9.101,11)</b>	-	<b>12.884,99</b>

**Elementos totalmente amortizados y en uso**

El coste de los elementos totalmente amortizados del inmovilizado material al cierre del ejercicio es:

	2018	2017
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	13.686,29	2.319,56
Equipos proceso de información	1.639,30	-
	<b>15.325,59</b>	<b>2.319,56</b>

## **Otra información**

La totalidad del inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación y debidamente asegurado y no se encuentra sujeto a ningún tipo de gravamen.

## **NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**

### **7.1) Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendatario)**

El cargo a los resultados del ejercicio 2018 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 40.568,49 euros (29.350,00 euros en 2017).

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, se desglosa a continuación:

	2018	2017
Hasta 1 año	41.906,16	41.004,00
Entre 1 y 3 años	28.128,79	64.923,00
	<b>70.034,95</b>	<b>105.927,00</b>

## **NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que se muestran en la Nota 11, es el siguiente:

	Créditos otros		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	3.538.119,77	2.113.735,47	3.538.119,77	2.113.735,47
<b>Total</b>	<b>3.538.119,77</b>	<b>2.113.735,47</b>	<b>3.538.119,77</b>	<b>2.113.735,47</b>

El detalle de activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que se muestran en la Nota 11, es el siguiente:

	Créditos y otros		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 8.1)	52.471,60	12.990,61	52.471,60	12.990,61
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	1.455.854,13	3.852.348,65	1.455.854,13	3.852.348,65
<b>Total</b>	<b>1.508.325,73</b>	<b>3.865.339,26</b>	<b>1.508.325,73</b>	<b>3.865.339,26</b>

### **8.1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<b>Saldo a 31/12/2018</b>	<b>Saldo a 31/12/2017</b>
Caja y bancos	52.471,60	12.990,61
<b>Total</b>	<b>52.471,60</b>	<b>12.990,61</b>

El importe de los saldos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes que no están disponibles para ser utilizados es como sigue:

	<b>Saldo a 31/12/2018</b>	<b>Saldo a 31/12/2017</b>
Caja y bancos	12.309,68	-
<b>Total</b>	<b>12.309,68</b>	<b>-</b>

Los saldos se encuentran pignorados en garantía del préstamo con MyTripleA hasta el 13 de julio de 2021, donde a través de esta cuenta se irán pagando los intereses mensuales.

El rendimiento de estos activos se basa en los tipos de interés variables diarios o a corto plazo. Debido a su alta liquidez el valor razonable de los presentes activos coincide con su valor contabilizado.

### **8.2) Préstamos y partidas a cobrar**

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>Saldo a 31/12/2018</b>	<b>Saldo a 31/12/2017</b>		
	<b>Largo Plazo</b>	<b>Corto Plazo</b>	<b>Largo Plazo</b>	<b>Corto Plazo</b>
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>				
Clientes, empresas del grupo	-	96.711,21	-	-
Clientes terceros	-	724.210,87	-	2.399.476,00
Personal	-	(200,00)	-	(200,00)
Deudores varios	-	2.870,86	-	-
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>823.592,94</b>	<b>-</b>	<b>2.399.276,00</b>
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>				
A otras empresas	-	15.000,00	165.544,27	15.000,00
Créditos a empresas del grupo	3.530.279,77	353.547,58	1.941.491,20	1.438.022,65
Otros activos financieros	-	263.663,61	-	-
Fianzas y depósitos	7.840,00	50,00	6.700,00	50,00
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>3.538.119,77</b>	<b>632.261,19</b>	<b>2.113.735,47</b>	<b>1.453.072,65</b>
<b>Total</b>	<b>3.538.119,77</b>	<b>1.455.854,13</b>	<b>2.113.735,47</b>	<b>3.852.348,65</b>

Para hacer frente a las pérdidas de la participada Mondo TV Producciones Canarias S.L.U., durante el 2018 se ha transformado la totalidad del préstamo (3.809.858,94 euros) a préstamo participativo con vencimiento 2023. La Sociedad ha analizado la recuperabilidad de la inversión en función del Business Plan 2019-2021. No se ha registrado deterioro ya que se prevé que la participada vuelva a tener beneficios a partir del 2020 y ya en el 2019 supere el millón de cifra de negocio por primera vez de acuerdo con el plan de negocio mencionado anteriormente. Además, el 28 de febrero del 2019 Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. ha devuelto por primera vez 200.000,00 euros a la Sociedad, que va a disminuir la cuenta financiera. Con fecha 14 y 28 de diciembre de 2018, la Sociedad decide aumentar su capital de 496.994,00 euros y 1.800.000,00 euros mediante la compensación parcial del préstamo participativo con Mondo TV Iberoamérica S.A. para hacer frente a las pérdidas causadas por la pérdida irreversible de “Heidi, Bienvenida al Show” y mantener el ratio patrimonio neto/capital por encima del 50%. Con la inscripción en el Registro Mercantil en fecha 26 de marzo de 2019, se hace efectivo el aumento de capital.

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el 2018, incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

Deterioros	Saldo a 31/12/2017	Corrección valorativa por deterioro	Reversión del deterioro	Salidas y reducciones	Traspasos y otras variaciones	Saldo a 31/12/2018
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>						
Clientes	(188.253,43)	(87.624,06)	-	(275.877,49)	-	-
<b>Total</b>	<b>(188.253,43)</b>	<b>(87.624,06)</b>	-	<b>(275.877,49)</b>	-	-

En el ejercicio 2018 se han registrado pérdidas por créditos incobrables por un importe de 275.877,49 euros, que corresponden a cinco clientes de los cuales uno representa 170.544,27 euros y otro 61.775,33 euros.

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el 2017, incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

Deterioros	Saldo a 31/12/2016	Corrección valorativa por deterioro	Reversión del deterioro	Salidas y reducciones	Traspasos y otras variaciones	Saldo a 31/12/2017
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>						
Clientes	(167.275,33)	(20.978,10)	-	-	-	(188.253,43)
<b>Total</b>	<b>(167.275,33)</b>	<b>(20.978,10)</b>	-	-	-	<b>(188.253,43)</b>

### 8.3) Otra información relativa a activos financieros

#### a) Clasificación por vencimientos

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Vencimiento años					Más de 5 años	Total
	2019	2020	2021	2022	2023		
<b>Inversiones en empresas de grupo y asociadas</b>							
Créditos a empresas	617.211,19	290.630,53	302.118,74	314.061,06	2.623.469,44	-	4.147.490,96
Otros activos financieros	353.547,58	290.630,53	302.118,74	314.061,06	2.623.469,44	-	3.883.827,35
	263.663,61	-	-	-	-	-	263.663,61
<b>Inversiones financieras</b>							
Instrumentos de patrimonio	15.050,00	-	-	-	-	7.840,00	22.890,00
Otros activos financieros	15.000,00	-	-	-	-	-	15.000,00
	50,00	-	-	-	-	7.840,00	7.890,00
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>							
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	823.592,94	-	-	-	-	-	823.592,94
Clientes, empresas del grupo y asociadas	724.210,87	-	-	-	-	-	724.210,87
Personal	96.711,21	-	-	-	-	-	96.711,21
Deudores varios	(200,00)	-	-	-	-	-	(200,00)
	2.870,86	-	-	-	-	-	2.870,86
<b>Total</b>	<b>1.455.854,13</b>	<b>290.630,53</b>	<b>302.118,74</b>	<b>314.061,06</b>	<b>2.623.469,44</b>	<b>7.840,00</b>	<b>4.993.973,90</b>

Con fecha 29 de marzo de 2019, la matriz condonará un importe de 1.600.000,00 euros de la deuda pendiente del préstamo participativo fortaleciendo el patrimonio neto de la Sociedad y reduciendo su deuda (ver Nota 19).

La clasificación por vencimientos a 31 de diciembre de 2017 se detalla a continuación:

	Vencimiento años						Más de 5 años	Total
	2018	2019	2020	2021	2022			
<b>Inversiones financieras</b>	<b>1.438.072,65</b>	<b>1.941.491,20</b>	-	-	-	6.700,00	<b>3.386.263,85</b>	
Cuenta corriente con empresas del grupo	1.438.022,65	1.941.491,20	-	-	-	-	3.379.513,85	
Otros activos financieros	50,00	-	-	-	-	6.700,00	<b>6.750,00</b>	
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>2.414.276,00</b>	<b>18.661,05</b>	<b>10.061,02</b>	<b>9.105,00</b>	<b>45.324,12</b>	<b>82.393,08</b>	<b>2.579.820,27</b>	
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.414.476,00	18.661,05	10.061,02	9.105,00	45.324,12	82.393,08	<b>2.580.020,27</b>	
Personal	(200,00)	-	-	-	-	-	-	<b>(200,00)</b>
<b>Total</b>	<b>3.852.348,65</b>	<b>1.960.152,25</b>	<b>10.061,02</b>	<b>9.105,00</b>	<b>45.324,12</b>	<b>89.093,08</b>	<b>5.966.084,12</b>	

## **NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS**

El detalle de pasivos financieros a largo plazo en el 2018 y 2017, es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	784.607,72	-	4.691.955,96	3.639.268,49	5.476.563,68	3.639.268,49
Obligaciones y bonos convertibles (Nota 9.3)	-	-	204.533,33	308.000,00	204.533,33	308.000,00
<b>Total</b>	<b>784.607,72</b>	-	<b>4.896.489,29</b>	<b>3.947.268,49</b>	<b>5.681.097,01</b>	<b>3.947.268,49</b>

El detalle de pasivos financieros a corto plazo en el 2018 y 2017, es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	1.039.415,59	1.015.823,05	1.760.901,11	3.043.057,88	2.800.316,70	4.058.880,93
<b>Total</b>	<b>1.039.415,59</b>	<b>1.015.823,05</b>	<b>1.760.901,11</b>	<b>3.043.057,88</b>	<b>2.800.316,70</b>	<b>4.058.880,93</b>

## 9.1) Débitos y partidas a pagar

Su detalle a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se indica a continuación, euros:

	Saldo a 31/12/2018		Saldo a 31/12/2017	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Por operaciones comerciales:</b>				
Proveedores	-	-	-	7.083,13
Acreedores	-	366.543,99	-	173.846,46
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>366.543,99</b>	<b>-</b>	<b>180.929,59</b>
<b>Por operaciones no comerciales:</b>				
Deudas con entidades de crédito	784.607,72	1.039.415,59	-	1.015.823,05
Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 20)	4.691.955,96	526.198,15	3.639.268,49	1.376.517,90
Personal	-	120.279,12	-	36.877,63
Obligaciones y bonos convertibles	204.533,33	142,23	308.000,00	-
<b>Préstamos y otras deudas</b>	<b>5.681.097,01</b>	<b>1.686.035,09</b>	<b>3.947.268,49</b>	<b>2.429.218,58</b>
Proveedores de inmovilizado con partes vinculadas (Nota 20)	-	-	-	384.000,00
Proveedores de inmovilizado con terceros	-	747.737,62	-	1.064.732,76
<b>Proveedores de inmovilizado</b>	<b>-</b>	<b>747.737,62</b>	<b>-</b>	<b>1.448.732,76</b>
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	<b>5.681.097,01</b>	<b>2.433.772,71</b>	<b>3.947.268,49</b>	<b>3.877.951,34</b>
<b>Total Débitos y partidas a pagar</b>	<b>5.681.097,01</b>	<b>2.800.316,70</b>	<b>3.947.268,49</b>	<b>4.058.880,93</b>

### a) Préstamos, pólizas de crédito y líneas de descuento

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas a 31 de diciembre de 2018 son como sigue:

Préstamos	Moneda	Tipo nominal	vencimiento	Año		Corriente	No corriente
				Valor nominal	Corriente		
<b>Grupo y asociadas</b>							
Mondo TV S.p.A	Euros	3% + Euribor	31/12/2023	5.399.786,39	526.198,15	4.691.955,96	
<b>No vinculadas</b>							
Bankinter	Euros	2,75%	15/11/2021	200.000,00	64.929,81	129.734,29	
MyTripleA	Euros	1,5% + Euribor	13/11/2021	223.200,00	323,61	210.948,44	
Sabadell	Euros	3,75%	31/07/2021	225.000,00	73.345,49	121.895,17	
Santander	Euros	2,44%	27/07/2021	600.000,00	197.237,34	322.029,82	
<b>Total</b>				<b>862.034,40</b>	<b>5.476.563,68</b>		

La Sociedad tiene las siguientes pólizas de crédito, así como líneas de descuento al 31 de diciembre:

Pólizas de crédito/Líneas de descuento	Moneda	Tipo nominal	Año vencimiento	Límite	Dispuesto	No dispuesto
<b>No vinculadas</b>						
Abanca	Euros	2,50%	25/09/2019	150.000,00	150.298,44	(298,44)
Bankia	Euros	3,15%	06/07/2019	100.000,00	97.635,49	2.364,51
BBVA	Euros	4,25%	30/05/2019	125.000,00	123.473,51	1.526,49
BBVA	Euros	3,95%	29/05/2019	125.000,00	125.000,00	-
BancaMarch	Dolares	2,50% + Libor	26/06/2019	114.829,95	114.774,44	55,51
<b>Líneas de descuento</b>						
Bankia	Euros	% + Euribor/Libor	08/11/2019	200.000,00	-	200.000,00
Bankinter	Euros	2,50%	27/12/2019	200.000,00	89.078,92	110.921,08
<b>Tarjeta de crédito</b>						
BBVA	Euros	0,00%	01/02/2022	6.000,00	3.318,54	2.681,46
<b>Total</b>					<b>703.579,34</b>	<b>317.250,61</b>
<b>Total préstamos y otras deudas</b>						
					<b>1.565.613,74</b>	<b>5.476.563,68</b>

Durante el 2018 se ha transformado parte del préstamo (2.250.000 euros) con Mondo TV S.p.A a préstamo participativo con vencimiento 2023 con la idea de convertirlo en capital en los próximos años.

## 9.2) Obligaciones y bonos convertibles

Las obligaciones y bonos convertibles corresponden a la emisión de dos tramos en el ejercicio 2017 y a la emisión de un tramo en el ejercicio 2018 de veinte obligaciones convertibles con un valor nominal de diez mil euros cada una de ellas, a favor de Atlas Special Opportunities, con exclusión del derecho de suscripción preferente de los actuales accionistas de la Sociedad, que han generado un importe total de 600.000 euros, (472.000 € a coste amortizado).

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 28 de septiembre de 2018, acordó ejecutar parcialmente el aumento de capital para dar cobertura a la solicitud de conversión de treinta y cuatro (34) obligaciones convertibles correspondiente a la totalidad del primer tramo y a 14 del segundo tramo. Como consecuencia de lo anterior, se aumentó el capital social en treinta y cuatro mil seiscientos veintiséis euros con sesenta céntimos (34.626,60 €), mediante la creación de seiscientas noventa y dos mil quinientas treinta y dos (692.532) acciones, de cinco céntimos de euro (0,05€). Con la ejecución de estas ampliaciones de capital la deuda de la Sociedad se reduce en trescientos cuarenta mil euros (340.000 €) y Atlas Special Opportunities recibe acciones representativas del 6,5% en el capital social de Mondo TV Iberoamérica, acciones que serán devueltas a Mondo TV S.p.A a través del Share Landing Agreement.

Mondo TV Iberoamérica suscribió con las compañías Atlas Yield Fund y Atlas Capital Markets un contrato de emisión de obligaciones convertibles y warrants, en virtud del cual la Sociedad emitirá obligaciones convertibles por importe de hasta 5.400.000 €, divididos en hasta 540 obligaciones convertibles, pertenecientes a una única clase y serie, con un valor nominal de 10.000 € cada una de ellas, a ser emitidas durante un plazo de 5 años, y un periodo de vencimiento de cinco 5 años desde la emisión de cada obligación. La emisión de las obligaciones convertibles se realizará en hasta 27 tramos, de 20 obligaciones convertibles cada uno de ellos, en las fechas en que la Sociedad lo decida, teniendo en cuenta que, durante el primer año de vigencia del Subscription Agreement, deberá transcurrir un plazo mínimo de treinta días naturales entre emisiones; y durante los años siguientes deberá transcurrir un plazo mínimo de cuarenta y cinco días naturales entre emisiones, salvo que las partes renuncien de mutuo acuerdo a dicho plazo mínimo. Las obligaciones convertibles devengarán un tipo de interés del 1% anual. Si así lo acepta la Junta General de Accionistas que se convocará a tal efecto, a propuesta del Consejo de Administración de la Sociedad, dichas obligaciones convertibles se emitirán con exclusión del derecho de suscripción preferente.

Las obligaciones convertibles serán inmediata y voluntariamente convertibles a opción del titular; aquellas obligaciones que no hayan sido convertidas anteriormente de forma voluntaria, serán convertidas obligatoriamente a su vencimiento. La suscripción de una obligación convertible dará derecho a suscribir un número de acciones igual al resultado de dividir el valor nominal de la obligación convertible entre el precio de conversión, determinado como el 91% del precio medio ponderado de las acciones de la Sociedad durante los cinco días de cotización inmediatamente previos a la fecha de conversión publicado por Bloomberg. El Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas que se convocará a tal efecto que, en caso de no cubrirse enteramente la emisión de obligaciones, ésta se declare incompleta. Asimismo, en base al mismo contrato se emitirán tres warrants, que darán derecho a suscribir setenta y siete acciones de la Sociedad en el caso del denominado “Warrant 1”, a un precio de 1,55 € por acción; 231.000 acciones de la Sociedad en el caso del denominado “Warrant 2” a un precio de un euro con noventa céntimos 1,90 € por acción; y 77.000 acciones de la Sociedad en el caso del denominado “Warrant 3”, a un precio de dos euros con treinta y ocho céntimos 2,38 € por acción. El plazo de ejercicio de los warrants comprenderá desde el 1 de octubre de 2017 al 1 de octubre de 2020. Los warrants serán inmediata y voluntariamente convertibles a opción del titular. Los fondos obtenidos con la transacción se dedicarán a cubrir las necesidades de capital circulante de la Sociedad y, en particular, la coproducción de series televisivas.

Las comisiones y gastos asociados a la transacción han ascendido a 128.000 € asumidos por la Sociedad. Asimismo, serán por cuenta de la Sociedad los costes asociados a la aprobación de los aumentos de capital requeridos para atender a las peticiones de conversión de las obligaciones convertibles y los warrants. Con carácter accesorio al mencionado contrato Mondo TV Iberoamérica, Atlas Special Opportunities, Atlas Capital Markets y Mondo TV S.p.A., socio mayoritario de la Sociedad, han suscrito un contrato de préstamo de acciones conforme al cual ésta última se compromete a prestar a Atlas Capital Markets un número de acciones suficiente por un plazo de tiempo mínimo para permitir el ejercicio del derecho de conversión por parte de ésta desde la fecha de notificación del ejercicio y hasta la aprobación por parte de la Sociedad del correspondiente aumento de capital que atenderá la conversión.

A 31 de diciembre de 2018, se han emitido tres tramos de 20 obligaciones convertibles cada uno con un valor nominal de diez mil euros, registrados a coste amortizado, las cuales, tras la conversión de 340.000,00 euros, tienen un importe pendiente de 204.533,33 euros.

Las características principales de las emisiones en circulación son las siguientes:

<b>Tipo</b>	<b>Fecha de emisión</b>	<b>Tipo de interés</b>	<b>Nominal</b>	<b>Costes</b>	<b>31/12/2018</b>
Atlas Special Opportunities, LLC	06/10/2017	1,00%	60.000,00	19.466,67	40.533,33
Atlas Special Opportunities, LLC	12/07/2018	1,00%	200.000,00	36.000,00	164.000,00
Gastos financieros devengados y no pagados	-	-	-	-	142,23
		-	<b>260.000,00</b>	<b>55.466,67</b>	<b>204.675,56</b>

### **9.3) Otra información relativa a activos financieros**

#### a) Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	<b>Vencimiento años</b>					<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>		
<b>Deudas</b>	<b>1.787.295,44</b>	<b>344.979,60</b>	<b>439.628,12</b>	-	<b>204.533,33</b>	-	<b>2.776.436,49</b>
Obligaciones y otros valores negociables	142,23	-	-	-	204.533,33	-	<b>204.675,56</b>
Deudas con entidades de crédito	1.039.415,59	344.979,60	439.628,12	-	-	-	<b>1.824.023,31</b>
Otros pasivos financieros	747.737,62	-	-	-	-	-	<b>747.737,62</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>526.198,15</b>	<b>379.434,19</b>	<b>558.856,56</b>	<b>729.454,88</b>	<b>3.024.210,33</b>	-	<b>5.218.154,11</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas	526.198,15	379.434,19	558.856,56	729.454,88	3.024.210,33	-	<b>5.218.154,11</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>486.823,11</b>	-	-	-	-	-	<b>486.823,11</b>
Acreedores varios	366.543,99	-	-	-	-	-	366.543,99
Personal	120.279,12	-	-	-	-	-	120.279,12
<b>Total</b>	<b>2.800.316,70</b>	<b>724.413,79</b>	<b>998.484,68</b>	<b>729.454,88</b>	<b>3.228.743,66</b>	-	<b>8.481.413,71</b>

**NOTA 10. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO**

Con fecha 4 de febrero de 2016, se publicó la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, que tiene como objetivo dar cumplimiento al mandato expreso contenido en la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, a través de la cual se deroga el antecedente inmediato en la materia, la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales consolidadas en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, que tenía su origen en la anterior redacción de la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre.

La Sociedad informa que el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2018 y 2017, ha sido el siguiente:

	EJERCICIO ACTUAL 2018 Días	EJERCICIO ACTUAL 2017 Días
Periodo medio de pago a proveedores	96,37	68,99
Ratio de operaciones pagadas	47,73	65,34
Ratio de operaciones pendientes de pago	166,20	19,17
	Importe (Euros)	Importe (Euros)
Total Pagos realizados	483.515,71	1.641.054,46
Total Pagos pendientes	336.764,51	389.079,17

Durante el ejercicio, la Sociedad ha superado el periodo de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días debido a que se encuentra en un momento de gran inversión donde parte de los ingresos existentes se cobran en un plazo que puede ir hasta 2 años, generando tensión de caja y retraso en los pagos. Consideramos que es una situación subsanable en los próximos ejercicios gracias a la adopción de medidas tales como confirming, factoring sin recurso y la búsqueda de financiación acorde a los proyectos.

## **NOTA 11. EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS**

La composición y movimiento de las participaciones mantenidas en Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas corresponden, en euros al 2018:

	<b>01/01/2018</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2018</b>
Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.	3.006,00	-	-	3.006,00

La composición y movimiento de las participaciones mantenidas en Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas corresponden, en euros al 2017:

	<b>01/01/2017</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2017</b>
Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.	3.006,00	-	-	3.006,00

Un resumen de participaciones, del domicilio social y de las actividades desarrolladas por las sociedades participadas a 31 de diciembre de 2018 es el que se muestra a continuación:

<b>Sociedad</b>	<b>% Part. Directa</b>	<b>% Part. Indirecta</b>	<b>Domicilio social</b>	<b>Actividad</b>
Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.	100,00	-	Calle Rambla de Pulido 42- 1, 38004 Santa Cruz de Tenerife	Actividades de distribución, producción y postproducción cinematográfica, de video y programas de televisión.

La sociedad participada no cotiza en Bolsa.

El resumen de los fondos propios, según sus cuentas anuales auditadas, de la sociedad participada se muestra a continuación, en euros:

<b>Sociedad</b>	<b>Fecha de balance</b>	<b>Capital Social</b>	<b>Reservas</b>	<b>Otras partidas de Patrimonio Neto</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>Total Patrimonio Neto</b>
<b>Empresas del Grupo:</b>						
Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.	31/12/2018	3.006,00	263.632,18	-	(2.709.798,66)	(2.443.160,68)

Con fecha 14 y 28 de diciembre de 2018, la Sociedad decide aumentar su capital de 496.994,00 euros y 1.800.000,00 euros mediante la compensación parcial del préstamo participativo con Mondo TV Iberoamérica S.A. para hacer frente a las pérdidas causadas por la pérdida irreversible de “Heidi, Bienvenida al Show” y mantener el ratio patrimonio neto/capital por encima del 50%. Con la inscripción en el Registro Mercantil en fecha 26 de marzo de 2019, se hace efectivo el aumento de capital.

## **NOTA 12. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros inherentes, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

### **12.1) Riesgo de crédito**

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance neto de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

La sociedad a 31 de diciembre del 2018, tiene contratado con varios bancos dos líneas de factoring con recurso y tiene acceso a la posibilidad de factoring sin recurso, para mitigar el riesgo de clientes. Los saldos dispuestos son 89.078,92 euros con Bankinter (200.000,00 euros en el 2017)

### **12.2) Riesgo de liquidez**

La Sociedad presta atención permanente a la evolución de los diferentes factores que pueden generar riesgos de liquidez. Las principales fuentes de financiación que utiliza la Sociedad para hacer frente a sus necesidades de capital circulante son las siguientes:

- Pólizas de crédito por importe máximo de 614.829,95 euros (ver Nota 9.1a).
- Préstamos concedidos por bancos por un importe de 1.248.200,00 euros (ver Nota 9.1a).
- Préstamos concedidos por la matriz Mondo TV, S.p.A (ver Nota 20).
- Obligaciones convertibles en acciones (ver nota 9.2).

Los administradores de la sociedad basándose en su plan de tesorería considera que dispone de suficiente financiación para hacer frente a sus necesidades de capital circulante. Si no se producen variaciones significativas en el plan de negocios y de tesorería, la generación de caja de la Sociedad junto con las pólizas de crédito contratadas, sería suficiente para hacer frente a las necesidades de circulante. Si se produjeran variaciones significativas en el plan de negocios, la matriz Mondo TV S.p.A se compromete expresamente a asistir a la Sociedad por incumplimiento de su plan de negocio si requiriese financiación durante el próximo ejercicio. En el caso de que esta financiación tuviera que concederse sería bajo las mismas condiciones que la financiación existente, es decir tipo de interés de Euribor a 3 meses más un margen de 3% anual.

Tal y como se comenta en la Nota 13, y como forma de diversificar sus fuentes de financiación, la Sociedad Dominante cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

### **12.3) Riesgo de tipo de cambio**

Los riesgos de tipo de cambio de la Sociedad se corresponden, fundamentalmente, a las operaciones realizadas por los negocios en el extranjero. La Sociedad no ha realizado ninguna operación de cobertura de tipo de cambio.

### **12.4) Riesgo de tipo de interés**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. (véase Informe de Gestión)

## **NOTA 13. FONDOS PROPIOS**

### **13.1) Capital Social**

A 31 de diciembre de 2018, el capital de la Sociedad estaba representado por 10.692.532 acciones ordinarias al portador de 0,05 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

A 31 de diciembre de 2017, el capital social está representado por 10.000.000 acciones al portador de 0,05 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

El valor de cotización al 31 de diciembre de 2018 es de 0,23 euros por acción, al 31 de diciembre de 2017 era de 0,69 euros por acción.

El 21 de abril de 2016 el Socio Único aprobó la transformación de la Sociedad en sociedad anónima. Para ello se procedió al desdoblamiento de las acciones mediante reducción de su valor nominal de 10 euros a 0,01 euros, llevando a cabo la cancelación de los títulos antiguos, canjeando por acciones nuevas.

Con fecha 22 de junio de 2017 -, Mondo TV S.P.A, socio único de la Sociedad, acuerda una ampliación de capital social suscribiendo 40.000.000 nuevas acciones nominativas de 0,01 euros de valor nominal.

El aumento de capital se lleva a cabo por aportación dineraria en su totalidad, aportando Mondo TV, S.P.A. el total en efectivo, 400.000 euros.

Con fecha 21 de diciembre de 2016, el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles, Sistemas de Negociación, S.A. de acuerdo con las facultades previstas al respecto por el Reglamento del Mercado Alternativo Bursátil y la Circular 14/2016, de 26 de julio, acuerda incorporar al segmento de empresas en expansión de dicho mercado, con efectos a partir del 23 de diciembre de 2016 inclusive, 10.000.000 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de la Sociedad. Dichos valores se encuentran representados por anotaciones en cuenta, totalmente desembolsados.

El movimiento de las acciones en circulación es como sigue:

	2018	2017
Al 1 de enero	10.000.000	10.000.000
Conversión de obligaciones en acciones	692.532	-
Al 31 de diciembre	10.692.532	10.000.000

Con fecha 28/09/2018 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó ampliar el capital social en 34.626,60 euros y prima de emisión en 305.373,40 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 692.532 nuevas acciones ordinarias de cinco céntimos de euro de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a la misma clase de las acciones en circulación y con idéntico contenido de derechos y representadas por medio de títulos al portador.

Las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital social son las siguientes:

	2018	2017		
	Nº Acciones	% Participación directa	Nº Acciones	% Participación directa
Mondo TV, S.P.A.	10.692.532	71,29%	10.000.000	72,97%
	<b>10.692.532</b>	<b>71,29%</b>	<b>10.000.000</b>	<b>72,97%</b>

### **13.2) Reservas**

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Reserva legal	62.702,55	36.384,97
Reservas voluntarias	456.901,87	220.043,56
<b>Total</b>	<b>519.604,42</b>	<b>256.428,53</b>

#### **a) Reserva Legal**

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que excede del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2018, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad, presentando un importe de 62.702,55 euros. Al 31 de diciembre del 2017 la Reserva Legal presenta un importe de 36.384,97 euros.

### **NOTA 14. MONEDA EXTRANJERA**

Los saldos en moneda extranjera más significativos al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 son los que se detallan a continuación:

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>		
	Importe en Euros	Importe en Dólares	Importe en Euros	Importe en Dólares
<b>Activo corriente</b>				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	408.871,95	460.190,00	208.669,10	226.685,63
Efectivo y otros activos equivalentes	26.004,17	29.883,97	9.322,76	10.383,73
<b>Pasivo corriente</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	265.958,62	305.639,23	(109.905,26)	(128.647,15)
<b>Total</b>	<b>700.834,74</b>	<b>795.713,20</b>	<b>108.086,66</b>	<b>108.422,21</b>

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 son las siguientes:

	31/12/2018		31/12/2017	
	Liquidadas	Vivas	Liquidadas	Vivas
<b>Activo corriente</b>				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.937,21	(8.568,33)	16.124,91	1.391,79
Efectivo y otros activos equivalentes	8.667,72	8.379,91	6.564,20	10.015,02
<b>Pasivo corriente</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.830,29	3.037,07	271,63	584,28
<b>Total</b>	<b>15.435,22</b>	<b>2.848,65</b>	<b>22.960,74</b>	<b>11.991,09</b>

## NOTA 15. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente, en euros:

	31/12/2018		31/12/2017	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>No corriente:</b>				
Activos por impuestos diferidos	89.520,62	-	83.270,62	-
			<b>83.270,62</b>	<b>-</b>
<b>Corriente:</b>				
Devolución de Impuestos	239.105,25	2.949,72	68.836,00	-
Ret. y pagos a cuenta del Impuesto Sociedades	220.683,56	-	22.611,30	-
Retenciones por IRPF	-	60.051,33	-	55.041,45
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	69.368,51
Organismos de la Seguridad Social	-	3.857,01	-	3.333,40
	<b>459.788,81</b>	<b>66.858,06</b>	<b>91.447,30</b>	<b>127.743,36</b>

## Situación fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta no haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido su plazo de prescripción, que es de cuatro períodos impositivos.

### **Impuesto sobre beneficios**

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

<b>2018</b> <b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>			
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>
<b>Resultado del ejercicio (después de impuestos)</b>			<b>(2.858.247,01)</b>
Diferencias permanentes	-	(25.000,00)	(25.000,00)
Diferencias temporales:	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>(2.883.247,01)</b>
Tipo de gravamen			<b>0,25</b>
<b>Cuota íntegra</b>			<b>6.250,00</b>
Retenciones			-
<b>Cuota líquida</b>			<b>6.250,00</b>

Las diferencias permanentes corresponden a la aplicación de provisiones de riesgos y gastos que no fueron consideradas deducibles cuando se registraron.

<b>2017</b> <b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>			
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>
<b>Resultado del ejercicio (después de impuestos)</b>			<b>263.175,89</b>
Diferencias permanentes	-	(25.000,00)	(25.000,00)
Diferencias temporales:	-	-	<b>361,49</b>
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>317.929,34</b>

Los cálculos efectuados en relación al gasto por impuestos son los siguientes:

	2018	2017
Resultado antes de impuestos	(2.864.497,01)	342.567,85
Diferencias permanentes	(25.000,00)	(25.000,00)
Resultado contable bruto	(2.889.497,01)	317.567,85
<b>Impuesto bruto</b>	<b>(6.250,00)</b>	<b>79.391,96</b>
Compensación de BINS no activadas contablemente	-	-
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>(6.250,00)</b>	<b>79.391,96</b>

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre Sociedades son los siguientes:

	2018	2017
Impuesto corriente	79.301,59	
Impuesto diferido	(6.250,00)	90,37
<b>Total</b>	<b>(6.250,00)</b>	<b>79.391,96</b>

El movimiento de los impuestos generados y cancelados 2018, se detalla a continuación, en euros:

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Imputados al Patrimonio Neto				
	Saldo al 31/12/2017	Generados	Aplicados	Otros	Generados	Aplicados	Otros	Saldo al 31/12/2018
<b>Impuestos diferidos activos:</b>								
Diferencias amortización contable y fiscal	83.270,62	-	-	-	-	-	-	83.270,62
Provisiones	-	6.250,00	-	-	-	-	-	6.250,00
	<b>83.270,63</b>	<b>6.250,00</b>	-	-	-	-	-	<b>89.520,62</b>

Los impuestos diferidos de activo han sido registrados al no existir dudas acerca de la capacidad de la Sociedad de generar ganancias fiscales futuras que permitan su recuperación.

Los Administradores de la Sociedad, basándose en el plan de negocios estiman que las ganancias futuras permitirán su recuperación en un plazo temporal de 3 años, por lo tanto, ha procedido a su registro contable en los correspondientes ejercicios de generación.

El movimiento de los impuestos generados y cancelados 2017, se detalla a continuación, en euros:

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Imputados al Patrimonio Neto			Saldo al 31/12/2017	
	Saldo al 31/12/2016	Generados	Aplicados	Otros	Generados	Aplicados		
<b>Impuestos diferidos activos:</b>								
Créditos por Bases imponibles								
Diferencias amortización contable y fiscal	83.180,25	-	-	-	-	-	90,37 83.270,62	
	<b>83.180,25</b>	-	-	-	-	-	<b>83.270,63</b>	

## **NOTA 16. INGRESOS Y GASTOS**

### a) **Aprovisionamientos**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente, en euros:

	2018	2017
Otros gastos externos	37.129,73	59.370,08
<b>Total Aprovisionamientos</b>	<b>37.129,73</b>	<b>59.370,08</b>

### b) **Cargas Sociales**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	2018	2017
Seguridad Social a cargo de la empresa	34.626,43	37.641,31
<b>Cargas sociales</b>	<b>34.626,43</b>	<b>37.641,31</b>

### c) **Variación de existencias**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	2018	2017
Variación de existencias	-	(585.000)

La venta de la serie “Isabel” en diciembre 2017 corresponde a una operación de tráfico comercial de la Sociedad, por este motivo se registra en variación de existencias la baja de la inversión realizada tras la cesión de sus derechos.

## **NOTA 17. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

### **17.1) Provisiones**

El detalle de las provisiones a 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

<b>Tipo de provisión</b>	<b>Saldo a 31/12/2018</b>	<b>Saldo a 31/12/2017</b>
<b>Corto plazo:</b> Otras responsabilidades	-	25.000,00
	<b>-</b>	<b>25.000,00</b>

El movimiento a lo largo del ejercicio 2018 es el siguiente:

<b>Tipo de provisión</b>	<b>Saldo a 31/12/2017</b>	<b>Dotaciones</b>	<b>Cancelaciones</b>	<b>Aplicaciones</b>	<b>Saldo a 31/12/2018</b>
<b>Corto plazo:</b> Otras responsabilidades	25.000,00	-	(25.000,00)	-	-
	<b>25.000,00</b>	<b>-</b>	<b>(25.000,00)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **NOTA 18. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

La Sociedad no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

## **NOTA 19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con fecha 23 de noviembre de 2018 se constituye una Agrupación de Interés Económico con los requisitos fijados por la Ley 12/1191, de 29 de abril, denominada “BAT PAT SERIE, A.I.E.” con el objeto social de producir, realizar, distribuir y comercializar tanto en el territorio nacional como en el extranjero la serie “Bat Pat 2”. La cuota de participación de Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. es del 99% mientras el restante 1% es de Mondo TV Iberoamérica S.A. No obstante, su actividad económica comienza a partir del 1 de enero de 2019.

Con fecha 26 de marzo de 2019, la Sociedad ha aumentado su participación en el capital de Mondo TV Producción Canarias S.L.U. por importe de 2.296.994,00 euros a través la compensación del préstamo participativo.

Con fecha 29 de marzo de 2019, la matriz condonará un importe de 1.600.000,00 euros de la deuda pendiente del préstamo participativo, fortaleciendo el patrimonio neto de la Sociedad y reduciendo su deuda.

## **NOTA 20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

### **20.1) Saldos entre partes vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2018 se indica a continuación:

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2018	Mondo TV SPA	Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>96.711,21</b>	<b>617.211,19</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo:</b>		
Créditos a corto plazo a empresas del grupo y asociadas (2)	-	353.547,58
Otros activos financieros	-	263.663,61
<b>Deudores y otras cuentas a cobrar</b>		
Clientes por ventas y prestación de servicios	96.711,21	-
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>3.530.279,77</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo:</b>		
Créditos a largo plazo a empresas del grupo y asociadas (2)	-	3.530.279,77
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>(4.691.955,96)</b>	<b>-</b>
<b>Deudas a largo plazo:</b>		
Préstamos a largo plazo	(2.441.955,96)	-
Préstamos participativos a largo plazo	(2.250.000,00)	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>(526.198,15)</b>	<b>-</b>
<b>Deudas a corto plazo:</b>		
Deudas con empresas del grupo (1)	(250.014,78)	-
Intereses de deudas (1)	(111.583,37)	-
Otros pasivos financieros	(164.600,00)	-

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2017 se indica a continuación:

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2017	Mondo TV SPA	Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	-	<b>1.438.022,65</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo:</b>		
Créditos a corto plazo a empresas del grupo y asociadas	-	1.300.000,00
Otros activos financieros	-	138.022,65
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	-	<b>1.941.491,20</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo:</b>		
Créditos a largo plazo a empresas del grupo y asociadas	-	1.941.491,20
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>(3.639.268,49)</b>	-
Deudas con empresas del grupo (1)	(3.639.268,49)	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>(1.760.517,90)</b>	-
<b>Deudas a corto plazo:</b>		
Proveedores de inmovilizado	(384.000,00)	-
Deudas con empresas del grupo (1)	(762.912,27)	-
Intereses de deudas (1)	(125.670,24)	-
Otros pasivos financieros	(487.935,39)	-

(1) El 16 de junio de 2016 se formaliza un contrato de préstamo concedido por Mondo TV S.p.A con el objetivo de financiar un proyecto de coproducción que Mondo Iberoamérica ha llevado a cabo en el ejercicio por un importe principal de hasta 2.450.000,00 euros.

El 2 de enero de 2018 se modifica el principal del contrato de préstamo por un importe de 5.399.78,39 euros, formalizando la financiación de Heidi I y II.

Durante el 2018 se transforma parte del préstamo (2.250.000 euros) con Mondo TV S.p.A a préstamo participativo con vencimiento 2023 con la idea de convertirlo en capital en los próximos años.

La deuda pendiente a 31 de diciembre 2018 asciende a 5.218.154,11 euros, devengando un interés variable de Euribor + 3%.

La deuda pendiente a 31 de diciembre 2017 asciende a 5.399.786,39 euros, devengando un interés variable de Euribor + 3%.

La amortización del préstamo se establece en 5 años con importes fijos, con vencimiento 31/12/2023, no obstante, la Sociedad ha acordado con Mondo TV S.p.A, que si fuera necesario se reprogramarían los pagos de la deuda o se concederían nuevas líneas de crédito. Para el préstamo participativo, se contabiliza a largo plazo ya que la intención es convertirlo a capital en los próximos años.

(2) Durante el 2018 se ha transformado la totalidad del préstamo con Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. a préstamo participativo con vencimiento 2023.

## **20.2) Transacciones entre partes vinculadas**

Las transacciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2018 y 2017 se detallan a continuación:

<b>Transacciones con partes vinculadas en 2018</b>	<b>Mondo TV S.p.A</b>	<b>Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.</b>
<b>INGRESOS</b>	-	<b>73.968,41</b>
Ingresos financieros	-	73.968,41
<b>GASTOS</b>	<b>107.163,13</b>	-
Gastos financieros	107.163,13	-
<b>Transacciones con partes vinculadas en 2017</b>	<b>Mondo TV S.p.A</b>	<b>Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>(40.243,00)</b>	
Otros ingresos de explotación	(40.243,00)	-
Ventas		
<b>GASTOS</b>	<b>97.150,54</b>	-
Gastos financieros	97.150,54	-

### **20.3) Saldos y Transacciones con Administradores y Alta Dirección**

Los importes recibidos por los Administradores durante los ejercicios 2018 y 2017, se detallan a continuación, en euros:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Alta Dirección	170.263,18	166.858,38
<b>Administradores</b>	105.284,92	106.322,32
<b>Total</b>	<b>275.548,10</b>	<b>273.180,70</b>

### **Otra información referente a los Administradores**

Al cierre del ejercicio 2018, los Administradores de la Sociedad, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener, ellos o sus personas vinculadas, con el interés de la Sociedad.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Órgano de Administración no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

### **NOTA 21. OTRA INFORMACIÓN**

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2018 y 2017, distribuido por categorías, es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Altos directivos	1,00	1,00
Empleados de tipo administrativo	1,00	1,00
Comerciales, vendedores y similares	1,00	1,00
<b>Total</b>	<b>3,00</b>	<b>3,00</b>

La distribución del personal de la Sociedad al término de cada ejercicio, por categorías y sexos, es la siguiente:

	2018			2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Altos directivos	-	1	1	-	1	1
Empleados de tipo administrativo	1	2	3	-	1	1
Comerciales, vendedores y similares	-	-	-	1	-	1
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

No hay personas empleadas durante el ejercicio 2018 con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

La empresa auditora BDO de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	2018	2017
Por servicios de auditoría	29.275,00	19.044,43
Por otros servicios	10.180,00	11.500,00
<b>Total</b>	<b>39.455,00</b>	<b>30.544,43</b>

## NOTA 22. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad, por categorías y/o segmentos de actividades, se muestra a continuación:

Descripción de la actividad	31/12/2018 Euros	31/12/2018 %	31/12/2017 Euros	31/12/2017 %
Distribución	112.629,71	10,94%	2.669.370,21	86,83%
Coproducción	916.635,62	89,06%	404.955,17	13,17%
	<b>1.029.265,33</b>	<b>100%</b>	<b>3.074.325,38</b>	<b>100%</b>

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad, por mercados geográficos, se muestra a continuación:

	2018	2017		
	Euros	%	Euros	%
España	8.000,00	0,78%	7.100,00	0,23%
Intracomunitarias	610.465,00	59,31%	2.662.691,31	87,00%
EEUU	309.209,54	30,04%	68.051,22	2,20%
Centroamérica y Sudamérica	81.297,64	7,90%	137.021,77	4,45%
Rusia	-	0,00%	27.435,63	0,52%
Israel	-	0,00%	172.025,45	5,60%
Resto del mundo	20.293,15	1,97%	-	0,00%
	<b>1.029.265,33</b>	<b>100%</b>	<b>3.074.325,38</b>	<b>100%</b>

Las ventas más importantes del 2018 corresponden a la venta de Heidi I a la Radiotelevisión Pública Italiana (RAI) y a Netflix.

En diciembre de 2017 la Sociedad suscribió con Radiotelevisión Pública Italiana (RAI) un contrato para la emisión de la serie de la Corporación de Radio y Televisión Española (TVE) “Isabel” y, se hicieron entrega a RAI de los materiales.

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018**

## **MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018**

#### **1. SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD**

##### **Estructura organizativa**

Mondo TV Iberoamérica S.A. es una productora y distribuidora de contenidos audiovisuales que opera en Iberia y en el continente americano. Es parte del Grupo italiano Mondo TV S.p.A, se constituyó en febrero de 2008 como Mondo TV Spain S.L. En mayo de 2016 modifica la denominación y objeto social transformándose en Mondo TV Iberoamérica S.A. con el propósito de entrar a cotizar en el MAB. En septiembre 2016 constituye Mondo TV Producciones Canarias S.L.U., con capital 100% de Mondo TV Iberoamérica, con el propósito de ofrecer servicios de producción de animación en principio a Mondo TV S.p.A, y posteriormente a terceros. Mondo TV Iberoamérica entra a cotizar en el MAB en diciembre 2016.

La sociedad está gestionada por una Directora General, cuya actividad y resultados están controlados por el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración está compuesto por cinco consejeros, tres de los cuales son parte del grupo y dos independientes. En seno al Consejo hay una comisión auditoría compuesta por tres miembros, uno interno y dos independientes.

##### **Funcionamiento de la entidad**

El funcionamiento y la actividad de Mondo TV Iberoamérica S.A. se desarrolla según sus tres líneas de negocio:

###### a) **Coproducción**

La búsqueda de nuevas oportunidades de coproducción, con el objetivo de cubrir la demanda futura del mercado, ofreciendo contenidos incluso a diferentes canales en el mismo territorio. La primera oportunidad de este tipo que la Sociedad ha conseguido ha sido la coproducción de “Heidi Bienvenida a Casa”, de la cual ha producido dos temporadas de 60 episodios cada una. Con el cambio de mercado y la entrada de las plataformas SVOD, la compañía ha individuado nuevas oportunidades de coproducción ampliando el target para llegar a un público más adulto y tener un abanico de ofertas que permita llegar a más clientes.

La consolidación de la presencia en el mercado a través de la oferta de más series en el medio-largo plazo. El esquema prevé la preparación de episodios pilotos para luego buscar prefinanciación o preventas, reduciendo el riesgo financiero y operativo. Siendo un muy buen momento para la producción de series de ficción, las grandes plataformas americanas han establecido en España su Hub de producción para producir series dirigidas al público europeo y asiático. Actualmente, tenemos varios proyectos que estamos trabajando con posible partners españoles, americanos y europeos con la idea de ampliar nuestro catálogo y nuestros ingresos (como por ejemplo “2050”).

b) Distribución

La exposición de las series en los canales de mayor popularidad y mejor horario, para asegurar la máxima audiencia, facilitando la venta de los productos Licensing & Merchandising. Este objetivo es fundamental para la negociación de las licencias porque los fabricantes estarán más interesados en una licencia que sea conocida por la audiencia, ya que esta audiencia será el consumidor final de los productos.

En el momento de definir el reparto de los territorios en los que cada coproductor ejercerá la distribución de la serie, la Sociedad intenta siempre mantener la distribución en el mayor número de territorios posibles. A parte de los territorios de Iberia y de América Latina, la Sociedad utiliza la sinergia con su matriz. Mondo TV S.p.A tiene un departamento de ventas internacionales con sede en Roma con fuerte presencia en los territorios de EMEA y Australasia. También tiene un departamento de Consumer Product con sede en Milán para la venta del Licensing y Merchandising. El objetivo es asegurar las preventas en el momento de la producción o de la post-producción.

La sociedad tiene varios acuerdos de distribución con productores terceros para distribuir contenidos en diversos territorios. Uno de los más importantes es el catálogo de RTVE que la sociedad distribuye en Italia, Oriente Medio y algunos países de Asia, además de tener otros acuerdos puntuales con productores españoles y latinos. Las ventas de estos contenidos de terceros suponen ingresos sin riesgo de inversión.

c) Licensing & Merchandising

En el caso de series producidas o coproducidas por la sociedad, el objetivo es la venta de la master toy a una juguetera que asegure la fabricación y distribución de las categorías base de producto (juguetes, juegos, material escolar, etc.). Este acuerdo es fundamental porque garantiza la presencia en el mercado de producto derivado de gran consumo y actúa como “driver” de las otras categorías (textil, zapatos, comida, etc.). En el caso de series dirigidas a un target adulto se prevé la venta no de master toy, sino solamente de las categorías de interés del target, normalmente textiles y gadgets.

## 2. EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

### Evolución y tendencia seguida por los ingresos

Segmento	2015	2016	Variación 2016-2017	2017	Variación 2016-2017	2018	Variación 2017-2018
Distribución	813.333,86	1.499.674,33	84,39%	2.669.370,21	78,00%	112.629,71	-95,78%
Coproducción	-	226.645,29	100%	404.955,17	78,67%	916.635,62	126,35%
<b>Total ingresos</b>	<b>813.333,86</b>	<b>1.726.319,62</b>	<b>112,25%</b>	<b>3.074.325,38</b>	<b>78,09%</b>	<b>1.029.265,33</b>	<b>-66,52%</b>

Los ingresos de coproducción se corresponden a las ventas de Heidi I, siendo su primer año de comercialización final de 2016, siendo el 2018 cuando se han producido las ventas más importantes (RAI y Netflix).

El segmento distribución depende de los acuerdos y el matching entre compra y venta, siendo su evolución no siempre lineal. En el 2015 las ventas más importantes fueron las de “Yo Soy Franky” y de “Grachi I” y “Grachi II”, mientras en el 2016 casi la totalidad de los ingresos fueron las ventas de “Yo Soy Franky”. En el 2017 la venta más importante de la Sociedad fue la serie “Isabel” a RAI, representando el 63,42% del total de los ingresos del año. La bajada del 2018 se debe a que importantes contratos han visto un retraso en la firma, y se prevé cerrarlos durante el 2019-2020.

### Evolución y tendencia seguida por los costes

Tipología de costes	2015	2016	Variación 2016-2017	2017	Variación 2016-2017	2018	Variación 2017-2018
Amortización	164.138,72	783.736,08	377,48%	1.202.322,65	53,41%	951.716,81	-20,84%
Pérdidas irreversibles activo intangible	-	-	-	-	-	1.541.404,37	100%
Coste del personal	45.932,29	269.477,61	486,68%	479.958,04	78,11%	640.198,09	33,39%
Servicios exteriores	91.662,93	380.423,92	315,21%	349.833,29	-8,04%	544.272,72	55,58%
Gastos financieros bancarios	-	-	0,00%	20.728,52	100,00%	119.910,25	478,48%
Gastos financieros grupos	-	28.516,94	100,00%	97.150,54	240,68%	107.163,13	10,31%

El incremento de la amortización a partir de la segunda mitad del 2016 se debe a la comercialización de Heidi I.

Las pérdidas irreversibles de €1.5m en el 2018 corresponde principalmente a Heidi I, debido a los problemas relacionados con el licensing que se ha quedado muy por debajo de lo esperado y a una performance de mercado por debajo de las expectativas.

Los costes de personal se incrementan ya que la sociedad ha pasado de tener 1 empleado en el 2015 a 4 empleados en el 2018, además de incluir las comisiones de venta y las retribuciones de los consejeros.

En servicios exteriores, las partidas más importantes que hacen aumentar los gastos en el 2018 son los de consultoría financiera, del MAB y de intermediación para la venta de Heidi I a Netflix

Los gastos financieros bancarios aumentan en el 2018 debido principalmente a nuevas financiaciones con el banco Sabadell a 3 años por importe de 225.000,00 euros para financiar la producción de “2050”, con Santander a 3 años por importe de 600.000,00 euros para financiar la producción de la película “Inolvidable Heidi”.

En cuanto a los gastos financieros grupos, el soporte del Grupo para el capital circulante ha incrementado los intereses devengados.

### **Evolución y tendencia del resultado**

Resultado	2015	2016	Variación 2016-2017	2017	Variación 2016-2017	2018	Variación 2017-2018
EBITDA	400.574,84	1.024.590,33	155,78%	1.697.718,36	65,70%	(199.979,23)	-111,78%
Resultado del ejercicio	179.214,95	160.822,34	-10,26%	263.175,89	63,64%	(2.858.247,01)	-1.186,06%

El Ebitda en el 2018 se queda en negativo por varios factores: unos contratos han sido postpuesto al 2019, la Sociedad tiene un empleado más y el aumento de los gastos de servicios exteriores para suportar el crecimiento de la compañía.

Como consecuencia de la pérdida irreversible de Heidi I y del incremento de los costes en el 2018, el resultado del ejercicio se queda en -€2,9m.

### **Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero**

Ratios	2015	2016	2017	2018
Ratio de liquidez	0,40	0,40	0,94	0,69
Ratio de liquidez sin intragrupo	2,59	0,99	1,62	0,84
Ratio de solvencia	0,23	0,62	0,95	0,82
Ratio de endeudamiento	0,82	0,78	0,87	1,26
Ratio de cobertura de la deuda	2,29	2,65	3,95	-35,98
Ratio de cobertura de la deuda sin intragrupo	-0,01	-0,02	0,77	-9,88
ROE	0,92	0,21	0,26	-1,91
ROA	0,14	0,04	0,11	-2,69
Ratio de impagados	7,60%	0,00%	0,46%	0,00%
Fondo de maniobra	(655.160,37)	(1.344.328,88)	(250.837,77)	(894.887,52)
Fondo de maniobra sin intragrupo	263.438,89	(9.742,42)	1.509.680,13	(368.689,37)

### **3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL**

#### **Liquidez**

La sociedad se ha financiado hasta el 2017 solo y exclusivamente a través de préstamos con Mondo TV S.p.A.

En el 2017 empezó a buscar fuentes alternativas firmando varias pólizas de crédito con banco y en el 2018 préstamos relacionados con los proyectos, para crear una estructura de financiación acorde a la evolución del business.

Acorde al Business Plan 2019-2021, para evitar de recurrir a la financiación intragrupo y poder alcanzar el nivel de ingresos previstos, la sociedad necesitará alrededor de 583k en nueva financiación para poder financiar sus producciones.

Esta necesidad se buscará prevalentemente a través de financiación bancaria, bien a corto plazo (pólizas de crédito/confirming) bien a largo plazo y mediante una recuperación del valor bursátil.

#### **Recursos de capital**

Durante el 2018 se ha transformado parte del préstamo con Mondo TV S.p.A a préstamo participativo con vencimiento 2023 por importe de 2.250.000,00 euros con la idea de convertirlo en capital en los próximos años. Esto deja un ratio PN/Capital alrededor del 141%. Además, durante el 2019 la Sociedad prevé convertir a capital el importe pendiente de las obligaciones convertibles con Atlas por importe de 260.000,00 euros.

### **4. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

#### **Riesgos operativos**

El mayor riego operativo de la empresa es la dependencia de sus resultados de ventas puntuales de distribución. Por ese motivo a partir del 2016 se ha comenzado a invertir en coproducción para poder generar ingresos habituales a lo largo de los años, con el objetivo último de conseguir una master toy.

En el 2016 se ha coproducido la primera temporada de Heidi "Heidi, Bienvenida a Casa" con Alianzas mientras en el 2018 se ha comenzado a desarrollar la primera serie para adultos del Grupo, "2050". Actualmente la Sociedad está en la búsqueda de más proyectos de coproducción y de captación de catálogos de terceros para distribuir (como por ejemplo lo de RTVE).

#### **Riesgos financieros**

El riesgo de interés que puede afectar a la sociedad está relacionado con los préstamos/pólizas de crédito con una tasa de interés relacionada al Euribor/Libor.

Actualmente el Euribor es negativo y según las recientes comunicaciones del Banco Central Europeo, los intereses se quedarán así durante todo el 2019.

Abajo el análisis de sensibilidad en el caso de subida del Euribor (Euribor a un año a 31.12.18 -0,117%):

<b>Resultado</b>	<b>-0,117%</b>	<b>0,50%</b>	<b>1,00%</b>
Intereses financieros	408.319	531.079	601.067

Un aumento hasta el 1% del Euribor/Libor conllevaría un gasto adicional hasta el 2023 de €192.748 o sea €38.550 más al año, que no impactarían las cuentas de la sociedad.

En cuanto al riesgo de tipo de cambio, la sociedad suele asegurarse gratuitamente a través unos proveedores que la informan sobre las tendencias, reduciendo el riesgo. Actualmente la única moneda extranjera relevante es el USD.

La sociedad gestiona el riesgo de crédito obteniendo parte del importe al comienzo de la producción. Además, cada mes hace un cálculo de los créditos ya vencidos para su reclamación. Actualmente la sociedad tiene un historial de pérdida por deterioro de clientes muy bajo.

## **5. CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES ACAECIDAS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICO**

### **Hechos importantes acaecidos tras el cierre**

Con fecha 23 de noviembre de 2018 se constituye una Agrupación de Interés Económico con los requisitos fijados por la Ley 12/1191, de 29 de abril, denominada “BAT PAT SERIE, A.I.E.” con el objeto social de producir, realizar, distribuir y comercializar tanto en el territorio nacional como en el extranjero la serie “Bat Pat 2”. La cuota de participación de Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. es del 99% mientras el restante 1% es de Mondo TV Iberoamérica S.A. No obstante, su actividad económica comienza a partir del 1 de enero de 2019.

Esto permite a la Sociedad de utilizar las ventajas fiscales relacionadas con estos tipos de sociedad.

Con fecha 26 de marzo de 2019, la Sociedad ha aumentado su participación en el capital de Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. de 2.296.994,00 euros por compensación del préstamo participativo para hacer frente al patrimonio neto negativo de la controlada.

Con fecha 29 de marzo de 2019, la matriz ha condonado un importe de 1.600.000,00 euros de la deuda pendiente del préstamo participativo, fortaleciendo el patrimonio neto de la Sociedad y reduciendo su deuda. Debido a la normativa contable española, esto supone registrar bajo la cuenta “Otras aportaciones de socios” el importe de 1.187.840,00 euros correspondiente al porcentaje detenido por parte de Mondo TV S.p.A en la misma fecha (74,24%) y registrar la diferencia de 412.160,00 euros como ingresos.

## **6. INFORMACIÓN SOBRE EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD**

### **Evolución previsible de la entidad**

La sociedad tiene prevista una evolución positiva de sus ingresos, debido a la diferenciación del business respecto al pasado, en especial, ampliando el target de los contenidos para tener más opciones de venta. Por eso, los proyectos que ahora se desarrollan abarcan todos los targets desde niños hasta adultos (como “2050”) pasando por teenagers.

Con referencia a la distribución, la intención de la sociedad es aumentar el portfolio de programas de terceros en distribución, que dan la posibilidad de tener ingresos a lo largo del año con márgenes interesantes y que no requieren inversión en producción.

En los últimos años antes del 2018 el grupo ha tenido una evolución positiva de los ingresos. Aunque el 2018 ha sido un año que cierra con pérdidas, estas no se deben a una caída del business sino a una pérdida irreversible de una inversión (“Heidi I”) que no ha salido como esperado.

El Business Plan del 2019-2021 presenta un crecimiento sostenido, debido al aumento previsto de las series en producción, sea como service a la casa madre, sea manteniendo la participación en la coproducción de series de animación, o distribuyendo contenidos de ficción coproducidos con terceros.

El Ebitda y el resultado del ejercicio volverán a ser positivo a partir del 2019, gracias a los proyectos que la Sociedad está a punto de cerrar.

## **7. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE**

### **Información bursátil**

La evolución de la acción durante el año ha sido la siguiente:



El resumen histórico de la cotización es el siguiente:

	2016	2017	2018
Precio cierre periodo (euros)	1,2400	0,6900	0,2260
Último precio periodo (euros)	1,2400	0,6900	0,2260
Precio máximo periodo (euros)	1,5500	1,2000	0,7000
Precio mínimo periodo (euros)	1,2400	0,5800	0,2260
Capitalización (Miles de euros)	12.400	6.900	2.260
Volumen (miles de acciones)	60	1.068	3.132
Efectivo (miles de euros)	84	1.041	1.168

La caída de la acción se debe principalmente a la poca presencia en roadshow e inversión en las relaciones con inversores. Esto, junto a la ausencia de un Business Plan público, no ha permitido dar a conocer los proyectos y la evolución de la Sociedad. El deterioro de Heidi, aunque impactando el resultado del 2018 y la situación patrimonial, no influye en la capacidad de la Sociedad de generar ingresos futuros, ya que se están buscando y obteniendo nuevas producciones. En este sentido, la Sociedad ha empezado a invertir a final del 2018 en el departamento de Relaciones con Inversores con el objetivo de ser activamente presente en el mercado y con la decisión de publicar en los primeros meses del 2019 no solo el Business Plan del año, sino sus resultados trimestrales para que todos los stakeholders puedan seguir su grado de avance.

La relación de accionistas con participación directa o indirecta igual o superior al 10% a 31 de diciembre de 2018 de los que la Sociedad tiene conocimiento es la siguiente:

- Mondo TV S.p.A ostentaba una participación directa del 71,29% en el capital social de Mondo TV Iberoamérica S.A.;
- Doña Giuliana Bertozzi, ostentaba una participación directa e indirecta del 18,82%, directa (5,60%) e indirecta del (13,22%) en el capital social de Mondo TV Iberoamérica. Dichas participaciones fueron adquiridas por sucesión hereditaria tras el lamentable fallecimiento de D. Orlando Corradi, accionista fundador de Mondo TV S.p.A;

Asimismo, los administradores y directivos con posiciones directas o indirectas superiores al 1% del capital social a 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

- Doña María Bonaria Fois, consejera y directora general de la Sociedad, ostentaba una participación de 2%;
- Don Matteo Corradi consejero y presidente de la Sociedad, ostentaba una participación directa e indirecta del 5,86%, directa (1,87%) e indirecta del (3,99%). Dichas participaciones fueron adquiridas por sucesión hereditaria tras el lamentable fallecimiento de D. Orlando Corradi, accionista fundador de Mondo TV S.p.A.

## **FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**

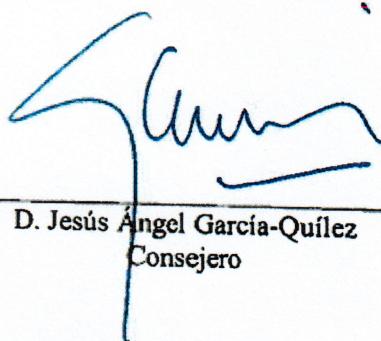
En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores de **MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.** formulan las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 62, más los Modelos Oficiales de Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo anexos

Madrid, 27 de marzo de 2019

El Consejo de Administración



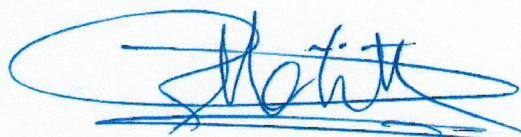
D. Matteo Corradi  
Consejero



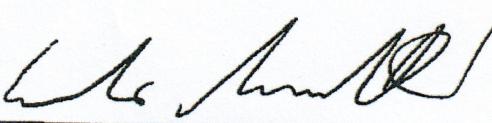
D. Jesús Ángel García-Quílez  
Consejero



Dña. María Bonaria Fois  
Consejera



Dña. Patricia Motilla Bonías  
Consejera



D. Carlo Marchetti  
Consejero

# **MONDO TV IBEROAMERICA THE DREAM FACTORY**

CEO - Maria Bonaria Fois  
[mb.fois@mondotviberoamerica.com](mailto:mb.fois@mondotviberoamerica.com)

Investor Relations- Piergiacomo Pollonio  
[p.pollonio@mondotviberoamerica.com](mailto:p.pollonio@mondotviberoamerica.com)

C/Álvarez de Baena 4 - puerta 4A  
28006, Madrid (España)  
T.: +34 913992710  
[www.mondotviberoamerica.com](http://www.mondotviberoamerica.com)

**CUENTAS  
ANUALES ABREVIADAS  
EJERCICIO 2018  
MONDO TV  
PRODUCCIONES  
CANARIAS**

**MONDO TV**  
PRODUCCIONES CANARIAS  
THE DREAM FACTORY



**“Nuestra expectativa a largo plazo es transformar Mondo Tv Canarias en un centro internacional para la creación, desarrollo y producción de proyectos de alta calidad.”**

---



## UN MENSAJE DEL CEO DE MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS: **MARIA BONARIA FOIS**

El sector de la animación y de los efectos visuales hoy en día es claramente uno de los sectores con mayor posibilidad de crecimiento a nivel internacional.

Nuestro estudio de Tenerife, Mondo TV Producciones Canarias, ha tenido un crecimiento espectacular en tan solo 2 años, sigue en expansión y hoy en día podemos afirmar que se ha convertido en uno de los estudios de animación líderes en la isla.

Gracias a un talentoso equipo de artistas internacionales altamente cualificados, Mondo TV Canarias es capaz de ofrecer un completo desarrollo visual y un servicio de preproducción para todo tipo de series animadas.

Hay muchas razones por las que decidimos invertir en Canarias, pero tal vez la atracción principal fue que vimos un lugar con un enorme potencial. De hecho, hoy en día Tenerife es un lugar que tiene la capacidad de albergar todo tipo de producciones audiovisuales.



[1]. SISSI - girl adventure [2]. BAT PAT - comedy adventure

[3]. METEO HEROES - gender neutral [4]. INVENTION STORY - comedy adventure

---

La animación se ha convertido en un sector muy relevante, que genera grandes beneficios. Además, gracias a los incentivos fiscales que ofrece Canarias, creemos que es el lugar perfecto para conseguir localizar la mayor parte del trabajo en la cadena de producción de la animación.

Nuestra expectativa a largo plazo es transformar el estudio en un centro internacional para la creación, desarrollo y producción de proyectos de alta calidad.

Confiamos en que 2019 demostrará que estamos en el camino correcto para que eso suceda.



## 2018: HIGHLIGHTS

Mondo TV Producciones Canarias está actualmente trabajando en los principales títulos del Grupo Mondo TV, a través de contratos de servicing.

### Los principales hitos del año 2018:

- **Enero 2018:** procede a buen ritmo la producción tanto de Invention Story (coproducción de Mondo TV y Henan York) como de la tercera temporada en 3D de la ya exitosa serie Sissi, The Young Empress (coproducción de Mondo TV con Il Sole di Carta).
- **Marzo 2018:** empieza la producción de la segunda temporada de Bat Pat, serie de animación 2D de 52 capítulos de 11 minutos realizada en coproducción con la productora italiana Atlantyca S.A. Bat Pat narra las aventuras animadas, escalofriantes y cómicas de un murciélagos parlante y sus amigos, los hermanos Silver. Juntos desenredan misterios y se cruzan con las criaturas sobrenaturales de la noche que acechan cada esquina de la ciudad de Fogville.

- **Junio 2018:** Mondo TV Producciones Canarias también es parte de la Terenife Film Commission.
- **Septiembre 2018:** durante el MIPCOM de Cannes, Mondo TV anuncia la coproducción con la empresa italiana MOPI - Meteo Expert de la serie de animación MeteoHeroes, que se compone de 52 capítulos de 7 minutos. La serie destaca lo que sucede con el calentamiento global, la ecología y el respeto por la naturaleza a través de la aventura de seis niños que se transforman en superhéroes con poderes relacionados con la naturaleza y el clima. A través de un contrato de servicing con la casa madre Mondo TV S.p.A, el estudio de Canarias se ocupa de toda la parte de pre-producción de este emocionante nuevo proyecto de animación.



1



2



3



4

[1]. BAT PAT [2]. INVENTION STORY [3]. METEO HEROES [4]. SISSI

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.**  
CUENTAS ANUALES ABREVIADAS CORRESPONDIENTES AL  
EJERCICIO 2018 JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA DE  
CUENTAS ANUALES ABREVIADAS EMITIDO POR UN AUDITOR  
INDEPENDIENTE

## **MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.**

**Cuentas Anuales Abreviadas correspondientes al ejercicio 2018  
junto al Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Abreviadas  
emitido por un Auditor Independiente**

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES ABREVIADAS EMITIDO POR UN AUDITOR  
INDEPENDIENTE**

**CUENTAS ANUALES ABREVIADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018:**

Balance Abreviado correspondiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada correspondiente al ejercicio 2018 y 2017

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2018 y 2017

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017

Memoria Abreviada del ejercicio 2018

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.**

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Abreviadas emitido por  
un Auditor Independiente

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Socio Único de MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.:

### Informe sobre las cuentas anuales

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U. (la Sociedad), que comprenden el balance abreviado a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias y la Memoria abreviada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio 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 abreviada) 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 la actividad 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 abreviadas* 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 abreviadas 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.

#### *Aspectos más relevantes de la auditoría*

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales abreviadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales abreviadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Tal y como se menciona en la Nota 2.d) de la Memoria Abreviada adjunta, la Sociedad tiene patrimonio neto y fondo de maniobra negativo por importes de 2.443 y 444 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2018, habiendo generado pérdidas significativas de explotación en el ejercicio 2018. Ello junto con otros factores detallados en la Nota 2.d) son causantes de duda respecto a la formulación de las cuentas anuales abreviadas de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento.</p> <p>No obstante, los Administradores de la Sociedad han elaborados las presentes cuentas anuales abreviadas de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento, teniendo en consideración que los flujos de efectivo que se prevé generará la actividad en base al plan de negocio y las líneas de financiación disponibles permitirán hacer frente a los pasivos corrientes. Ello unido al apoyo financiero del accionista mayoritario del Grupo Mondo TV Iberoamérica, S.A. que ha manifestado expresamente que prestará el apoyo necesario para hacer posible el cumplimiento de los compromisos y de las obligaciones de pago de la Sociedad, y asegurar la continuidad de sus operaciones. Asimismo, y tal y como se menciona en las Notas 2.d) 8.1 y 16) de la Memoria Abreviada adjunta, durante el ejercicio 2018 se ha transformado la totalidad del préstamo, por importe de 3.810 miles de euros, con Mondo TV Iberoamérica, S.A. en préstamo participativo, a efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital, con vencimiento en el año 2023.</p> <p>La aplicación del principio de empresa en funcionamiento incluye subjetividad y un elevado nivel de juicio ya que se basa en las estimaciones realizadas en el plan de negocio apoyándose en hipótesis de valoración como los flujos de caja y tasas de crecimiento a medio plazos y de las obligaciones de pago de la Sociedad, y asegurar la continuidad de sus operaciones. Por este motivo hemos considerado este aspecto como cuestión relevante de nuestra auditoría.</p>	<p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Obtención del plan de negocio y plan de previsión de tesorería elaborado por la Dirección.</li><li>- Entendimiento de los procedimientos y criterios establecidos por la Dirección en la elaboración de los planes de negocios y tesorería.</li><li>- Análisis de la razonabilidad de las estimaciones y asunciones del plan de negocio y plan de previsión de tesorería, realizadas por los Administradores de la Sociedad, así como de los factores causantes y mitigantes de dudas sobre la aplicación del principio de empresas en funcionamiento, considerando el apoyo financiero del accionista mayoritario de la misma.</li><li>- Obtención de carta de confirmación de apoyo financiero del socio mayoritario del Grupo al que pertenece la Sociedad, así como el análisis de la capacidad financiera del Grupo de prestar dicho apoyo.</li><li>- Análisis de hechos posteriores al cierre del ejercicio para obtener conocimiento de acontecimientos o circunstancias, que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad de mantener la continuidad del negocio, o en su caso pudieran mitigar dichas dudas.</li><li>- Evaluación de la adecuación de los desgloses de información facilitados en la memoria adjunta (véase nota 2.d) acerca de la evaluación de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento realizada conforme al marco de información financiera aplicable.</li></ul>

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
<p><i>Valoración del epígrafe “Patentes, licencias, marcas y similares”: determinación del valor recuperable</i></p> <p>La Sociedad mantiene activos intangibles en concepto de derechos audiovisuales en el epígrafe de “Patentes, licencias, marcas y similares” y “Otro inmovilizado intangible” por importe total de 1.695 miles de euros.</p> <p>Tal como se comenta en la nota 3a de la Memoria Abreviada adjunta, los Administradores de la Sociedad han realizado la estimación del valor recuperable de los mencionados derechos audiovisuales en base al plan de negocios.</p> <p>Dicho plan requiere, por parte de la Dirección de estimaciones y juicios complejos sometidos a un grado elevado de incertidumbre dada la naturaleza de las operaciones y los ingresos de la Sociedad. Hemos considerado el valor recuperable de los derechos audiovisuales como uno de los aspectos más relevantes de la auditoría considerando, tanto la magnitud y naturaleza de los importes afectados como el alto grado de juicio requerido de los Administradores de la Sociedad en la estimación de dicho valor.</p>	<p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Obtención del Plan de negocio elaborado por la Dirección en el que se basa la estimación del valor recuperable de los mencionados derechos.</li><li>- Reunión con la Dirección para identificar las hipótesis más relevantes contempladas en el plan de negocios. Entendimiento y evaluación de los criterios utilizados por los Administradores y Dirección de la Sociedad en la identificación de indicadores de deterioro de los derechos audiovisuales.</li><li>- Análisis de la razonabilidad de las estimaciones y asunciones realizadas por los Administradores de la Sociedad basadas en el plan de negocios y la naturaleza de los derechos objetos de capitalización. Evaluamos y cuestionamos de forma crítica el modelo de flujos de ingresos y gastos, y si dichas previsiones respaldaban el valor en libros de los activos correspondientes.</li><li>- Evaluación de la adecuación de información facilitada en la Memoria Abreviada de las cuentas anuales, conforme al marco de información financiera aplicable.</li></ul>

### *Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales abreviadas*

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales abreviadas 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 la actividad de auditoría de cuentas 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 abreviadas.

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

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

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales abreviadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales abreviadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)

Carlos García de la Calle (ROAC 19969)  
Socio - Auditor de Cuentas

5 de abril de 2019



BDO AUDITORES, S.L.P.

2019 Núm. 01/19/07242 96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.**

**CUENTAS ANUALES ABREVIADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018**

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.**  
**BALANCE ABREVIADO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas a la Memoria</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.612.119,71</b>	<b>3.276.337,65</b>
Inmovilizado intangible	Nota 4	1.564.643,56	3.245.384,07
Inmovilizado material	Nota 5	45.526,15	30.103,58
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 7	1.950,00	850,00
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>311.018,96</b>	<b>397.693,88</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>297.668,70</b>	<b>397.784,13</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Notas 7 y 16	289.755,22	390.437,48
Otros deudores	Nota 12	7.913,48	7.346,65
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>Nota 7.1</b>	<b>13.350,26</b>	<b>(90,25)</b>
Tesorería		13.350,26	(90,25)
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.923.138,67</b>	<b>3.674.031,53</b>

*Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 18 Notas.*

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.**  
**BALANCE ABREVIADO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Notas a la Memoria</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>(2.443.160,68)</b>	<b>266.638,18</b>
<b>Fondos propios</b>		<b>Nota 10</b>	<b>(2.443.160,68)</b>
<b>Capital</b>		<b>Nota 10</b>	<b>3.006,00</b>
Capital escriturado			3.006,00
<b>Reservas</b>		<b>263.632,18</b>	<b>89.152,76</b>
Reserva Legal	Nota 10	601,20	601,20
Reservas voluntarias		263.030,98	88.551,56
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(2.709.798,86)</b>	<b>174.479,52</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>3.611.543,23</b>	<b>1.941.491,20</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>		<b>Nota 8</b>	<b>81.263,46</b>
Deudas con entidades de crédito			81.263,46
<b>Deudas empresas grupo y asociadas largo plazo</b>		<b>Nota 8 y 16</b>	<b>3.530.279,77</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			<b>754.756,12</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>		<b>Nota 8</b>	<b>77.501,36</b>
Deudas con entidades de crédito			76.161,00
Otras deudas a corto plazo			1.340,36
<b>Deudas empresas grupo y asociadas corto plazo</b>		<b>Notas 8 y 16</b>	<b>617.568,64</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>			<b>59.686,12</b>
Otros acreedores	Notas 8 y 12		59.686,12
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>1.923.138,67</b>	<b>3.674.031,53</b>

*Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 18 Notas.*

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018**  
(Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2018	2017
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>Nota 16 y 18</b>	<b>308.018,13</b>	<b>495.000,00</b>
Trabajos realizados por el grupo para su activo		189.573,33	-
Aprovisionamientos	Nota 13	(11.104,16)	-
Otros ingresos de explotación		540,97	-
Gastos de personal	Nota 13	(380.482,10)	(245.183,70)
Otros gastos de explotación		(123.808,85)	(59.369,12)
Amortización del inmovilizado	Notas 4 y 5	(393.641,18)	(7.666,43)
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		(2.220.080,59)	-
Otros resultados		540,51	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(2.630.479,94)</b>	<b>182.360,75</b>
Ingresos Financieros		-	9,44
Gastos financieros	Nota 16	(77.253,38)	(620,79)
Diferencias de cambio	Nota 11	(2.065,54)	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(79.318,92)</b>	<b>(611,35)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(2.709.798,86)</b>	<b>181.749,40</b>
Impuesto sobre beneficios	Nota 12	-	(7.269,98)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(2.709.798,86)</b>	<b>174.479,42</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(2.709.798,86)</b>	<b>174.479,42</b>

*Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas, los Balances abreviados, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 18 Notas.*

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017**

	2018	2017
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>(2.709.798,66)</b>	<b>174.479,42</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:	-	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(2.709.798,66)</b>	<b>174.479,42</b>

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017**  
(Expresado en euros)

	Capital Escrutinado	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Total
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2016</b>	<b>3.006,00</b>	-	-	-	89.152,75	<b>92.158,75</b>
Ajustes por errores en el ejercicio 2016	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017</b>	<b>3.006,00</b>	-	-	-	89.152,75	<b>92.158,75</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	174.479,42	174.479,42
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	89.152,75	-	-	(89.152,75)	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	89.152,75	-	-	(89.152,75)	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2017</b>	<b>3.006,00</b>	<b>89.152,75</b>	-	-	174.479,42	<b>266.638,17</b>
Ajustes por errores en el ejercicio 2017	-	0,01	-	-	-	0,01
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018</b>	<b>3.006,00</b>	<b>89.152,76</b>	-	-	174.479,42	<b>266.638,18</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(2.709.798,66)	(2.709.798,66)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	2.296.994,00
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	2.296.994,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	174.479,42	-	-	(174.479,42)	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	174.479,42	-	-	(174.479,42)	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2018</b>	<b>3.006,00</b>	<b>263.632,18</b>	-	-	(2.709.798,86)	<b>(2.443.160,68)</b>

Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 18 Notas.

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS S.L.U.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017**  
(Expresados en euros)

	2018	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>(2.709.798,86)</b>	<b>181.749,40</b>
<b>Ajustes del resultado</b>	<b>2.503.467,36</b>	<b>8.277,78</b>
Amortización del inmovilizado	393.641,18	7.666,43
Correcciones valorativas por deterioro	2.220.080,59	-
Ingresos financieros	-	(9,44)
Gastos financieros	77.253,38	620,79
Diferencias de cambio	2.065,54	-
Otros ingresos y gastos	(189.573,33)	-
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>140.281,17</b>	<b>(210.132,56)</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	100.115,43	(212.734,57)
Acreedores y otras cuentas a pagar	40.165,74	2.602,01
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(9.525,77)</b>	<b>(3.987,18)</b>
Pagos de intereses	(3.284,97)	(620,79)
Pagos Impuesto sobre beneficios	(6.240,80)	(3.375,83)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(75.576,10)</b>	<b>(24.092,56)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(759.930,50)</b>	<b>(3.247.170,59)</b>
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	(735.152,21)	(3.243.861,15)
Inmovilizado material	(23.678,29)	(3.309,44)
Otros activos financieros	(1.100,00)	-
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otros activos financieros	-	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(759.930,50)</b>	<b>(3.247.170,59)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>0,01</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	0,01
Cambios en las reservas	-	0,01
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>848.947,11</b>	<b>3.275.636,89</b>
Emisión de:		
Deudas con entidades de crédito	177.541,96	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	1.173.798,68	3.272.174,87
Otras deudas	-	3.462,02
Devolución y amortización de:		
Deudas con entidades de crédito	(20.117,50)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	(479.432,53)	-
Otras deudas	(2.843,50)	-
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>848.947,11</b>	<b>3.275.636,90</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>13.440,51</b>	<b>4.373,75</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	(90,25)	(4.464,00)
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	13.350,26	(90,25)

*Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Estados de Flujos de Efectivo, los Balances abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 18 Notas*

## **MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.**

### **MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2018**

#### **NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD**

##### **a) Constitución y Domicilio Social**

Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U., (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Madrid, el 17 de junio de 2016. Su domicilio actual se encuentra en la Calle Rambla de Pulido 42-1, 38004 Santa Cruz de Tenerife.

La Sociedad forma parte de un Grupo, cuya sociedad dominante directa es Mondo TV Iberoamérica, S.A. que deposita las Cuentas Anuales Consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Asimismo, forma parte del Grupo Mondo, cuya dominante última es la Sociedad Mondo TV S.p.A. que deposita sus Cuentas Anuales Consolidadas en Italia.

##### **b) Actividad**

Su actividad consiste en la preproducción y distribución cinematográfica, de series juveniles y programas de televisión, incluyendo art concept, desarrollo de la biblia, model packs y storyboard, así como cualquier otra actividad relacionada con el mencionado objeto social.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre cada año. En el resto de Notas de esta Memoria abreviada, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, se indicará para simplificar "Ejercicio 2018".

##### **c) Régimen Legal**

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

#### **NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

##### **a) Imagen Fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2018 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010 y 602/2016, de 17 de septiembre y 17 de diciembre respectivamente, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

**b) Principios Contables Aplicados**

Las cuentas anuales se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

**c) Moneda de Presentación**

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros.

**d) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre**

La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos intangibles.
- Recuperabilidad de los créditos fiscales.
- Estimaciones de flujos de caja futuros y rentabilidades esperadas utilizadas en el plan de negocios aprobado por la Dirección.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

La Sociedad ha analizado los factores causantes de duda y mitigantes de empresa en funcionamiento para poder soportar su conclusión.

Los factores financieros, operativos, legales causantes de duda son los siguientes:

- 1) Fondo de maniobra negativo: la sociedad presenta un fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2018 por un importe de 443.737,16 euros (negativo por un importe de 1.068.208,27 euros al 31 de diciembre de 2017);
- 2) Patrimonio neto negativo: la Sociedad presenta un patrimonio neto negativo a 31 de diciembre de 2018 que asciende a 2.443.160,68 euros;
- 3) Flujos de efectivo de explotación negativos en estados financieros históricos o prospectivos: el flujo de efectivo de explotación ha sido negativo hasta ahora porque la empresa se encuentra en un periodo de crecimiento y lleva solo dos años en el mercado;

4) Ratios financieros claves desfavorables:

Ratios	2016	2017	2018
Ratio de liquidez	1,45	0,27	0,41
Ratio de liquidez sin intragruo	11,44	14,26	2,27
Ratio de solvencia	2,50	0,67	0,72
Ratio de endeudamiento	0,55	0,93	2,32
Ratio de cobertura de la deuda	1,16	17,78	(256,11)
Ratio de cobertura de la deuda sin intragruo	0,05	-	(8,60)
ROE	0,97	0,65	(1,11)
ROA	0,41	0,10	(3,10)
Ratio de impagados	-	-	-
Fondo de maniobra	55.325,26	(1.068.208,27)	(443.737,16)
Fondo de maniobra sin intragruo	162.664,19	369.814,38	173.831,48

Los ratios en el 2018 se ven afectados por la pérdida irreversible de Heidi II y el endeudamiento para su financiación;

- 5) Pérdidas de la explotación considerables o deterioro significativo del valor de los activos utilizados para generar flujos de efectivo: las pérdidas del 2018 se deben principalmente a la baja por no considerarse recuperable el valor de la serie “Heidi, Bienvenida al Show” por importe de 2.222.953,58 euros. La baja del activo se debe a que su valor recuperable es menor del registrado en contabilidad por el menor volumen de ingresos procedentes del licensing y merchandising debido a que la primera temporada “Heidi, Bienvenida a Casa” no ha tenido el éxito esperado;
- 6) Incapacidad de cumplir con los términos de los contratos de préstamo: la Sociedad no ha podido devolver la cuota de préstamo a corto plazo durante el 2018 con Mondo TV Iberoamérica S.A. por importe de 279.579,17 euros;
- 7) La disminución de los ingresos en el ejercicio 2018 con respecto al ejercicio anterior y a lo presupuestado, se debe a que unas contrataciones importantes esperadas para el ejercicio se estima que se realizarán a lo largo del año 2019;
- 8) Incumplimiento del Business Plan previsto para el ejercicio 2018: debido a las menores ventas de Heidi II y a unos contratos que en lugar de cerrarse en el 2018 se firmarán probablemente en el ejercicio 2019, no se ha cumplido las proyecciones estimadas en el Business Plan del ejercicio 2018 elaborado por la Dirección de la Sociedad.

La Sociedad ha analizado cada uno de estos factores y los factores mitigantes son los siguientes:

- 1) La sociedad presenta un fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2018 por un importe de 443.737,16 euros (negativo por un importe de 1.068.208,27 euros al 31 de diciembre de 2017) No obstante, tal y como se indica en la Nota 16, para hacer frente al patrimonio neto negativo, durante el ejercicio 2018 se ha transformado la totalidad del préstamo (3.809.858,94 euros) con Mondo TV Iberoamérica S.A. a préstamo participativo con vencimiento 2023 con la idea de convertirlo en capital en los próximos años. A efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital, el patrimonio neto ascendería a 1.366.698,26 euros a efectos de valorar el equilibrio patrimonial. Adicionalmente, esto deja un ratio PN/Capital alrededor del 455%. Esto, junto con la vuelta a un resultado de ejercicio positivo esperado en el ejercicio 2020, deja fuera de riesgo de causa de disolución la Sociedad;
- 2) La Sociedad cuenta con el apoyo financiero del Grupo para el 2019 y 2020, que se compromete en el caso de problemas de liquidez de seguir financiando el capital circulante de la Sociedad y, en el caso de que no sea posible pagar la deuda a corto plazo a final de año, postponerla para el año siguiente. Con fecha 26 de marzo de 2019, Mondo TV Iberoamérica S.A. ha aumentado su participación en el capital de la Sociedad por un importe de 2.296.994,00 euros a través de la compensación del préstamo participativo para ayudar a la Sociedad con su crecimiento y expansión.

Mondo TV S.p.A es una matriz solvente dotada de suficiente liquidez con más de 12 millones de euros de caja y una posición financiera neta de 8.1 millones de euros. El patrimonio neto del grupo Mondo TV S.p.A a 31 de diciembre de 2018 asciende a 58.2 millones de euros, el fondo de maniobra es positivo por importe de 12 millones de euros y factura 22.2 millones de euros;

- 3) A pesar de que el ejercicio 2018 presenta un fondo de maniobra negativo, la Sociedad ha realizado un plan de tesorería donde no se prevén tensiones de tesorería ni impagos en el corto/largo plazo.

El ratio de solvencia de la Sociedad para el 2018 (calculado como Patrimonio Neto + Pasivo no corriente y dividido por el Activo no corriente) es de 0,72. Esto nos dice que actualmente los recursos permanentes financieran solo un 72% del activo no corriente.

El flujo de efectivo de explotación ha sido negativo hasta ahora porque la empresa se encuentra en un periodo de inversión y lleva solo dos años en el mercado. Según el Business Plan del 2019-2021, el Ebitda y el resultado del ejercicio volverá a ser positivo a partir del 2020 a causa de los costes de doblaje de Heidi II previstos en el 2019 y al cambio en el reconocimiento de ingresos que se aplicará en España a partir del 2020 que nos permitirá reconocer la venta de “Bat Pat 2” con la fecha de comienzo de la licencia y no con la entrega de los materiales. demostrando la capacidad de la Sociedad de generar caja operativa sin ningún problema.

Las principales medidas adoptadas por la Sociedad para tener una adecuada tesorería son:

- a. Se ha empezado a estructurar la financiación de los proyectos con préstamos a largo plazo a 3 años (como por ejemplo “Bat Pat 2”) en lugar del uso de las pólizas de crédito.
  - b. Cambio en las políticas de financiación de la Sociedad que ahora cuenta con la posibilidad de hacer preventas para poder autofinanciarse antes de la finalización de la coproducción.
  - c. Según el Business Plan del 2019-2021, el Ebitda y el resultado del ejercicio será positivo a partir del 2020. Esto gracias a nuevas inversiones en coproducciones y a la captación de nuevos servicios audiovisuales que permiten obtener un margen muy elevado (hasta el 40%), junto con las ventajas fiscales presentes en Canarias. No obstante, la Sociedad necesitará en los primeros años ulterior financiación para hacer frente a las nuevas inversiones.
- 4) Durante el ejercicio, la Sociedad ha reducido el periodo de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días a 17 días (56 días en el ejercicio 2017) gracias a una mejor gestión de la caja.
  - 5) El ejercicio 2018 se ha cerrado con pérdidas debidas principalmente a la baja de la serie Heidi II. En nuestro sector, que depende de varios factores que van desde los gustos de la audiencia hasta las modas del momento, es bastante común que la previsión de venta de un contenido pueda ser retrasada o sustituida por otra venta de otro contenido. Pero esto, lejos de ser una debilidad, es una fortaleza muy valiosa porque demuestra que el Management conoce el mercado, los clientes y las tendencias, y tienen la capacidad de reconducir situaciones, que podrían tener efectos negativos en los resultados, en alternativas validas al momento de cumplir con los resultados finales. El mismo conocimiento del mercado y la versatilidad en saber reconducir los resultados, nos dan un confort suficiente al momento de afirmar nuestra total confianza en el logro de los objetivos del 2019-2021, donde hay muchos proyectos en marcha y contratos por cerrar. A partir del 2019, la Sociedad empezará a generar ingresos no solo con el Grupo sino con terceros, pasando de tres producciones a 7 producciones. Entre ellas, cabe destacar el service audiovisual para MeteoHeroes con MOPI, Disco Dragon con Mondo TV France S.A., Invention Story con Mondo TV S.p.A, la conclusión de la segunda coproducción “Bat Pat 2” con Atlantyca. Esto supone un crecimiento de los ingresos muy elevado y pone en evidencia la importancia que tiene la Sociedad para el Grupo, ya que se quiere transformarla en hub audiovisual de referencia;
  - 6) Destacar que la Sociedad no ha perdido mercados importantes sino solamente ha tenido retraso en sus contrataciones. Es más, ha ido incrementando los números de clientes firmando otra coproducción extranjera para la coproducción de la segunda temporada de “Bat Pat 2” y a partir del 2019 la Sociedad será capaz de generar ingresos no solo a través del servicio audiovisual, sino también de la coproducción;

- 7) La Dirección de la Sociedad ha elaborado un Business Plan para los ejercicios 2019-2021 donde prevé superar el €1m de cifra de negocio a partir del ejercicio 2019 y volver a un Ebitda positivo a partir del 2020.

Todos estos factores, que mitigan el riesgo de continuidad de las operaciones de la Sociedad, han de tenerse en consideración en relación a la actividad prevista, por lo que el Consejo de Administración estima que se obtendrán los suficientes recursos, contando con el apoyo financiero del Grupo, para permitir a la Sociedad realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales, que han sido preparadas asumiendo que la actividad de la Sociedad continuará.

e) **Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo además de las cifras del ejercicio 2018 las correspondientes al ejercicio anterior.

f) **Agrupación de Partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

g) **Elementos Recogidos en Varias Partidas**

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del balance de situación.

h) **Cambios en Criterios Contables**

No existen cambios significativos en los criterios contables aplicados con respecto a las cuentas anuales del ejercicio anterior.

i) **Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas**

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

**j) Agrupación de partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

**k) Elementos recogidos en varias partidas**

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del balance de situación.

**l) Corrección de errores**

No se han detectado cambios en criterios contables ni errores existentes a cierre del ejercicio que obliguen a reformular las cuentas ni a corregir la información patrimonial de ejercicios anteriores.

### **NOTA 3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2018, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

**a) Inmovilizado intangible**

En este epígrafe se encuentran recogidos los derechos relacionados con series y películas de coproducciones realizadas por la Sociedad.

Los derechos audiovisuales de la Sociedad se clasifican como inmovilizado intangible en tanto que son elementos destinados a servir de forma duradera a la actividad de la empresa. En la medida que un derecho audiovisual ha sido destinado a la venta, se considera existencia de la Sociedad.

Dichos derechos se valoran a precio de adquisición menos la amortización practicada en base a la cesión de los derechos de uso y actualizada en el ejercicio.

El coste de producción de los elementos del inmovilizado producidos por la Sociedad, se obtendrá incluyendo los costes directamente imputables a dichos bienes, así como la parte que razonablemente corresponda de los costes indirectamente imputables a los bienes de que se trate, en la medida en que tales costes, correspondan al periodo de producción y sean necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.

De conformidad con lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad y sus normas de desarrollo, el coste de la obra debe calcularse por referencia al periodo de producción, siempre y cuando, adicionalmente, dichos costes sean necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas, recogiéndose en este concepto los costes de producción directos e indirectos. Por tanto, tal y como se establece específicamente en la Resolución de 28 de mayo de 2013, del ICAC por la que se establecen criterios para la determinación del coste de producción, los gastos de comercialización, como son los de publicidad y promoción, y los generales de administración, no formarán parte del citado coste.

No es posible estimar el valor razonable de los derechos audiovisuales por fragmentos de forma fiable, por lo que se dan de baja los mencionados activos vía amortización, la depreciación sistemática se ha realizado de forma lineal porque se considera que es el sistema de depreciación que mejor se adapta a la vida económica de los derechos de series de animación propiedad de la sociedad.

Los derechos audiovisuales, netos en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes activos entre los años de vida útil estimada que constituyen el periodo en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

Producción	Vida Útil
Heidi II	5
Bat Pat 2	5

A 31 de diciembre de 2017 la segunda temporada de la serie Heidi Bienvenida estaba en curso, mientras que desde julio 2018 ha comenzado a comercializarse y a amortizarse.

Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan. El importe recuperable se estima a través de la actualización de flujos de los resultados previstos para esos activos en los próximos años en el plan de negocios.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

En el ejercicio 2018 no se han registrado correcciones valorativas por deterioro de los inmovilizados intangibles.

### **Aplicaciones informáticas**

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza linealmente en un periodo de entre 3 y 5 años.

### **b) Inmovilizado material**

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El coste de producción de los elementos del inmovilizado material fabricados o construidos por la Sociedad, se obtiene añadiendo, al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los demás costes directamente imputables a dichos bienes, así como la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los bienes de que se trate, en la medida en que tales costes, corresponden al periodo de fabricación o construcción y son necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	<b>Años de Vida Útil Estimados</b>	<b>Porcentaje Anual</b>
Instalaciones técnicas	10	10,00
Ullaje	4	25,00
Otras instalaciones	10	10,00
Mobiliario	10	10,00
Equipos para procesos de información	4	25,00

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

En el ejercicio 2018 no se han registrado correcciones valorativas por deterioro de los inmovilizados materiales.

#### c) **Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar**

La Sociedad clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

**d) Instrumentos financieros**

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.

**Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar**

**Préstamos y partidas a cobrar**

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

**Débitos y partidas a pagar**

En esta categoría se clasifican:

- c) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- d) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

### **Reclasificación de activos financieros**

Los activos financieros incluidos inicialmente en la categoría de mantenidos para negociar o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, no pueden ser reclasificados a otras categorías, ni de éstas a aquéllas, salvo cuando proceda calificar al activo como inversión en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo o asociadas.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

### **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

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 y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlos. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

### **Fianzas entregadas**

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un pago anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos se valoran por su valor razonable.

### **e) Impuesto sobre beneficios**

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede. En Comunidad autónoma de Canarias se aplica La Zona Especial Canaria (ZEC) es una zona de baja tributación que se crea en el marco del Régimen Económico y Fiscal (REF) de Canarias, con la finalidad de promover el desarrollo económico y social del Archipiélago y diversificar su estructura productiva.

La ZEC fue autorizada por la Comisión Europea en el mes de enero de 2000 y está regulada por la Ley 19/94 de 6 de julio de 1994.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que razonablemente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

### **f) Ingresos y gastos**

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

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes únicamente se registran cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes, con independencia de su transmisión jurídica.
- b) No se mantiene la gestión corriente de los bienes vendidos en un grado asociado normalmente con su propiedad, ni se retiene el control efectivo de los mismos.
- c) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- d) Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción, y
- e) Los costes incurridos o a incurrir en la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

**g) Provisiones y contingencias**

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

**h) Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

**i) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

En el caso de activos financieros de carácter monetario clasificados como disponibles para la venta, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio entre la fecha de la transacción y la fecha del cierre del ejercicio, se realiza como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio son las resultantes de las variaciones en dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable. Las diferencias de cambio así calculadas se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en el que surgen, mientras que los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocerán directamente en el Patrimonio Neto de acuerdo con lo dispuesto en la norma relativa a instrumentos financieros.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico, se mantienen valoradas aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. La valoración así obtenida, no puede exceder, al cierre del ejercicio, del importe recuperable en ese momento, aplicando a este valor, si fuera necesario, el tipo de cambio de cierre; es decir, de la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable, esto es al cierre del ejercicio. Cuando las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración de una partida no monetaria se reconocen directamente en el patrimonio neto, cualquier diferencia de cambio se reconoce igualmente directamente en el Patrimonio Neto. Por el contrario, cuando las pérdidas o ganancias derivadas de cambios en la valoración de una partida no monetaria se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, cualquier diferencia de cambio se reconoce en el resultado del ejercicio.

#### **NOTA 4. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible del ejercicio 2018 es el siguiente:

	01/01/2018	Altas	Bajas	Traspasos	31/12/2018
<b>Coste:</b>					
Patentes, licencias, marcas y similares	-	217.240,18	(2.469.948,43)	3.592.618,76	1.339.910,51
Aplicaciones informáticas	4.460,18	864,47	-	-	5.324,65
Otro inmovilizado intangible	3.241.491,20	706.620,89	-	(3.592.618,76)	355.493,33
	<b>3.245.951,38</b>	<b>924.725,54</b>	<b>(2.469.948,43)</b>		<b>1.700.728,49</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Patentes, licencias, marcas y similares	-	(380.985,90)	246.994,85	-	(133.991,05)
Aplicaciones informáticas	(567,31)	(1.526,57)	-	-	(2.093,88)
	<b>(567,31)</b>	<b>(382.512,47)</b>	<b>246.994,85</b>		<b>(136.048,93)</b>
<b>Inmovilizado intangible neto</b>	<b>3.245.384,07</b>	<b>542.213,07</b>	<b>(2.222.953,58)</b>		<b>1.564.643,56</b>

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible del ejercicio 2017 es el siguiente:

	<b>01/01/2017</b>	<b>Altas</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Coste:</b>			
Aplicaciones informáticas	1.600,90	2.860,18	4.460,18
Patentes, licencias, marcas y similares	-	3.241.491,20	3.241.491,20
	<b>1.600,90</b>	<b>3.244.351,38</b>	<b>3.245.951,38</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>			
Aplicaciones informáticas	(77,98)	(489,33)	(567,31)
	<b>(77,98)</b>	<b>(489,33)</b>	<b>(567,31)</b>
<b>Inmovilizado intangible neto</b>	<b>1.522,92</b>	<b>3.243.862,05</b>	<b>3.245.384,07</b>

A 31 de diciembre de 2017 la segunda temporada de la serie Heidi Bienvenida estaba en curso, mientras desde julio 2018 ha comenzado a comercializarse y amortizarse.

A 31 de diciembre de 2018 se ha registrado una baja de inmovilizado por pérdida irreversible de 2.222.953,58 euros de Heidi II debido a menores ingresos procedentes del licensing y de las ventas internacionales. Siendo dependiente del éxito de Heidi I (contabilizado en su matriz Mondo TV Iberoamérica S.A.) y su comienzo de amortización recién (julio 2018), el efecto del deterioro tiene un impacto mayor.

En concepto de “Otro inmovilizado intangible” se incluye la coproducción de “Bat Pat 2” que se acabará durante el 2019 para su estreno el 2020.

#### **Elementos totalmente amortizados y en uso**

Al 31 de diciembre de 2018, no existen elementos totalmente amortizados (a 31 de diciembre de 2017 tampoco había elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados).

## **NOTA 5. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2018 es el siguiente:

	<b>01/01/2018</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Coste:</b>				
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	12.467,98	5.976,58	-	18.444,56
Equipos proceso de información	26.145,58	20.460,59	-	46.606,17
	<b>38.613,56</b>	<b>26.437,17</b>	-	<b>65.050,73</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	(1.583,35)	(1.620,37)	114,11	(3.089,61)
Equipos proceso de información	(6.926,63)	(9.508,34)	-	(16.434,97)
	<b>(8.509,98)</b>	<b>(11.128,71)</b>	<b>114,11</b>	<b>(19.524,58)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>30.103,58</b>	<b>15.308,46</b>	<b>114,11</b>	<b>45.526,15</b>

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2017 es el siguiente:

	<b>31/12/2017</b>	<b>Altas</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Coste:</b>			
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	12.467,98	-	12.467,98
Equipos proceso de información	23.325,47	2.820,11	26.145,58
	<b>35.793,45</b>	<b>2.820,11</b>	<b>38.613,56</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>			
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	(313,30)	(1.270,05)	(1.583,35)
Equipos proceso de información	(1.019,58)	(5.907,05)	(6.926,63)
	<b>(1.332,88)</b>	<b>(7.177,10)</b>	<b>(8.509,98)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>34.460,57</b>	<b>(4.356,99)</b>	<b>30.103,58</b>

## **Elementos totalmente amortizados y en uso**

Al 31 de diciembre de 2018, no existen elementos totalmente amortizados (a 31 de diciembre de 2017 tampoco había elementos de inmovilizado material totalmente amortizados).

## **Otra información**

La totalidad del inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación y debidamente asegurado y no estando sujeto a ningún tipo de gravamen.

## **NOTA 6. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**

### **6.1) Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendatario)**

El cargo a los resultados del ejercicio 2018 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 7.848,55 (7.839,00 euros en el ejercicio 2017).

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, se desglosa a continuación:

	2018	2017
Hasta 1 año	14.770,80	5.850,00
Entre uno y cinco años	26.704,17	-
	<b>41.474,97</b>	<b>5.850,00</b>

## **NOTA 7. ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de activos financieros a largo plazo en los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	Créditos, Derivados y otros 31/12/2018	Créditos, Derivados y otros 31/12/2017
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7.2)	1.950,00	850,00
<b>Total</b>	<b>1.950,00</b>	<b>850,00</b>

El movimiento de los activos financieros a largo plazo durante el ejercicio 2018, es el siguiente:

	01/01/2018	Altas	31/12/2018
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7.2)	850,00	1.100,00	1.950,00
<b>Total</b>	<b>850,00</b>	<b>1.100,00</b>	<b>1.950,00</b>

El detalle de activos financieros a largo plazo en el ejercicio 2017, es el siguiente:

	Créditos, Derivados y otros 31/12/2017	Créditos, Derivados y otros 31/12/2017
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7.2)	850,00	850,00
<b>Total</b>	<b>850,00</b>	<b>850,00</b>

El detalle de activos financieros a corto plazo en el ejercicio 2018, es el siguiente:

	Créditos, Derivados y otros 31/12/2018	Total 31/12/2018
<b>Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:</b>	<b>13.350,26</b>	<b>13.350,26</b>
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 7.1.a)	13.350,26	13.350,26
<b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7.2)</b>	<b>289.755,22</b>	<b>289.755,22</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	289.755,22	289.755,22
<b>Total</b>	<b>303.105,48</b>	<b>303.105,48</b>

El detalle de activos financieros a corto plazo en el ejercicio 2017, es el siguiente:

	Créditos, Derivados y otros 31/12/2017	Total 31/12/2017
<b>Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y</b>	<b>(90,25)</b>	<b>(90,25)</b>
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 7.1.a)	(90,25)	(90,25)
<b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7.2)</b>	<b>395.437,48</b>	<b>395.437,48</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	390.437,48	390.437,48
Otros deudores	5.000,00	5.000,00
<b>Total</b>	<b>395.347,23</b>	<b>395.347,23</b>

## 7.1) Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

### 7.1.a) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2018
Caja y bancos	13.350,26
<b>Total</b>	<b>13.350,26</b>

En el ejercicio 2017 existía un descubierto en la cuenta corriente de la sociedad, por un importe mínimo de 90,25 €, dicho importe quedó saldado en enero 2018 en la cuenta corriente de la sociedad.

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2017
Caja y bancos	(90,25)
<b>Total</b>	<b>(90,25)</b>

## 7.2) Préstamos y partidas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2018		Saldo a 31/12/2017	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>				
Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 15)	-	289.755,22	-	395.437,48
Otros deudores	-	-	-	5.000,00
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>289.755,22</b>	<b>-</b>	<b>395.437,48</b>
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>				
Fianzas y depósitos	1.950,00	-	850,00	-
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>1.950,00</b>	-	<b>850,00</b>	-
<b>Total</b>	<b>1.950,00</b>	<b>289.755,22</b>	<b>850,00</b>	<b>395.437,48</b>

### a) Activos en garantía

No existen activos ni pasivos cedidos en garantía.

### b) Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Vencimiento años					Más de 5 años	Total
	2019	2020	2021	2022	2023		
<b>Inversiones financieras</b>	-	-	<b>1.950,00</b>	-	-	-	<b>1.950,00</b>
Otros activos financieros	-	-	1.950,00	-	-	-	1.950,00
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>289.755,22</b>	-	-	-	-	-	<b>289.755,22</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	289.755,22	-	-	-	-	-	289.755,22
<b>Total</b>	<b>289.755,22</b>	-	<b>1.950,00</b>	-	-	-	<b>291.705,22</b>

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Vencimiento años					Más de 5 años	Total
	2018	2019	2020	2021	2022		
<b>Inversiones financieras</b>	-	-	-	-	-	<b>850,00</b>	<b>850,00</b>
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	850,00	850,00
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	395.437,48	-	-	-	-	-	<b>395.437,48</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	395.437,48	-	-	-	-	-	395.437,48
<b>Total</b>	<b>395.437,48</b>	-	-	-	-	<b>850,00</b>	<b>396.287,48</b>

## NOTA 8. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a largo plazo, es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	81.263,46	-	3.530.279,77	1.941.491,20	3.611.543,23	1.941.491,20
<b>Total</b>	<b>81.263,46</b>	-	<b>3.530.279,77</b>	<b>1.941.491,20</b>	<b>3.611.543,23</b>	<b>1.941.491,20</b>

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Débitos y partidas a pagar (Nota 8.1)	76.161,00	-	659.543,53	1.446.440,06	735.704,53	1.446.440,06
<b>Total</b>	<b>76.161,00</b>	-	<b>659.543,53</b>	<b>1.446.440,06</b>	<b>735.704,53</b>	<b>1.446.440,06</b>

### **8.1) Débitos y partidas a pagar**

Su detalle a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se indica a continuación, en euros:

	<b>Saldo a 31/12/2018</b>		<b>Saldo a 31/12/2017</b>	
	<b>Largo Plazo</b>	<b>Corto Plazo</b>	<b>Largo Plazo</b>	<b>Corto Plazo</b>
<b>Por operaciones comerciales:</b>				
Acreedores	-	40.634,53	-	4.265,05
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>40.634,53</b>	<b>-</b>	<b>4.265,05</b>
<b>Por operaciones no comerciales:</b>				
Deudas con entidades de crédito (Nota 8.1a)	81.263,46	76.161,00	-	-
Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 15)	3.530.279,77	617.568,64	1.941.491,20	1.438.022,65
<b>Préstamos y otras deudas</b>	<b>3.611.543,23</b>	<b>693.729,64</b>	<b>1.941.491,20</b>	<b>1.438.022,65</b>
Otras Deudas a Corto plazo	-	1.340,36	-	4.183,86
<b>Proveedores de inmovilizado</b>	<b>-</b>	<b>1.340,36</b>	<b>-</b>	<b>4.183,86</b>
Personal (remuneraciones pendientes de pago)			-	(31,50)
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	<b>3.611.543,23</b>	<b>695.070,00</b>	<b>1.941.491,20</b>	<b>1.442.175,01</b>
<b>Total Débitos y partidas a pagar</b>	<b>3.611.543,23</b>	<b>735.704,53</b>	<b>1.941.491,20</b>	<b>1.446.440,06</b>

#### a) Términos y condiciones

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas son como sigue:

<b>Préstamos</b>	<b>Moneda</b>	<b>Tipo nominal</b>	<b>Año vencimiento</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>
<b>Grupo y asociadas</b>						
Mondo TV Iberoamérica S.A.	Euros	3% + Euribor	31/12/2023	3.809.858,94	617.568,64	1.233.285,77
<b>No vinculadas</b>						
Sabadell	Euros	3,75%	31/07/2021	150.000,00	48.896,99	81.263,46
<b>Total</b>					<b>666.465,63</b>	<b>1.314.549,23</b>
<b>Pólizas de crédito</b>	<b>Moneda</b>	<b>Tipo nominal</b>	<b>Año vencimiento</b>	<b>Límite</b>	<b>Dispuesto</b>	<b>No dispuesto</b>
<b>No vinculadas</b>						
Bankinter	Euros	2,50%	03/04/2019	30.000,00	27.264,01	2.735,99
<b>Total</b>					<b>27.264,01</b>	<b>2.735,99</b>
<b>Total préstamos y otras deudas</b>					<b>693.729,64</b>	<b>1.314.549,23</b>

Con fecha 25 de julio de 2018, la Sociedad convierte la totalidad del préstamo con Mondo TV Iberoamérica S.A. en préstamo participativo.

Con fecha 14 y 28 de diciembre de 2018, la Sociedad decide aumentar su capital en 496.994,00 euros y 1.800.000,00 euros mediante la compensación de créditos con Mondo TV Iberoamérica S.A. para hacer frente a las pérdidas causadas por el deterioro de “Heidi, Bienvenida al Show” y mantener el ratio patrimonio neto/capital por encima del 50%. El aumento de capital se hace efectivo el día 26 de marzo de 2019 con su inscripción el Registro Mercantil.

b) Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Vencimiento años					Más de 5 años	Total
	2019	2020	2021	2022	2023		
<b>Deudas</b>	<b>77.501,36</b>	<b>50.762,49</b>	<b>30.500,97</b>	-	-	-	<b>158.764,82</b>
Deudas con entidades de crédito	76.161,00	50.762,49	30.500,97	-	-	-	<b>157.424,46</b>
Otros pasivos financieros	1.340,36	-	-	-	-	-	<b>1.340,36</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>617.568,64</b>	<b>290.630,53</b>	<b>302.118,74</b>	<b>314.061,06</b>	<b>2.623.469,44</b>	-	<b>4.147.848,41</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas	617.568,64	290.630,53	302.118,74	314.061,06	2.623.469,44	-	4.147.848,41
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>40.634,53</b>	-	-	-	-	-	<b>40.634,53</b>
Acreedores varios	40.634,53	-	-	-	-	-	40.634,53
<b>Total</b>	<b>735.704,53</b>	<b>341.393,02</b>	<b>332.619,71</b>	<b>314.061,06</b>	<b>2.623.469,44</b>	-	<b>4.347.247,76</b>

**NOTA 9. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO**

Con fecha 4 de febrero de 2016, se ha publicado la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, que tiene como objetivo dar cumplimiento al mandato expreso contenido en la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, a través de la cual se deroga el antecedente inmediato en la materia, la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales consolidadas en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, que tenía su origen en la anterior redacción de la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre.

La Sociedad informa que el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2018, ha sido el siguiente:

	2018 Días
<b>Periodo medio de pago a proveedores</b>	<b>17,34</b>

La Sociedad informa que el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2017, ha sido el siguiente:

	2017 Días
<b>Periodo medio de pago a proveedores</b>	<b>56,24</b>

## **NOTA 10. FONDOS PROPIOS**

### **Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2018 el capital social asciende a 3.006,00 euros, representado por 3.006 participaciones nominativas de 1,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (al 31 de diciembre de 2017, el capital social ascendía a 3.006 euros). Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

El movimiento de las participaciones nominativas en circulación es como sigue:

	2018	2017
Al 1 de enero	3.006	3.006
Ampliaciones de capital	-	-
Al 31 de diciembre	3.006	3.006

Durante el ejercicio 2018 se ha transformado la totalidad del préstamo (3.809.858,94 euros) con Mondo TV Iberoamérica S.A. a préstamo participativo con vencimiento 2023 con la idea de convertirlo en capital en los próximos años. Con fecha 14 y 28 de diciembre de 2018, la Sociedad decide aumentar su capital de 496.994,00 euros y 1.800.000,00 euros mediante la compensación de créditos con Mondo TV Iberoamérica S.A. para hacer frente a las pérdidas causadas por el deterioro de “Heidi, Bienvenida al Show” y mantener el ratio patrimonio neto/capital por encima del 50%. El aumento de capital se hace efectivo el día 26 de marzo de 2019 con su inscripción en el Registro Mercantil.

## Reservas

### Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que excede del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2018, la Reserva Legal tiene un importe de 601,20 euros (a 31 de diciembre de 2017 estaba dotada en su totalidad).

## NOTA 11. MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera más significativos al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 son los que se detallan a continuación:

	31/12/2018		31/12/2017	
	Importe en Euros	Importe en Dólares	Importe en Euros	Importe en Dólares
<b>Pasivo corriente</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17.463,24	19.974,30	-	-
<b>Total</b>	<b>17.463,24</b>	<b>19.974,30</b>	-	-

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2018 y 2017 son las siguientes:

	31/12/2018		31/12/2017	
	Liquidadas	Vivas	Liquidadas	Vivas
<b>Pasivo corriente</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.065,54	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.065,54</b>	-	-	-

## **NOTA 12. SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente, en euros:

	31/12/2018	31/12/2017		
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>No corriente:</b>				
Activos por impuesto diferido	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Corriente:</b>				
Impuesto General Indirecto Canario	4.267,11	-	1.317,48	-
Retenciones por IRPF	-	9.791,21	-	7.819,03
Retenciones por Alquiler	-	-	376,05	
Impuesto sobre Sociedades	3.646,37	-	1.029,17	6.240,80
Organismos de la Seguridad Social	-	9.260,38	-	5.026,21
	<b>7.913,48</b>	<b>19.051,59</b>	<b>2.346,65</b>	<b>19.462,09</b>

## **Impuesto sobre beneficios**

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	2018	2017	
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Cuenta de Pérdidas y Ganancias	
<b>Resultado del ejercicio (después de impuestos)</b>	<b>(2.709.798,86)</b>	<b>174.479,42</b>	
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto Neto</i>
Gasto por impuesto de sociedades	-	-	7.269,98
Diferencias permanentes	-	-	-
Diferencias temporales:	-	-	-
Compensación de Bases Imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>-</b>	<b>(2.709.798,86)</b>	<b>-</b>
Tipo de gravamen	0,04	-	0,04
<b>Cuota integra</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.269,98</b>
Retenciones	-	-	-
<b>Cuota liquida</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.269,98</b>

Los cálculos efectuados en relación al gasto por impuestos son los siguientes:

	2018	2017
Resultado antes de impuestos	(2.709.798,86)	181.749,40
Cuota íntegra en territorio común (25%)	(677.449,72)	45.437,35
Cuota íntegra ZEC (gravamen 4%)	(108.391,05)	7.269,98
Cuota íntegra territorio común - cuota íntegra ZEC	(569.057,76)	38.167,37
30% INCN	92.405,44	49.500,00
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>-</b>	<b>7.269,98</b>

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre Sociedades son los siguientes:

	2018	2017
Impuesto corriente	-	7.269,98
Impuesto diferido	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>7.269,98</b>

La Sociedad está inscrita en el Registro de Entidades de la Zona Especial Canaria, por lo que tributa por el régimen especial del Impuesto de Sociedades de la Zona Especial Canaria (ZEC), siendo por tanto de aplicación los beneficios fiscales recogidos en el artículo 42 y siguientes de la Ley 19/1994 de 6 de julio.

Conforme a dicha normativa, la Sociedad tributa al tipo de gravamen 4% sobre las actividades realizadas material y efectivamente en el ámbito geográfico ZEC.

No obstante, la norma incluye la siguiente limitación a la determinación de la cuota:

*“La minoración de la cuota íntegra en cada periodo impositivo, tras la aplicación del tipo especial aplicable en la ZEC, en relación con el tipo general del Impuesto de Sociedades no podrá ser superior al 10% del importe neto de la cifra de negocios de la entidad.”*

### **Situación fiscal**

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta no haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido su plazo de prescripción, que es de cuatro períodos impositivos.

### **NOTA 13. INGRESOS Y GASTOS**

#### **a) Aprovisionamientos**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente, en euros:

	2018	2017
Otros gastos externos	11.104,16	-
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>11.104,16</b>	-

#### **b) Cargas Sociales**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	2018	2017
Seguridad Social a cargo de la empresa	83.864,48	52.369,40
<b>Cargas sociales</b>	<b>83.864,48</b>	<b>52.369,40</b>

### **NOTA 14. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

La Sociedad no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

### **NOTA 15. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con fecha 23 de noviembre de 2018 se constituye una Agrupación de Interés Económico con los requisitos fijados por la Ley 12/1191, de 29 de abril. denominada “BAT PAT SERIE, A.I.E.” con el objeto social de producir, realizar, distribuir y comercializar tanto en el territorio nacional como en el extranjero la serie “Bat Pat 2”. La cuota de participación de Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. es del 99% mientras el restante 1% es de Mondo TV Iberoamérica S.A. No obstante, su actividad económica comienza a partir del 1 de enero de 2019.

Con fecha 26 de febrero de 2019, la Sociedad firma un contrato de producción con Mondo TV France S.A. para el desarrollo de la primera temporada de “Disco Dragon”.

Con fecha 26 de marzo de 2019 se hace efectivo el aumento de capital por compensación del

préstamo participativo con Mondo TV Iberoamérica S.A. por importe de 2.296.994,00 euros.

## **NOTA 16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

### **Saldos entre partes vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2018 se indica a continuación:

	Mondo TV Iberoamérica, S.A.	Mondo TV S.p.A
<b>Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2018</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>289.755,22</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:</b>		
Clientes por ventas y prestación de servicios (Nota 7.2)	-	289.755,22
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.530.279,77</b>	<b>-</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		
Préstamo participativo a largo plazo (Nota 8.1)	3.530.279,77	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>617.568,64</b>	<b>-</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 8.1)</b>		
Préstamo participativo a corto plazo	279.579,17	-
Deudas con empresas del grupo	264.021,06	-
Intereses de deuda	73.968,41	

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2017 se indica a continuación:

	Mondo TV Iberoamérica, S.A.	Mondo TV SPA
<b>Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2017</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>390.437,48</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:</b>		
Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo (Nota 7.2)	-	390.437,48
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>(1.941.491,20)</b>	<b>-</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 8.1)</b>	<b>(1.941.491,20)</b>	<b>-</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>(1.438.022,65)</b>	<b>-</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 8.1)</b>	<b>(1.438.022,65)</b>	<b>-</b>

### **Transacciones entre partes vinculadas**

Las transacciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2018 se detallan a continuación:

<b>Transacciones con partes vinculadas en 2018</b>	<b>Mondo TV Iberoamérica, S.A.</b>	<b>Mondo TV S.p.A</b>
<b>INGRESOS</b>	-	<b>296.634,92</b>
Prestación de servicios	-	296.634,92
<b>Transacciones con partes vinculadas en 2018</b>	<b>Mondo TV Iberoamérica, S.A.</b>	<b>Mondo TV S.p.A</b>
<b>GASTOS</b>	<b>73.968,41</b>	-
Gastos financieros	73.968,41	-

Las transacciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2017 se detallan a continuación:

<b>Transacciones con partes vinculadas en 2017</b>	<b>Mondo TV Iberoamérica, S.A.</b>	<b>Mondo TV S.p.A</b>
<b>INGRESOS</b>	-	<b>(495.000,00)</b>
Prestación de servicios	-	(495.000,00)

### **Saldos y Transacciones con Administradores y Alta Dirección**

Los importes recibidos por los Administradores durante los ejercicios 2018 y 2017, se detallan a continuación, en euros:

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Sueldos, dietas y otras remuneraciones</b>	25.000,00	21.200,00
<b>Total</b>	<b>25.000,00</b>	<b>21.200,00</b>

### **Otra información referente a los Administradores**

Al cierre del ejercicio 2018, los Administradores de la Sociedad, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener, ellos o sus personas vinculadas, con el interés de la Sociedad.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Órgano de Administración no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

### **NOTA 17. OTRA INFORMACIÓN**

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2018, distribuido por categorías, es el siguiente:

		2018
Altos directivos		-
Empleados de tipo administrativo		12
Comerciales, vendedores y similares		1
<b>Total</b>		<b>13</b>

La distribución del personal de la Sociedad al término del ejercicio 2018, por categorías y sexos, es la siguiente:

	Hombres	2018	Total
	Mujeres		
Altos directivos	-	-	-
Empleados de tipo administrativo	9	6	15
Comerciales, vendedores y similares	-	1	1
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>16</b>

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2017, distribuido por categorías, es el siguiente:

		2017
Altos directivos		-
Empleados de tipo administrativo		7
Comerciales, vendedores y similares		1
<b>Total</b>		<b>8</b>

La distribución del personal de la Sociedad al término del ejercicio 2017, por categorías y sexos, es la siguiente:

	Hombres	Mujeres	2017 Total
Altos directivos	-	-	-
Empleados de tipo administrativo	5	2	7
Comerciales, vendedores y similares	-	1	1
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>8</b>

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	2018	2017
Por servicios de auditoría	6.800,00	6.037,20
<b>Total</b>	<b>6.800,00</b>	<b>6.037,20</b>

#### NOTA 18. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad, por categorías y/o segmentos de actividades, se muestra a continuación:

Descripción de la actividad	31/12/2018		31/12/2017	
	Euros	%	Euros	%
Coproducción	11.383,51	3,70%	-	0,00%
Servicios audiovisuales	296.634,92	96,30%	495.000,00	100,00%
	<b>308.018,43</b>	<b>100%</b>	<b>495.000,00</b>	<b>100%</b>

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad, por mercados geográficos, se muestra a continuación:

	2018		2017	
	Euros	%	Euros	%
Intracomunitarias	296.634,92	96,30%	495.000,00	100,00%
Centroamérica y Sudamérica	11.383,51	3,70%	-	0,00%
	<b>308.018,43</b>	<b>100%</b>	<b>495.000,00</b>	<b>100%</b>

Las ventas más importantes del 2018 corresponden a los servicios audiovisuales a Mondo TV S.p.A.

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018**

## **MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018**

#### **1. SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD**

##### **Estructura organizativa**

Mondo TV Producciones Canarias S.L.U., nace en septiembre 2016 con capital 100% de Mondo TV Iberoamérica S.A., con el propósito de ofrecer servicios de producción de animación en principio solo a Mondo TV S.p.A, y posteriormente a terceros.

La sociedad está gestionada por un Studio Manager, cuya actividad y resultados están controlados por el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración está compuesto por tres consejeros, y delega la función de gestión de la empresa a su Consejero Delegado.

##### **Funcionamiento de la entidad**

El funcionamiento y la actividad de Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. es el típico de una empresa de producción de animación. Sus líneas de negocio actualmente son las siguientes:

- a) Servicios de producción, que incluyen desde el diseño de personajes hasta los storyboards, para las series de animación en las que la casa madre participa como coproductora (por ejemplo, Invention Story);
- b) Servicios de producción, que incluyen desde el diseño de personajes hasta los storyboards, para terceros (por ejemplo, MeteoHeroes);
- c) Coproducción de series de animación en los que la sociedad interviene como coproductor aportando principalmente servicio de producción (Bat Pat 2), además de participar como coproductor financiero en series de ficción que posteriormente distribuye internacionalmente (Heidi 2).

## 2. EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

### Evolución y tendencia seguida por los ingresos

Segmento	2016	2017	Variación 2016-2017	2018	Variación 2017-2018
Distribución	-	-	-	-	-
Coproducción	-	-	-	11.383,51	100%
Servicios audiovisuales	180.000,00	495.000,00	175,00%	296.634,92	-40,07%
<b>Total ingresos</b>	<b>180.000,00</b>	<b>495.000,00</b>	<b>175,00%</b>	<b>308.018,43</b>	<b>-37,77%</b>

Hasta el 2018, los únicos ingresos de la sociedad eran los servicios audiovisuales para la matriz Mondo TV S.p.A.

A partir de 2018, la sociedad ha empezado a monetizar los resultados de su primera coproducción, Heidi II, aunque los contratos más importantes se firmarán en el 2019.

El descenso del 40,7% en los servicios audiovisuales se debe a un contrato con Mondo TV S.p.A para la producción de 104 episodios de Invention Story, que ha sido pospuesta al 2019.

### Evolución y tendencia seguida por los costes

Tipología de coste	2016	2017	Variación		Variación 2017- 2018
			2016- 2017	2018	
Amortización	1.410,86	7.666,43	443,39%	393.641,18	5034,61%
Pérdidas irreversibles activo intangible	-	-	-	2.220.080,59	100%
Coste del personal	46.137,05	245.183,70	431,42%	380.482,10	55,18%
Servicios exteriores	37.491,53	59.369,12	58,35%	121.434,95	104,54%
Gastos financieros bancos	90,22	611,35	577,62%	3.284,97	437,33%
Gastos financieros grupos	-	-	-	73.968,41	100%

El incremento de la amortización en el 2018 se debe a la comercialización de Heidi II en julio 2018, siendo las amortizaciones antes del 2018 solo relacionadas con el inmovilizado material.

La pérdida irreversible de €2,2m en el 2018 corresponde a Heidi II, debido a los problemas relacionados con el licensing que se ha quedado muy por debajo de lo esperado y a una performance de mercado por debajo de las expectativas. Dependiendo Heidi II del éxito de Heidi I (contabilizado en Mondo TV Iberoamérica S.A.) y del hecho que su amortización ha empezado recientemente, la sociedad ha decidido dar por irrecuperable un mayor importe.

Los costes de personal incrementan de un 55% comparado con el año pasado ya que la sociedad ha pasado de tener 2 producciones en el 2017 a 3 producciones en el 2018 (Sissi, Invention Story, Bat Pat 2). El número de personal se ha visto incrementar de 8 unidades a 16 unidades.

En servicios exteriores, las partidas más importantes que hacen doblar los gastos son la contratación de storyboard y la compra de ulteriores licencias para hacer frente al mayor volumen de trabajo.

Los gastos financieros bancarios aumentan en el 2018 debido a la financiación con el banco Sabadell a 3 años por importe de 150.000,00 euros para financiar la producción de “Bat Pat 2” y al uso de una cuenta de crédito de 30.000,00 euros con Bankinter.

En cuanto a los gastos financieros grupos, el 2018 es cuando el préstamo con Mondo TV Iberoamérica S.A. ha comenzado a generar intereses (3% + Euribor).

### **Evolución y tendencia del resultado**

<b>Resultado</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Variación</b>		<b>Variación 2017-2018</b>
			<b>2016-2017</b>	<b>2018</b>	
Ebitda	96.371,42	190.027,18	97,18%	(16.758,17)	-108,82%
Resultado del ejercicio	89.152,75	174.479,42	95,71%	(2.709.798,86)	-1.653,08%

El Ebitda en el 2018 se queda en negativo porque el crecimiento rápido de la sociedad ha comportado un aumento de los costes de personal y de servicios profesionales.

Además, la parte más importante de los costes de personal en el 2018 ha sido relacionada con la coproducción de Bat Pat 2 (casi un 80% del tiempo), mientras que el ingreso está previsto en el 2020.

Como consecuencia de la mayor amortización, del deterioro de Heidi II y del incremento de los costes en el 2018, el resultado del ejercicio se queda en -€2,7m.

### **Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero**

<b>Ratios</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Ratio de liquidez	1,45	0,27	0,41
Ratio de liquidez sin intragrupo	11,44	14,26	2,27
Ratio de solvencia	2,50	0,67	0,72
Ratio de endeudamiento	0,55	0,93	2,32
Ratio de cobertura de la deuda	1,16	17,78	-256,11
Ratio de cobertura de la deuda sin intragrupo	0,05	0,00	-8,60
ROE	0,97	0,65	-1,11
ROA	0,41	0,10	-3,10
Ratio de impagados	0,00	0,00	0,00
Fondo de maniobra	55.325,26	(1.068.208,27)	(443.737,16)
Fondo de maniobra sin intragrupo	162.664,19	369.814,38	173.831,48

### **3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL**

#### **Liquidez**

La sociedad se ha financiado durante los primeros dos años a través de préstamos con Mondo TV Iberoamérica S.A.

En el 2018 se ha comenzado a buscar fuentes alternativas firmando un préstamo a 3 años de 150.000,00 euros con el Banco Sabadell para la coproducción de "Bat Pat 2" y una cuenta de crédito para el pago de las nóminas de 30.000,00 euros con Bankinter.

Acorde al Business Plan 2019-2021, para evitar de recurrir a la financiación intragrupo y poder alcanzar el nivel de ingresos previstos, la sociedad necesitará alrededor de €636k en nueva financiación para poder financiar sus producciones, de las cuales €452k en el 2019.

Esta necesidad se buscará prevalentemente a través de financiación bancaria, bien a corto plazo (pólizas de crédito/confirming) bien a largo plazo.

#### **Recursos de capital**

Durante el 2018 se ha transformado la totalidad del préstamo con Mondo TV Iberoamérica S.A. a préstamo participativo con vencimiento 2023.

En marzo 2019, para hacer frente al deterioro de Heidi II y a las pérdidas, se han convertido €2.296k a capital. Esto deja un ratio PN/Capital alrededor del 64%.

Con las previsiones de pérdidas en el 2019 (€1.1m), la sociedad puede convertir hasta €1.5m más para mantener el ratio encima del 50% y no entrar en causa de disolución.

### **4. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

#### **Riesgos operativos**

El mayor riesgo operativo de la empresa es la dependencia de las producciones encargadas por la casa madre. Por ese motivo a partir del 2017 se ha comenzado a invertir en coproducción y a captar producciones fuera del perímetro intragrupo.

En el 2017 se ha coproducido la segunda temporada de Heidi "Heidi, Bienvenida al Show" con Alianzas mientras en el 2018 "Bat Pat 2" con Atlantyca, segunda temporada de la serie de animación producida por RTVE.

La tendencia es reducir el servicio intragrupo para poder ampliar los clientes y hacer que la sociedad sea reconocida como un importante hub audiovisual.

Otro riesgo es la regulación fiscal en Canarias.

Los productores con residencia fiscal en Canarias y que se encarguen de la ejecución de una producción extranjera (empresas de servicio a la producción) se benefician de una devolución del 40% del gasto elegible en territorio canario. Este incentivo está limitado a una deducción máxima de 5.4 millones de euros, por tanto, la base de deducción máxima es de 13.500.000€ millones de euros.

El importe de deducción fiscal (40% de los gastos elegibles) se deduce de la cuota del impuesto de sociedades a partir del período impositivo en el que finalice el servicio de producción.

En el caso de insuficiencia de cuota, se podrá solicitar a la Agencia Tributaria la monetización del importe restante no deducido.

En el caso de las producciones nacionales que se desarrollen en Canarias y que obtengan el Certificado de Obra Canaria, los porcentajes de deducción son del 45 % sobre el primer millón de euros, y del 40 % de ahí en adelante. Este incentivo está limitado a una devolución máxima de 5,4 millones de euros, por tanto, la base de deducción máxima es de 13.375.000€.

El importe de deducción fiscal es el crédito fiscal que se deduce de la cuota del Impuesto de Sociedades.

Si no hubiera cuota suficiente para aplicar la totalidad de la deducción, el resto pendiente se podrá ir deduciendo de las cuotas en el IS de los ejercicios siguientes. La deducción se generará en cada período impositivo por el coste de producción incurrido en el mismo y se aplicará a partir del período impositivo en el que se obtenga el certificado de nacionalidad.

Todos estos incentivos permiten reducir el gasto por impuesto de la sociedad o generar un flujo extra de efectivo.

### **Riesgos financieros**

El único riesgo de interés que puede afectar a la sociedad es el préstamo participativo con Mondo TV Iberoamérica S.A. que devenga un 3% + Euribor.

Actualmente el Euribor es negativo y según las recientes comunicaciones del Banco Central Europeo, los intereses se quedarán así durante todo el 2019.

Abajo el análisis de sensibilidad en el caso de subida del Euribor (Euribor a un año a 31.12.18 -0,117%):

Resultado	-0,117%	0,50%	1,00%
Intereses financieros	138.434,00	179.397,00	200.113,00

Si consideramos el total del préstamo participativo pendiente (aunque en realidad parte se convertirá probablemente en el 2019), un aumento hasta el 1% del Euribor conllevaría un gasto adicional hasta el 2023 de €61.679,00 o sea €15.417,75 más al año, que no impactaría las cuentas de la sociedad.

En cuanto al riesgo de tipo de cambio, la sociedad suele asegurarse gratuitamente a través unos proveedores que la informan sobre las tendencias, reduciendo el riesgo. Actualmente las únicas monedas extranjeras son los USD y GBP.

La sociedad gestiona el riesgo de crédito obteniendo parte del importe al comienzo de la producción. Además, cada mes hace un cálculo de los créditos ya vencidos para su reclamación.

Actualmente la sociedad no ha experimentado nunca una pérdida por deterioro de clientes.

## **5. CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES ACAECIDAS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICO**

### **Hechos importantes acaecidos tras el cierre**

Después del cierre del ejercicio 2018 se han continuado a mantener las conversaciones con los clientes para el cierre de los dos contratos más importantes cuya negociación y confirmación de adquisición empezó en 2018: la compra de Heidi 2 por parte de RAI, y la coproducción de Bat Pat 2. La firma de ambos contratos se aplazó al 2019, pero por falta de presupuesto en RAI a pesar de ser aprobada la compra, y por falta de presupuesto en RTVE que necesita aplazar el inicio de los derechos a 2020, todavía no se han firmado.

Con fecha 23 de noviembre de 2018 se constituye una Agrupación de Interés Económico con los requisitos fijados por la Ley 12/1191, de 29 de abril. denominada “BAT PAT SERIE, A.I.E.” con el objeto social de producir, realizar, distribuir y comercializar tanto en el territorio nacional como en el extranjero la serie “Bat Pat 2”. La cuota de participación de Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. es del 99% mientras el restante 1% es de Mondo TV Iberoamérica S.A. No obstante, su actividad económica comienza el 1 de enero de 2019. Esto permite a la Sociedad de utilizar las ventajas fiscales relacionadas con estos tipos de sociedad. La finalización de la primera parte de la serie de competencia de la Sociedad está prevista en el primer semestre del 2019, mientras se espera tenerla lista hacia final del 2019.

Con fecha 26 de febrero de 2019, la Sociedad firma un contrato de producción con Mondo TV France S.A. para el desarrollo de la primera temporada de “Disco Dragon”. Se trata de la primera producción de Mondo TV France S.A. con otra empresa del grupo. La producción por parte de Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. durará desde abril 2019 hasta julio 2020.

Con fecha 26 de marzo de 2019 se hace efectivo el aumento de capital por compensación del préstamo participativo con Mondo TV Iberoamérica S.A. por importe de 2.296.994,00 euros.

## **6. INFORMACIÓN SOBRE EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD**

### **Evolución previsible de la entidad**

La sociedad tiene prevista una evolución positiva de sus ingresos, debido a la diferenciación del business respecto al pasado, en especial, además de seguir produciendo para la casa madre, se han firmado contratos de service con terceros y un contrato de coproducción. Se pretende ampliar estas dos últimas ramas de negocio para que los ingresos vengan de terceros y no solamente dependan de los acuerdos con la casa madre.

En los últimos años antes del 2018 el grupo ha tenido una evolución positiva de los ingresos. Aunque el 2018 ha sido un año que cierra con pérdidas, estas no se deben a una caída del business sino al deterioro de una inversión que no ha salido como esperado. De no haber ese deterioro, la cifra de negocio estaría en línea con las expectativas y con la situación del mercado. El Business Plan del 2019-2021 presenta un crecimiento sostenido, debido al aumento previsto de las series en producción, sea como service a la casa madre, sea manteniendo la participación en la coproducción de series de animación, o distribuyendo contenidos de ficción coproducidos con terceros.

El Ebitda y el resultado del ejercicio volverán a ser positivo a partir del 2020, ya que el 2019 verá una amortización parcial de €500k para la venta de Heidi II y costes de doblajes relacionados por €375k.

## **FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES ABREVIADAS**

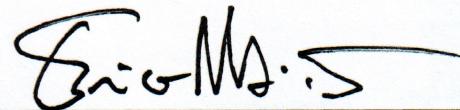
En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores de **Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.** formulan las Cuentas Anuales Abreviadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 47.

Santa Cruz de Tenerife, 27 de marzo de 2019  
Los Administradores

---



D. Matteo Corradi  
Consejero



D. Enrico Martinis  
Consejero



---

Dña. María Bonaria Fois  
Consejera

# **MONDO TV**

## **PRODUCCIONES CANARIAS**

## **THE DREAM FACTORY**

CEO - Maria Bonaria Fois  
[mb.fois@mondotviberoamerica.com](mailto:mb.fois@mondotviberoamerica.com)

Investor Relations- Piergiacomo Pollonio  
[p.pollonio@mondotviberoamerica.com](mailto:p.pollonio@mondotviberoamerica.com)

Rambla de Pulido, 42 - 1  
38004 Santa Cruz de Tenerife - España  
Tel. (+34) 922 532 481  
[www.mondotvcanarias.com](http://www.mondotvcanarias.com)

**INFORME SOBRE ESTRUCTURA ORGANIZATIVA  
Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA  
INFORMACIÓN FINANCIERA**



**Abril 2019**

## Glosario

<b>1. Introducción.....</b>	1
<b>2. Definición de la estructura organizativa y entorno de control.....</b>	4
<b>3. Información financiera: elaboración, revisión y autorización.....</b>	5
<b>4. Proceso de identificación y evaluación de riesgos .....</b>	6
<b>5. Supervisión del sistema de control interno y funciones de la comisión de auditoría en caso de existir .....</b>	8
<b>6. Otros asesores o expertos independientes .....</b>	11

## **1. Introducción**

Mondo TV Iberoamérica, S.A ha revisado su estructura organizativa y sistema de control interno, adaptando el mismo a la información publicada mediante hechos relevantes en el Mercado relativa a cambios en el Consejo de Administración. Asimismo, ha actualizado el organigrama del Grupo.

Mondo TV Iberoamérica es una sociedad anónima de duración indefinida, cuyo domicilio social se encuentra en la calle Álvarez de Baena, nº4 puerta 4A, 28006, Madrid; y es titular del CIF A-85371219.

La Sociedad fue constituida por tiempo indefinido como sociedad de responsabilidad limitada bajo la denominación social de Mondo TV Spain, S.L. (sociedad unipersonal) en virtud de escritura pública de fecha 28 de febrero de 2008 autorizada por el Notario de Madrid D. Luis Felipe Rivas Recio, bajo el número 613 de su protocolo e inscrita el 10 de marzo de 2008 en el Registro Mercantil de Madrid en el Inscripción número 1, Tomo 25.394, Folio 9, Sección 8 Hoja M-457384.

El 12 de mayo de 2016 el entonces socio único (actual accionista mayoritario) adoptó la decisión de transformar la Sociedad en sociedad anónima y cambió su denominación de Mondo TV Spain, S.L. (sociedad unipersonal) a Mondo TV Iberoamérica, S.A. (sociedad unipersonal) en virtud de escritura pública autorizada por el Notario Ignacio Martínez Gil- Vich bajo el número 1.168 de su protocolo e inscrita el 8 de junio de 2016 en el Registro Mercantil de Madrid, Inscripción número 7, Tomo 25.394, Folio 11, Sección 8 Hoja M-457384.

El objeto social de la Sociedad está recogido en el artículo 2 de sus Estatutos, el cual se transcribe literalmente a continuación:

“La Sociedad tiene por objeto:

- a) La producción y distribución de productos audiovisuales, incluyendo a título indicativo pero no exhaustivo; dibujos animados, películas, documentales, formatos, videojuegos, en todos los canales de distribución conocidos y por conocer (incluyendo televisión en todas sus formas, video en todas sus formas, en todos los soportes conocidos y por conocer, e internet).
- b) Consultoría y asesoramiento a personas, empresas y entidades.
- c) Marketing de producto propio y ajeno, incluyendo diseño, confección y creación de materiales de marketing, flyers, websites y otros productos y servicios relacionados.
- d) Formación de personal y enseñanza relacionada con el sector audiovisual.

El CNAE de la actividad principal de la Sociedad es el 5917.

La Sociedad podrá dedicarse sin reserva ni limitación alguna a todo tipo de negocios lícitos que coadyuven directa o indirectamente a la realización de las actividades que constituyen su objeto social conforme se definen en los más amplios términos en este artículo.

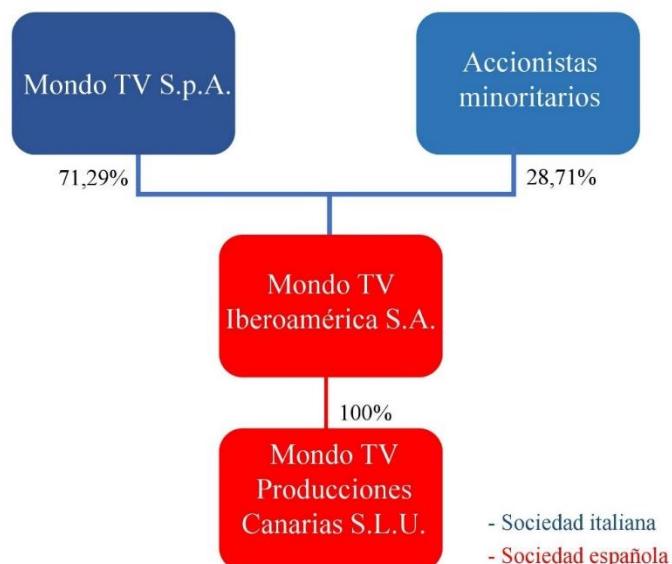
Las actividades enumeradas se ejercitarán con sujeción a las disposiciones legales de aplicación en la materia y previa obtención, en su caso, de las autorizaciones, licencias u otros títulos administrativos o de otra índole que fueran necesarios.

Todas las actividades que integran el objeto social podrán desarrollarse tanto en España como en el extranjero, y podrá la Sociedad desarrollarlas bien directamente en forma total o parcial, bien interesándose en las actividades de otras Sociedades o entidades con objeto análogo o idéntico, cuya fundación o creación podrá promover y en cuyo capital podrá participar.

Quedan excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por la Sociedad, hasta que estos requisitos no sean debidamente cumplidos. Aquellas actividades para cuyo ejercicio se requiera legalmente algún título profesional o autorización administrativa o inscripción en registros públicos, sólo podrán ser desarrolladas por medio de personas que ostenten dicha titulación y, en su caso, no podrán iniciarse antes de obtener la autorización o la inscripción pertinente.”

La estructura societaria es, por lo tanto, la siguiente:

La Sociedad es titular del 100% de las participaciones de la sociedad Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U., (en adelante “**Mondo TV Canarias**”) constituida en virtud de escritura pública de fecha 17 de junio de 2016 otorgada ante el notario de Madrid D. Gregorio Javier Sierra Martínez e inscrita en el Registro Mercantil de Lanzarote con fecha de 29 de agosto de 2016.



El objeto social de Mondo TV Canarias, conforme a lo previsto en el artículo 4º de sus estatutos sociales es el siguiente:

*"La Sociedad tendrá por objeto las actividades comprendidas en los siguientes CNAE:*

- *5915 Actividades de producción cinematográfica y de vídeo*
- *5912 Actividades de postproducción cinematográfica, de vídeo y de programas de televisión*
- *5917 Actividades de distribución cinematográfica y de vídeo"*

El capital social de Mondo TV Canarias es de 3.006 euros, representado por 3.006 participaciones sociales. A fecha del presente documento cuenta con 9 empleados.

Mondo TV Canarias ha sido constituida por la Sociedad para desarrollar actividades de producción de dibujos animados con los que suministrar a su matriz inicialmente, y a terceros más adelante. De esta forma la Sociedad ampliará las fuentes de ingresos, a la vez que se beneficia de las ventajas fiscales que implica desarrollar su actividad en Canarias.

Otro objetivo de Mondo TV Canarias es producir series de ficción juvenil en las islas Canarias, que se prestan a ofrecer escenarios perfectos para el desarrollo de conceptos juveniles en ambiente de playa. Las series producidas en Canarias, ya sea de animación o de ficción, y los productos derivados de Licensing y Merchandising basados en las mismas se distribuirán desde la oficina de Tenerife.

El Sistema de Control Interno de Mondo TV constituye el conjunto de mecanismos implantados por la compañía para reducir y gestionar los riesgos a los que se enfrenta, entre ellos, aquellos relevantes para la información financiera. El objetivo del Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF) de estas sociedades es, por tanto, proporcionar un grado de seguridad razonable en cuanto a la información reportada, tanto internamente como a terceros.

En este sentido, los mecanismos de control instaurados por Mondo TV se han definido teniendo en cuenta:

- La importancia de la legitimidad de la información a partir de la cual se elabora la información financiera;
- La elección de los responsables que sean origen o destino de dicha información;
- La distribución adecuada de tareas en las diferentes áreas;
- El alcance de dicha distribución al de las empresas realizadores de servicios subcontratados;
- La adecuada periodicidad en la transmisión de la información; y
- La correcta revisión de los sistemas de información que intervienen en el proceso de elaboración y emisión de la información financiera.

De esta forma, se han desarrollado de manera clara los procesos que impactan en la elaboración de la información financiera o en la revisión de las actividades del área de gestión y contable realizados por terceros.

A lo largo de las próximas páginas se detallarán los aspectos y elementos clave que configuran el SCIIF de Mondo TV, incluyendo el control de aquellos servicios externalizados sobre los cuales mantiene responsabilidad y mecanismos de supervisión para asegurar su correcta realización por parte de dichos terceros subcontratados.

## **2. Definición de la estructura organizativa y entorno de control**

### **2.1. Identificación de los órganos responsables de:**

#### *a) Existencia y mantenimiento de un adecuado sistema de control interno*

El Órgano de Administración de Mondo TV adoptó la estructura de **Consejo de Administración**. La principal responsabilidad del Consejo es la de representar a la sociedad y administrar los negocios. Los administradores deberán tener la dedicación adecuada y adoptarán las medidas precisas para la buena dirección y el control de la sociedad, lo que incluye la supervisión de la información financiera reportada a los mercados y el control interno de la sociedad.

El Consejo está actualmente compuesto por las siguientes personas:

- Matteo Corradi (Presidente).
- Maria Bonaria Fois (Consejero y Secretario).
- Jesús Ángel García-Quílez (Vocal)
- Carlo Marchetti (Vocal)
- Patricia Motilla Bonías (Consejero y Vice-Secretario)

La organización del Consejo de Administración se rige por lo establecido en los Estatutos y en la Ley de Sociedades de Capital. Cabe destacar, que según lo establecido en los Estatutos, la convocatoria del Consejo de Administración se realizará por parte del Presidente. La forma de notificación del Consejo será por escrito, por correo electrónico o por carta certificada o cualquier otro medio que permita dejar constancia de la recepción de la notificación. Dicha comunicación irá dirigida personalmente a todos y cada uno de los componentes del Consejo, y deberá realizarse con al menos un día de antelación de la celebración de la reunión.

#### *b) Diseño, implementación y funcionamiento del sistema de control interno*

La sociedad cuenta con 20 empleados y 4 colaborador. El personal se dedica a la gestión y negocio. Para ello, se ha establecido la siguiente estructura organizativa que consta de las siguientes **Direcciones**:

- Dirección General
- Dirección de Marketing
- Dirección de Licensing & Merchadising
- Dirección Financiera

#### *c) Supervisión del sistema de control interno*

Con fecha de 10 de noviembre de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la constitución de una Comisión de Auditoría y Control.

La Comisión de Auditoría y Control de la Sociedad es un órgano interno del Consejo de Administración, de carácter permanente, informativo y consultivo, con facultades de supervisión, información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación.

La composición de la Comisión de Auditoría y Control a fecha del Documento Informativo, es la siguiente:

- Patricia Motilla Bonías
- Jesús Ángel García-Quílez
- Matteo Corradi

(Ver funciones en el apartado 5 del presente Documento)

La compañía lleva a cabo actividades de supervisión y mejora continua de los procesos y mecanismos de control interno implantados. En este sentido, los procesos son monitorizados de forma continua por los responsables de proceso.

El Grupo mantiene también una posición de supervisión continua en las actividades realizadas llevando a cabo una revisión de los resultados que se reportan trimestralmente y un seguimiento mediante reuniones telefónicas y feedback en cuanto a cuestiones que requieran aclaración.

Las responsabilidades relacionadas con la elaboración de la información financiera, gestión de la tesorería, relaciones con inversores, relaciones con asesores son desarrolladas por parte del Financial Manager. Éste último cuenta con el apoyo de Economistas y Asesores Jurídicos Asociados, S.L.U. (en adelante “EAJ”) y Casalbe Consulting para la preparación y elaboración de la contabilidad e impuestos. EAJ es una empresa con sede en Madrid especializada en la gestión administrativa integral de la empresa. Su servicio contable-financiero, está complementado por una auditoría de gestión, confeccionando informes que facilitan la situación operativa de la empresa, aportando comentarios y sugerencias.

Las tareas del Financial Manager son supervisadas por el bufete Andersen Tax & Legal, despacho que cuenta con más de 30 años de experiencia. El Financial Manager presenta trimestralmente a Andersen Tax & Legal los borradores de las cuentas y coordina con ellos la presentación de las mismas al CFO de Mondo TV S.p.A.

Por último, Andersen Tax & Legal supervisa los estados financieros y las cuentas Anuales antes de su presentación a los auditores BDO.

### **3. Información financiera: elaboración, revisión y autorización**

Tal y como se ha mencionado anteriormente, las responsabilidades relacionadas con la elaboración y la publicación de la información financiera son tareas del Financial Manager y son supervisadas y revisadas por el Departamento de Finanzas y Administración de la matriz italiana de la Sociedad Mondo TV, S.p.A.

Mondo TV Italia cuenta con personal capacitado y con experiencia en finanzas y en el sector. Los perfiles de los principales responsables del control de la información financiera están documentados e incluyen las siguientes capacidades:

- Formación universitaria y postgrado
- Experiencia en el sector
- Experiencia en Dirección Financiera
- Experiencia en auditoría y finanzas
- Experiencia en docencia en materia contable

De cara a potenciar y ampliar las capacidades del personal, se han realizado formaciones en distintos ámbitos. Asimismo, la Compañía está trabajando para desarrollar un plan de formación, y en un futuro ampliar las actividades formativas para alinearse con las políticas y metodología de formación del Grupo en Italia, relacionados con la formación de las personas que participan en la revisión y preparación de la información financiera.

Mondo TV sigue las directrices del Plan General Contable para realizar el registro en los Libros de todas las transacciones realizadas a lo largo del ejercicio y asegurar la adecuada representación de las mismas, agrupándolas por los grupos y categorías determinados en el mismo.

Trimestralmente, la Directora General envía un informe con toda la información relacionada con la actividad en los últimos tres meses. El Grupo revisa el informe realizando las cuestiones que cree oportunas (variaciones de saldos, desviaciones respecto a presupuesto, etc.)

En dicho reporte se incluyen todos los aspectos de interés para el Grupo, desde los principales datos comerciales y de posicionamiento en el mercado, hasta un análisis de la información financiera y su evolución durante el ejercicio.

Adicionalmente se incluye información sobre el Plan de Marketing en el que se detallan las diferentes campañas llevadas a cabo, las acciones de promoción, campañas de temporada, entre otros.

Desde el punto de vista de los sistemas informáticos, cabe destacar que Mondo cuenta con un ERP propio, SAGE 50.

#### **4. Proceso de identificación y evaluación de riesgos**

Entendemos por riesgo aquellos factores que pueden impactar negativamente en los objetivos definidos por la organización. En este sentido, la organización ha llevado a cabo un proceso de identificación y evaluación de aquellos riesgos que se consideran más relevantes para la sociedad.

En relación con dicho proceso, se ha considerado como punto de partida los objetivos de la compañía, tanto estratégicos, como operativos, financieros y de cumplimiento, y se han analizado aquellos factores internos y externos que pueden tener un impacto negativo en la organización, sus objetivos y su modelo de negocio, teniendo en cuenta cuál es la tolerancia al riesgo de la organización.

Como resultado del proceso, cabe destacar los siguientes riesgos entre los riesgos más relevantes para la compañía:

- Riesgos operativos: posibles situaciones de conflictos de interés, cambios normativos, reclamaciones judiciales y extrajudiciales.
- Riesgos asociados al sector: ciclicidad del sector, actividades de desarrollo, competencia, disminución de gastos de consumo por la incertidumbre económica.
- Riesgos asociados a las acciones: falta de liquidez, evolución de la cotización.
- Riesgos fiscales: modificaciones en la legislación aplicable.
- Riesgos financieros: nivel de endeudamiento

Asimismo, periódicamente el Director Financiero del Grupo lleva a cabo una evaluación de riesgos específicos de la información financiera, es decir, de aquellos factores que pueden derivar en un deterioro de la fiabilidad de dicha información.

El proceso de evaluación de riesgos de la información financiera parte del análisis de los estados financieros, identificando aquellas partidas que son más susceptibles de contener errores materiales, bien por su importe o bien por su naturaleza. Así, se han considerado los siguientes criterios de riesgo:

- Criterios cuantitativos de riesgo.
- Criterios cualitativos.

Como resultado de dicho proceso, Mondo TV considera los siguientes aspectos de mayor riesgo para la fiabilidad de la información financiera:

- a) El reconocimiento de ingresos y gastos
- b) La valoración del catálogo
- c) Reconocimiento de los clientes de dudoso cobro

A continuación, explicamos cada uno de estos aspectos de riesgo y su impacto potencial en los estados financieros de la compañía:

- a) Los contratos pueden ser de distinta naturaleza e incluir diferentes tipologías de ingresos (rentas fijas o variables), así como cláusulas específicas que deban ser consideradas individualmente a la hora de contabilizar los ingresos

El Financial Manager, al realizar la contabilización de los ingresos, debe tener en cuenta la distinta naturaleza de los contratos, así como la necesidad de periodificación de los mismos en función de las cláusulas acordadas. Una vez realizada la contabilización por parte de EAJ y Casalbe, el departamento Financiero de la Sociedad supervisa su correcto registro.

- b) El valor del catálogo de series se lleva a cabo a partir de una estimación de los flujos de efectivo futuros esperados para dichas series, lo cual supone un factor de incertidumbre a la hora de determinar el valor de balance.

De cara a minimizar este riesgo, la compañía cuenta con la revisión de su propio departamento financiero y Andersen Tax & Legal en primer y segundo lugar, y por último ésta es revisada por el auditor, BDO.

- c) Otro de los aspectos de riesgo de la información financiera es la gestión del reconocimiento de pérdidas derivadas de cuentas a cobrar incobrables. Asimismo, su contabilización, distinguiendo entre cobrable e incobrable debe ser adecuadamente monitorizada para evitar errores contables.

Asimismo, cabe destacar que los Estados Financieros de Mondo TV son sometidos a auditorías externas anuales.

## **5. Supervisión del sistema de control interno y funciones de la comisión de auditoría en caso de existir**

### *5.1. Descripción de las actividades de la Comisión de Auditoría*

La Comisión de Auditoría y Control tiene encomendadas las siguientes funciones de supervisión de la eficacia del sistema de control interno para el cumplimiento de las obligaciones de información requeridas por el Mercado así como de supervisión del proceso de elaboración y presentación de la información financiera:

- a) Informar a la junta general de accionistas sobre las cuestiones que se planteen en relación con aquellas materias que sean competencia de la comisión y, en particular, sobre el resultado de la auditoría explicando cómo esta ha contribuido a la integridad de la información financiera y la función que la comisión ha desempeñado en ese proceso.
- b) Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, todo ello sin quebrantar su independencia. A tales efectos, y en su caso, podrán presentar recomendaciones o propuestas al órgano de administración y el correspondiente plazo para su seguimiento.
- c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva y presentar recomendaciones o propuestas al órgano de administración, dirigidas a salvaguardar su integridad.
- d) Elevar al consejo de administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor de cuentas, responsabilizándose del proceso de selección, de conformidad con lo previsto en la normativa aplicable, 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.
- e) Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan suponer amenaza para su independencia, para su examen por la comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de

cuentas, y, cuando proceda, la autorización de los servicios distintos de los prohibidos, en los términos contemplados en la normativa aplicable. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores externos la declaración de su independencia en relación con la entidad o entidades vinculadas a esta directa o indirectamente, así como la información detallada e individualizada 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 normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas.

- f) Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre si la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría resulta comprometida. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración motivada de la prestación de todos y cada uno 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 la actividad de auditoría de cuentas.
- g) Informar, con carácter previo, al consejo de administración sobre todas las materias previstas en la Ley, los Estatutos sociales y en el Reglamento del consejo y en particular, sobre:
  - (i) la información financiera que la sociedad deba hacer pública periódicamente;
  - (ii) 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
  - (iii) las operaciones con partes vinculadas.

### *5.2. Existencia de auditoría interna*

La Compañía no cuenta con auditoría interna ya que el Consejo de Administración como consecuencia del actual tamaño de sus operaciones considera que el Comité de Auditoría puede cumplir con sus funciones sin necesidad de apoyo adicional.

### *5.3. Procedimientos de detección de debilidades y plan de actuaciones*

La compañía entiende por control, toda actividad llevada a cabo por Mondo TV que suponga un apoyo para asegurar el seguimiento de las instrucciones de la Dirección con el fin de mitigar los riesgos que suponen un impacto significativo en los objetivos o que pueda llevar a fraude o errores en la información financiera reportada internamente y a terceros.

Según la naturaleza del riesgo, Mondo TV cuenta con procesos de control realizados por las diferentes partes involucradas. A continuación, procedemos a describir las principales actividades de control interno que se llevan a cabo en relación con la información financiera.

### *Planificación y presupuestación:*

Anualmente, antes de finalizar un ejercicio, se elabora un plan anual para el ejercicio siguiente, que es aprobado por los accionistas de la compañía. Adicionalmente, en cada ejercicio se elabora un plan estratégico para el negocio a 5 años.

A lo largo del año, la directora general realiza un seguimiento trimestral del mismo, comparando el presupuesto con los resultados obtenidos, identificando desviaciones con respecto a los objetivos establecidos. Dicho seguimiento se reporta al Grupo.

*Marco de poderes:*

Cabe destacar que los poderes están restringidos a los Consejeros de la sociedad. De forma excepcional se otorgan poderes restringidos a personas concretas, en función de la necesidad. No obstante, debido a los servicios que EAJ presta a la sociedad, éste cuenta en todos los casos con poderes para poder realizar pagos.

*Registro de Ingresos y cuentas a cobrar:*

La Directora General se encarga de gestionar los contratos con los clientes y asegurar el cumplimiento, de controlar todas las facturas de clientes emitidas por los servicios prestados, y de asesorar a Mondo TV para mantener un posicionamiento en el mercado.

*Inversiones*

Todas las inversiones que se realizan están sujetas a un proceso definido de aprobación, previo a la contratación de los bienes o servicios relacionados con las mismas.

*Contabilización de gastos y cuentas a pagar:*

Por norma general, los pagos se realizan cada 15 días. Todos los pagos requieren una solicitud de autorización y son gestionados en un sistema del Grupo, en el que se registran las facturas. Existen procedimientos en los que se regula la gestión de las peticiones de autorización de todos los gastos o de contratos de servicios.

*Proceso de Cierre y Reporting:*

Se ha definido un calendario de cierre en el que se establecen, para los cierres mensuales, trimestrales y cierre anual, las siguientes actividades clave:

- Preparación de impuestos.
- Pago a proveedores.
- Cierre de Contabilización.
- Preparación y envío del reporting.
- Reconciliaciones trimestrales.

La elaboración de los Estados Financieros de la sociedad es una de las actividades que lleva a cabo el Financial Manager con el apoyo de EAJ y Casalbe mediante la prestación de los servicios contables y fiscales propiamente dichos, EAJ y Casalbe se han comprometido a realizar:

- Informes mensuales de las transacciones realizadas.
- Libro mayor mensual y anual.
- Balances de comprobación, trimestrales y anuales.
- Balance anual de pérdidas y ganancias.
- Libros contables anuales.
- Conciliaciones bancarias.
- Preparación de los pagos en el formato pactado.
- Preparación y presentación de los diferentes impuestos trimestral o mensualmente, según proceda.

No obstante, la revisión de los mismos se lleva a cabo por parte de Andersen Tax & Legal y Mondo TV Italia:

- Comparando la contabilidad con la información remitida
- Realizando revisiones analíticas periódicas de la información reportada
- Realizando revisiones periódicas sobre los resultados frente a la planificación.
- Asegurando el cuadre del saldo de los bancos.

Las cuentas anuales son revisadas por los administradores de la compañía, quien expone dudas sobre, por ejemplo, variaciones de ingresos, de gastos, situación patrimonial, entre otros. Asimismo, los administradores firman el informe de gestión y un administrador, y firman una carta de manifestaciones.

Las cuentas anuales son sometidas a auditorías externas anuales. En este contexto, el Consejo de Administración y la Dirección mantienen comunicación con el Auditor en relación con las mismas y con el proceso de auditoría.

## **6. Otros asesores o expertos independientes**

La Compañía cuenta con el asesoramiento legal del despacho de Andersen Tax & Legal.