

**DOCUMENTO DE AMPLIACIÓN COMPLETO PARA EL MERCADO
ALTERNATIVO BURSÁTIL, SEGMENTO PARA EMPRESAS EN EXPANSIÓN
("MAB-EE")**

MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.



Septiembre 2019

El presente Documento de Ampliación Completo (en adelante, indistintamente, el “DAC” o “Documento”) ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo 1 de la Circular MAB 4/2018 de 24 de Julio de 2018 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación al Mercado Alternativo Bursátil (en adelante, el “Mercado” o el “MAB” o el “MAB-EE”) y se ha preparado con ocasión de la incorporación en el MAB-EE de las acciones de nueva emisión objeto de las ampliación de capital a las que se refiere el presente Documento.

El MAB-EE (segmento para Empresas en Expansión) es un Mercado diseñado para compañías de reducida capitalización en expansión. Los inversores en las empresas negociadas en el MAB-EE deben ser conscientes de que asumen un riesgo mayor que el que supone la inversión en empresas más grandes y de trayectoria más dilatada que cotizan en la Bolsa. La inversión en empresas negociadas en el MAB-EE debe contar con el asesoramiento adecuado de un profesional independiente.

Se recomienda a los accionistas e inversores leer íntegra y cuidadosamente el presente Documento con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a las acciones de nueva emisión.

Ni la Sociedad Rectora del Mercado Alternativo Bursátil ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “CNMV”) han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido de este Documento.

DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. constituida mediante escritura pública otorgada ante el Notario de A Coruña Don Alfonso García López, el 9 de abril de 2008 con número 814 de su protocolo, por tiempo indefinido, y debidamente inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña en el Tomo 3.307, Folio 139, sección general, Hoja C-43.646, Inscripción 1ª, con NIF B-70160296 y domicilio social en Ctra. Nacional VI, KM.586, Finca las Cadenas (San Pedro de Nos), 15176 Oleiros (A Coruña), Asesor Registrado en el MAB, actuando en tal condición respecto a MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A. (en adelante, indistintamente, “MONDO TV IBEROAMÉRICA”, la “Sociedad”, la “Compañía” o el “Emisor”), y a los efectos previstos en la Circular MAB 16/2016, de 26 de julio, sobre Asesor Registrado,

DECLARA

Primero. Que ha asistido y colaborado con la Sociedad en la preparación del Documento de Ampliación Completo exigido por la Circular 4/2018, de 24 de julio, sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el MAB.

Segundo. Que ha revisado la información que dicha Sociedad ha reunido y publicado.

Tercero. Que el presente Documento de Ampliación Completo cumple con la normativa y con las exigencias de contenido, precisión y claridad que le son aplicables, no omite datos relevantes y no induce a confusión a los inversores.

ÍNDICE

| | | |
|------|---|----|
| 1 | INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA ENTIDAD EMISORA Y SU NEGOCIO | 5 |
| 1.1 | Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante | 5 |
| 1.2 | Identificación completa del Emisor | 5 |
| 1.3 | Finalidad de la ampliación de capital y destino de los fondos que vayan a obtenerse como consecuencia de la incorporación de las acciones de nueva emisión | 7 |
| 1.4 | Información pública disponible | 8 |
| 1.5 | Actualización de la descripción de los negocios, estrategia y ventajas competitivas de la entidad emisora en caso de cambios estratégicos relevantes o del inicio de nuevas líneas de negocio desde el Documento Informativo de Incorporación | 8 |
| 1.6 | Información financiera | 14 |
| 1.7 | Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes de la entidad emisora, desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación | 15 |
| 1.8 | Principales inversiones de la entidad emisora en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada (ver punto 1.6 y 1.7), ejercicio en curso y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento de Ampliación | 17 |
| 1.9 | Información relativa a operaciones vinculadas realizadas durante el ejercicio en curso y el ejercicio anterior | 18 |
| 1.10 | Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros (ingresos o ventas, costes, gastos generales, gastos financieros, amortizaciones y beneficio antes de impuestos) | 21 |
| 1.11 | Declaración sobre el capital circulante. Declaración de que, después de efectuar el análisis necesario con la diligencia debida, dispone de capital circulante suficiente para llevar a cabo su actividad durante los 12 meses siguientes a la fecha de presentación del Documento de Ampliación. O de no ser así, cómo se propone obtener el capital circulante adicional que necesita | 21 |
| 1.12 | Factores de riesgo | 22 |
| 2 | INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL | 27 |
| 2.1 | Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital. Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción completa de la emisión | 27 |

| | | |
|-----|--|----|
| 2.2 | Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle del periodo de suscripción preferente, adicional y discrecional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital | 29 |
| 2.3 | Intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o miembros del Consejo de Administración | 33 |
| 2.4 | Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan | 33 |
| 2.5 | Descripción de cualquier condición estatutaria a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el correspondiente segmento del MAB | 34 |
| 3 | OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS | 34 |
| 4 | ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES | 34 |
| 4.1 | Información relativa al Asesor Registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el Emisor | 34 |
| 4.2 | Declaraciones e informes de terceros emitidos en calidad de experto, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el Emisor | 35 |
| 4.3 | Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el MAB | 35 |
| | ANEXO I: Información financiera anual 2018 | 36 |

1 INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA ENTIDAD EMISORA Y SU NEGOCIO

1.1 Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante

Doña Maria Bonaria Fois, directora general de MONDO TV IBEROAMÉRICA, en su calidad de Secretaria del Consejo de Administración, y en virtud de las facultades expresamente conferidas por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 10 de Julio de 2019, asume la responsabilidad del contenido del presente DAC, cuyo formato se ajusta al Anexo I de la Circular del MAB 4/2018 sobre requisitos y procedimientos aplicables en los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

Doña Maria Bonaria Fois como responsable del presente DAC, en nombre y por cuenta de la Sociedad, declara que la información contenida en el mismo es, según su conocimiento, conforme con la realidad, y que no incurre en ninguna omisión relevante.

1.2 Identificación completa del Emisor

MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A. es una sociedad anónima de duración indefinida, cuyo domicilio social se encuentra en la calle Álvarez de Baena, 4, 28006, Madrid; y es titular del N.I.F 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) 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 5 de diciembre de 2016, de acuerdo con la aprobación del Consejo de Administración de Mondo TV S.p.A (en adelante también “Mondo TV Italia”) de fecha 10 de octubre de 2016, Mondo TV Italia vendió a doña Maria Bonaria Fois y a dos personas vinculadas a Mondo TV Italia (don Paolo Zecca y don Carlo Marchetti) acciones de la Sociedad.

Tras dicha compraventa de acciones, la Sociedad perdió el carácter de unipersonal, dejando constancia de ello mediante escritura pública de fecha 25 de enero de 2017 autorizada por el Notario de Madrid Ignacio Martínez-Gil Vich, bajo el número 180 de su protocolo e inscrita el 16 de marzo de 2017 en el Registro Mercantil de Madrid, Inscripción número 15, Tomo 25.394, Folio 222, 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 como objeto social:

- 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) La consultoría y asesoramiento a personas, empresas y entidades;*
- c) El marketing de producto propio y ajeno, incluyendo diseño, confección de materiales de marketing, flyers, websites, y otros productos y servicios relacionados;*
- d) La 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 ejercerán 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.”

1.3 Finalidad de la ampliación de capital y destino de los fondos que vayan a obtenerse como consecuencia de la incorporación de las acciones de nueva emisión

Tal y como se informó en el hecho relevante comunicado al Mercado en fecha 10 de julio de 2019, la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de julio de 2019, aprobó aumentar el capital social de la Sociedad en un importe máximo de 3.499.989,90 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de las correspondientes acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas y con la prima de emisión que determinase el Consejo de Administración, a suscribir mediante aportaciones dinerarias, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación. Dicha Junta acordó, de conformidad con lo previsto en el artículo 297.1 a) de la Ley de Sociedades de Capital, delegar en el Consejo la facultad de acordar y ejecutar el citado aumento de capital, así como fijar las condiciones del mismo en todo lo no previsto por la Junta.

Con posterioridad, el 10 de julio de 2019, el Consejo de Administración, haciendo uso de la delegación conferida por la Junta de Accionistas, acordó aumentar el capital social de la Sociedad en un importe máximo de 3.499.989,90 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de hasta un máximo de 47.483.888 nuevas acciones a 0,05 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 0,023709 € por acción, lo que, atendiendo al número total de acciones emitidas, supone una prima de emisión total de 1.125.795,50 €.

En caso de suscripción completa, la operación supondrá un desembolso máximo, atendiendo al número total de acciones que serían emitidas, de 3.499.989,90 euros. Como se describe en el apartado 2.2 del presente Documento, se ha previsto la posibilidad de suscripción incompleta del Aumento de Capital.

La ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias permitirá dotar de recursos a la Sociedad que le permitan restablecer el patrimonio neto de la misma que se ha visto afectado por las pérdidas del ejercicio 2018, en concreto:

- Aproximadamente el 80% de los fondos obtenidos se destinará a reducir el endeudamiento de la Compañía, contribuyendo a fortalecer el balance de la misma.
- Desarrollo de producciones existentes o para la realización de inversiones en nuevas producciones. Se prevé destinar aproximadamente un 10% de los recursos obtenidos en la ampliación de capital.
- Obtención de fondos destinados a financiar el capital circulante de la Compañía. Se prevé destinar aproximadamente un 10% de los recursos obtenidos en la ampliación de capital.

1.4 Información pública disponible

Con ocasión de su incorporación al MAB-EE en diciembre de 2016, MONDO TV IBEROAMERICA preparó el correspondiente Documento Informativo de Incorporación al Mercado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo de la entonces vigente Circular del MAB 14/2016 de 26 de julio (actual 2/2018 de 24 de julio), sobre los Requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión y por sociedades anónimas cotizadas de inversión en el mercado inmobiliario (SOCIMI).

En cumplimiento con lo dispuesto en la Circular MAB 6/2018 de 24 de julio sobre la información a suministrar por Empresas en Expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, la información pública periódica y relevante sobre la Compañía desde su incorporación al MAB está disponible en la página web de la Sociedad ([enlace](#)) así como en la página web del Mercado Alternativo Bursátil ([enlace](#)).

Ambas páginas webs, en cumplimiento de la citada Circular 6/2018, recogen todos los documentos públicos que se han aportado al Mercado hasta la fecha de elaboración del presente Documento.

1.5 Actualización de la descripción de los negocios, estrategia y ventajas competitivas de la entidad emisora en caso de cambios estratégicos relevantes o del inicio de nuevas líneas de negocio desde el Documento Informativo de Incorporación

Descripción general del negocio y estrategia competitiva:

MONDO TV IBEROAMÉRICA desarrolla su actividad en el sector de la distribución, producción y explotación de licensing & merchandising de series de ficción juvenil a nivel mundial (series de ficción dirigidas a un público mayoritariamente adolescente) y de animación en los mercados ibérico y latinoamericano.

La Sociedad fue fundada en el 2008 con el propósito de distribuir en el mercado iberoamericano el catálogo de animación de Mondo TV Italia compuesto en ese momento por aproximadamente 600 horas de series y 50 largometrajes, todo en animación. En la actualidad el catálogo consta de más de 1.000 horas de series y aproximadamente 60 largometrajes.

Tras dedicarse únicamente a la distribución de contenido de animación, en el 2011 la Sociedad identificó un nicho en Italia para la venta de series de ficción juvenil, y empezó a comprar y vender este tipo de contenidos en este territorio.

En el año 2016, visto el potencial de estas series para la venta de producto derivado, la Sociedad tomó la decisión de intervenir como coproductor de series de ficción juveniles. “Heidi, Bienvenida a Casa”, escrita por Marcela Citterio (autora de éxitos como “Patito Feo”, “Chica Vampiro”, “Yo soy Franky” entre otros) fue el primer proyecto de coproducción elegido por la Sociedad.

Adicionalmente, el 17 de junio de 2016 la Sociedad constituyó una empresa en las Islas Canarias con la denominación social de Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U. (en adelante también “Mondo TV Canarias”), para desarrollar actividades de servicios de producción de dibujos animados con los que suministrar tanto a terceros como a Mondo TV Italia.

MONDO TV IBEROAMÉRICA desarrolla su actividad a través de las siguientes líneas de negocio:

a) Coproducción:

Desarrollo del negocio a través de la búsqueda de nuevas oportunidades de coproducción, es decir, de la co-financiación de los proyectos con otras empresas para repartir el costo de producción y el riesgo, 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 (MONDO TV IBEROAMERICA y su filial Mondo TV Producciones Canarias) ha conseguido, ha sido la coproducción de “Heidi Bienvenida a Casa”, de la cual ha producido dos temporadas de 60 episodios cada una. Se trata de una coproducción, la primera temporada de 60 episodios de 45’ cada una, entre MONDO TV IBEROAMERICA y Alianzas Producciones de Argentina, y la segunda temporada de 60 episodios de 45’ cada uno, entre Mondo TV Producciones Canarias y Alianzas Producciones. En ambos casos, el grupo MONDO TV IBEROAMERICA ha aportado el 75% del presupuesto total de producción, y según contrato de coproducción se queda con la distribución de las dos series en todo el mundo menos Argentina, Uruguay, Paraguay y Chile que son de Alianzas Producciones. Para la distribución en ambos casos, MONDO TV IBEROAMERICA retiene el 25% en concepto de comisión, y el restante 75% se reparte 60% para MONDO TV IBEROAMERICA y 40% para Alianzas Producciones.

Con el cambio de mercado y la entrada de las plataformas SVOD, la Compañía ha buscado nuevas oportunidades de coproducción ampliando el target para llegar a un público más adulto y tener un abanico de oferta que permita llegar a más clientes.

La estrategia de la Compañía pasa por la consolidación de la presencia en el mercado a través de la oferta de más series en el medio-largo plazo. Asimismo, MONDO TV IBEROAMÉRICA prevé la preparación de episodios pilotos para luego buscar prefinanciación o preventas, reduciendo así 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, la Compañía afronta varios trabajos con partners españoles, americanos y europeos con la idea de ampliar el catálogo disponible y los ingresos (como por ejemplo la coproducción de la serie para adultos "2050"). En este caso, la compañía no invierte financieramente en el presupuesto de producción de la serie, sino que ha acordado con los otros dos coproductores (las compañías VIP 2000 TV, Inc de Miami y Casablanca de Brasil) invertir solo un mínimo importe en la producción de un piloto para permitir la presentación del proyecto a posibles partners financieros soportándolo con una muestra de la calidad audiovisual final que se quiere alcanzar. Una vez que se haya conseguido la financiación, entonces se empieza a producir. Mondo TV IBEROAMERICA ha acordado previamente con ambos socios coproductores que llevará la distribución en Europa de la serie terminada, al 25% de comisión, mientras VIP 2000 TV, Inc llevará la distribución en el continente americano. El restante 75% se reparte en partes iguales entre los tres coproductores.

Los servicios de coproducción se realizan tanto desde MONDO TV IBEROAMÉRICA como a través de su filial Mondo TV Producciones Canarias. En el caso de Mondo TV Producciones Canarias, además de la segunda temporada de "Heidi Bienvenida", se ha cerrado también la coproducción de una serie de animación coproducida con la italiana Atlantyca. El acuerdo prevé que Atlantyca, como coproductor italiano al 75%, cede los derechos para el territorio italiano a la RAI (televisión pública italiana) incluyendo la IP en el porcentaje que le toca para Italia. De la misma manera, Mondo TV Producciones Canarias aporta el 25% del presupuesto total de producción y cede a RTVE el territorio español y el 9,22% de la IP que le corresponde a Mondo TV Producciones Canarias sobre el total de presupuesto de producción.

Según el acuerdo de coproducción con Atlantyca, Mondo TV Producciones Canarias se queda con la distribución en Iberia, América Latina y EE.UU. hispanohablante al 25%, porcentaje que repartirá con RTVE según el acuerdo de coproducción firmado con este último.

Coproducción



- **Heidi, bienvenida a casa / bienvenida al show:**
Basada en la idea original de la famosa escritora Marcela Critterio. Innovadora serie que recrea la clásica novela para niños.



- **2050:**
Un programa de acción en vivo dirigido a los espectadores, desde jóvenes a adultos.



- **Bat Pat:**
Comienza la producción de la segunda temporada, una serie coproducida con Atlantyca S.A.. Narra las aventuras de un murciélago parlante junto a sus amigos.



- **Inolvidable Heidi:**
Comedia romántica para adolescentes, precuela de las dos series "Heidi, Bienvenida a Casa" y "Heidi, Bienvenida al Show".

b) Distribución:

La actividad de distribución a terceros consiste en la venta de derechos de comunicación y difusión de contenidos. La Sociedad negocia con los productores a los que va a comprar los derechos la posibilidad de efectuar preventas durante la fase de producción, para así asegurar la emisión de la serie en cuanto esta fase termine. Cuando la producción acaba, la Sociedad distribuye la serie posibilitando ventas posteriores relacionadas con los productos de Licensing & Merchandising. Así, durante esta fase, la Sociedad también cierra acuerdos con los licenciarios de los productos derivados para asegurar su presencia en el mercado en el momento de la emisión en televisión. En esta línea de negocio la Sociedad distribuye tanto contenidos audiovisuales (i) de animación, como (ii) de series de ficción juvenil.

En cuanto a animación, los principales mercados de referencia de la Sociedad son los mercados ibérico y latinoamericano en los cuales ya está presente y continuará aumentando su cartera de clientes, diferentes a los que se encuentran en la cartera de Mondo TV Italia, su accionista mayoritario que, a fecha del presente Documento, está activo en Europa, Oriente Próximo y Asia. Además de los servicios de distribución a terceros, MONDO TV IBEROAMÉRICA actúa como agente de distribución del catálogo de Mondo TV S.p.A.

Se busca la exposición de las series en los canales de mayor popularidad y mejor horario, para asegurar la máxima audiencia, facilitando la venta posterior de los productos Licensing & Merchandising.

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, pues 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.

Como se comenta con anterioridad, 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.

Distribución



• **Robot Trains:** Trabajo en equipo, amistad, resolución de problemas: estos son algunos de los elementos clave que se reflejan en las aventuras de los Robot Trains en esta serie.



• **YooHoo to The Rescue:** la serie cuenta las aventuras de 5 amigos que habitan en la isla mágica de YooTopia, donde ayudan a los animales en peligro de extinción.

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 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.

En el contrato de licensing es habitual en la industria acordar un ingreso mínimo anticipado que se descuenta de los ingresos futuros. Este ingreso anticipado es conocido como mínimo garantizado y se contabiliza como ingreso en el momento de la firma del contrato. No hay una regla fija para determinar el mínimo garantizado que una empresa, en la mayoría de los casos juguetera, paga como mínimo garantizado para asegurarse la posibilidad de producir juguetes u otros bienes de consumo (consumer product) que desarrollará utilizando la marca adquirida. El importe se establece en la negociación en cada caso concreto, dependiendo de los derechos, categorías y territorios que se cedan al cliente.

d) Servicios audiovisuales

Esta línea de negocio se desarrolla en su totalidad través de la filial Mondo TV Producciones Canarias (100% de MONDO TV IBEROAMERICA), e incluye desde el diseño de personajes hasta los storyboards para las series de animación en las que Mondo TV S.p.A. participa como coproductora o para terceros.

| Servicios audiovisuales | |
|---|---|
|  | <ul style="list-style-type: none">• Meteoheroes: Los protagonistas de Meteoheroes se acercan a las nuevas generaciones, los “nativos digitales”, y concienciarán de temas como el cambio climático y el ahorro de energía. |
|  | <ul style="list-style-type: none">• Invention Story: Los niños podrán aprender el por qué de las cosas, cómo funcionan, y sobretodo, recibirán herramientas para hacer preguntas y participar interactivamente. |
|  | <ul style="list-style-type: none">• Disco Dragon: Servicio de 52 episodios para Mondo TV Francia. |
|  | <ul style="list-style-type: none">• Goodoil: Servicio de 52 episodios para Mondo TV S.p.A. |
|  | <ul style="list-style-type: none">• Robot Trains 3: Servicio de 52 episodios para Mondo TV S.p.A. |

A cierre del ejercicio 2018, aproximadamente el 70% de los ingresos del Grupo se corresponde con la línea de negocio de Coproducción y de Licensing & Merchandising, un 22% con la de Servicios Audiovisuales y el 8% restante con el área de Distribución.

Principales ventajas competitivas:



El Grupo está trabajando en ampliar el target de los contenidos con el objetivo de incrementar las opciones de venta. Por este motivo, los proyectos que se están desarrollando actualmente abarcan todos los públicos objetivo, desde los niños hasta los adultos (como "2050"), pasando por los adolescentes. En cuanto a la distribución, la intención es incrementar la cartera de programas de terceros en distribución, que ofrecen la posibilidad de tener ingresos durante todo el año con márgenes interesantes y que no requieren inversión en producción.

1.6 Información financiera

1.6.1 Información financiera correspondiente al último ejercicio junto con el informe de auditoría

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular MAB 6/2018, la Sociedad publicó el pasado 12 de abril de 2019 la información financiera correspondiente al ejercicio 2018 junto con el correspondiente informe de auditoría emitido por BDO AUDITORES, S.L.

Dicha información se adjunta como Anexo I del presente Documento.

1.6.2 En caso de que el informe de auditoría contenga opiniones con salvedades, desfavorables o denegadas, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello

Los informes de auditoría sobre las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad del ejercicio 2018 no contienen opiniones con salvedades, desfavorables o denegadas.

El informe de auditoría de las cuentas consolidadas del ejercicio 2018 indica que el Grupo tiene un Patrimonio Neto y un Fondo de Maniobra negativo por importes de 3.945 y 1.339 miles de euros respectivamente, habiendo generado pérdidas significativas de explotación en el ejercicio 2018. Lo anterior, unido a otros factores, son causantes de duda respecto a la formulación de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento.

No obstante lo anterior, los administradores de la Sociedad consideran que los flujos de efectivo que se prevé que genere la actividad de la empresa, teniendo en cuenta también las líneas de financiación disponibles, permitirá hacer frente a los pasivos corrientes. El Grupo cuenta con el apoyo financiero de la matriz Mondo TV S.p.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.

1.7 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes de la entidad emisora, desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación

A continuación se presentan las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada a cierre de 31 de mayo de 2019 así como su comparativa con el ejercicio anterior. Estas cifras son provisionales no auditadas ni sujetas a revisión limitada.

| Cuenta de resultados consolidada en euros | 2018 (*) | 31/05/2018 | 31/05/2019 | % de Variación |
|--|-------------------|------------------|------------------|----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 1.337.283 | 137.474 | 178.024 | 29,5% |
| Distribución | 112.630 | 102.839 | 105.882 | 3,0% |
| Coproducción | 928.019 | 34.634 | 10.514 | -69,6% |
| Servicios Audiovisuales | 296.635 | - | 61.628 | |
| Trabajos realizados por el grupo para su activo | 189.573 | | 74.821 | |
| Aprovisionamientos | - 48.234 | - 16.691 | - 6.492 | -61,1% |
| Gastos de personal | -1.020.680 | -288.512 | - 374.199 | 29,7% |
| Otros gastos de explotación | - 756.917 | -203.983 | - 287.965 | 41,2% |
| Otros ingresos de explotación | 67.685 | - | 43.709 | |
| Exceso de Provisiones | 25.000 | | | |
| Otros resultados | - 10.448 | - | 416.173 | |
| EBITDA | - 216.737 | - 371.712 | 44.072 | 111,9% |
| Amortización de inmovilizado | -1.345.358 | -409.395 | - 247.999 | -39,4% |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | -3.761.485 | - | 15.298 | |
| Resultado de explotación | -5.323.580 | -781.108 | - 188.629 | -75,9% |
| Resultado financiero | - 250.716 | - 38.312 | - 78.738 | 105,5% |
| Resultado antes de impuestos | -5.574.296 | -819.420 | - 267.367 | -67,4% |
| Inpuesto sobre beneficios | 6.250 | 101.139 | - 25.701 | -125,4% |
| Resultado del ejercicio | -5.568.046 | -718.281 | - 293.068 | -59,2% |

(*) Los datos del ejercicio 2018 son datos auditados

Durante los 5 primeros meses del 2019, la Sociedad ha experimentado una evolución ligeramente positiva en los principales indicadores de la cuenta de resultados consolidada como son el Importe neto de la cifra de negocios, el EBITDA o los resultados de explotación y del ejercicio respecto al mismo periodo el ejercicio anterior. Cabe señalar, que históricamente, y en concreto en el ejercicio 2018, la mayor parte de los ingresos del Grupo tuvieron lugar en el segundo semestre del ejercicio.

No obstante, en los cinco primeros meses del ejercicio 2019 el importe neto de la cifra de negocios sigue siendo modesto, alcanzando los 178.024 euros, que representan un incremento de un 29,5% respecto al mismo periodo el ejercicio anterior, principalmente como consecuencia del incremento del área de negocio de servicios audiovisuales debido a las producciones de 12 episodios de "Invention Story" y de la activación de los gastos de personal involucrados en la coproducción de "Bat Pat 2".

Los gastos de personal y los gastos de explotación se incrementaron un 29,7 % y un 41,2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia del crecimiento del personal de la filial Mondo TV Producciones Canarias que ha pasado de 11 empleados en mayo 2018 a 17 empleados en mayo 2019 y el incremento de los gastos de servicios profesionales debido a los asesoramientos en temas fiscales y financieros.

El importe de 416.173 euros de la partida de otros resultados se corresponde principalmente con la parte proporcional del aumento de capital por condonación de la deuda con Mondo TV S.p.A. por importe total de 1.600.000 euros que no corresponde al porcentaje de titularidad de la misma.

Con todo ello, el EBITDA del Grupo a mayo de 2019 alcanza una cifra positiva de 44.072 euros.

La amortización del inmovilizado se reduce respecto al ejercicio anterior en un 39,4% como consecuencia de las pérdidas irreversibles de “Heidi, Bienvenida a Casa”, “Heidi, Bienvenida al Show” y “Yo Soy Franky”.

A cierre de mayo los fondos propios consolidados siguen siendo ampliamente negativos (3.050.037 euros), aunque un 22% mejores que a cierre de 2018 (3.944.809,27 euros), manteniendo al grupo en una clara situación de desequilibrio patrimonial que, unido a la acumulación de resultados negativos, hace perentorio el reequilibrio del patrimonio neto de la Compañía a través de la ampliación de capital contemplada en el presente Documento.

1.8 Principales inversiones de la entidad emisora en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada (ver punto 1.6 y 1.7), ejercicio en curso y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento de Ampliación

Las principales inversiones realizadas por el Grupo se corresponden con inversiones en inmovilizado intangible:

| Principales Inversiones (€) | 2018 | 31/05/2019 |
|---------------------------------------|-------------|-------------------|
| Mondo TV Iberoamérica | 933.190 | 17.388 |
| Mondo TV Producciones Canarias | 924.726 | 108.241 |

En el ejercicio 2018 las principales inversiones realizadas por MONDO TV IBEROAMERICA han sido las siguientes:

- Inversiones realizadas para la adquisición de licencias de episodios en series televisivas y otros derechos relacionados, así como para los doblajes al italiano de la coproducción de la serie “Heidi, Bienvenida a Casa” por un importe de 310.900 euros con su posterior venta a la RAI (Radiotelevisión Pública Italiana) ese mismo año.
- Inversión realizada por un importe de 112.293 euros para la coproducción del piloto de la serie para adultos “2050” con VIP 2000 TV, Inc. y Casablanca Service Provider Ltda, donde Mondo tiene el 33,33% de la coproducción.
- Inversión realizada por un importe 221.120 euros para la coproducción, al 25%, de la película “Inolvidable Heidi” con Alianzas Producciones, S.A.
- El resto de las inversiones realizadas (288.877 euros) se corresponden con doblajes a otros idiomas de varias de las series coproducidas por la Compañía.

En el ejercicio 2018 las principales inversiones realizadas en Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U. han sido las siguientes:

- Inversión realizada por un importe de 568.367 euros para la finalización de la coproducción de la segunda temporada de “Heidi, Bienvenida al Show” desarrollada al 75% con Alianzas Producciones, S.A.
- Coproducción al 25% de la segunda temporada de “Bat Pat 2” con Atlantyca S.p.A. con activación de los gastos de personal por importe de 193.773 euros y de doblajes al inglés por 161.720 euros.

Durante los cinco primeros meses del ejercicio 2019 se han realizado las siguientes inversiones en MONDO TV IBEROAMERICA:

- El importe de 17.388 euros se corresponde con las inversiones realizadas en estos meses para la coproducción del piloto de la serie para adultos “2050”.

Durante los cinco primeros meses del ejercicio 2019 se han realizado las siguientes inversiones en Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U:

- El importe de 108.241 euros se corresponde con las inversiones realizadas en la coproducción al 25% de la segunda temporada de “Bat Pat 2” con Atlantyca S.p.A. derivados de activación de gastos de personal.

A fecha del presente Documento, la Sociedad está analizando nuevas coproducciones en las que participar que, en caso de realizar, supondrían nuevas inversiones. Asimismo, se esperan para el resto del ejercicio 2019 nuevas inversiones en la serie “2050” y en la película “Inolvidable Heidi”, pero dichas cuantías no están definidas ni comprometidas a fecha de elaboración del presente Documento.

1.9 Información relativa a operaciones vinculadas realizadas durante el ejercicio en curso y el ejercicio anterior

Se consideran operaciones vinculadas las que tengan tal consideración conforme a la definición establecida en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre.

De acuerdo con la Orden EHA/3050/2004, se considera operación vinculada toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre las partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación. La Orden se refiere en concreto a compras o ventas de bienes, terminados o no; compras o ventas de inmovilizado, ya sea material, intangible o financiero; prestación o recepción de servicios; contratos de colaboración, contratos de arrendamiento financiero; transferencias de investigación y desarrollo; acuerdos sobre licencias; acuerdos de financiación, incluyendo préstamos y aportaciones de capital, ya sean en efectivo o en especie; intereses abonados o cargados; o aquellos devengados pero no pagados o cobrados; dividendos y otros beneficios distribuidos; garantías y avales; contratos de gestión; remuneraciones e indemnizaciones; aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida; prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios (planes de derechos de opción, obligaciones

convertibles, etc.), y compromisos por opciones de compra o de venta u otros instrumentos que puedan implicar una transmisión de recursos o de obligaciones entre la Sociedad y la parte vinculada.

Se considerarán significativas aquellas operaciones cuya cuantía exceda del 1% de los ingresos o de los fondos propios de la Sociedad:

| Importes en euros (*) | 2018 | 31/05/2019 |
|-----------------------|------------|------------|
| Ingresos | 1.337.283 | 178.024 |
| Fondos propios | -3.944.809 | -3.050.037 |
| 1% Ingresos | 13.373 | 1.780 |
| 1% Fondos Propios | -39.448 | -30.500 |

(*) Cifras consolidadas

Los datos de 2018 son datos consolidados auditados, los datos a 31 de mayo de 2019 son las cifras no auditadas ni revisadas por los auditores externos.

El detalle de los saldos y transacciones con Mondo TV S.p.A. se expone a continuación:

| Saldos (€) | | Transacciones (€) | |
|--|-------------|--|--|
| 2018 | | 2018 | |
| Activo Corriente | | Ingresos | |
| Deudores y otra cuentas a cobrar: | | Prestaciones de servicios (296.635) | |
| Cientes por ventas y prestación de servicios | 386.466 | | |
| Pasivo no Corriente | | Gastos | |
| Deuda a largo plazo: | | Gastos financieros 107.163 | |
| Préstamos a largo plazo | (2.441.956) | | |
| Préstamos participativos a largo plazo | (2.250.000) | | |
| Pasivo Corriente | | | |
| Deudas a corto plazo: | | | |
| Deudas con empresas del grupo | (250.015) | | |
| Intereses de deudas | (111.583) | | |
| Otros pasivos financieros | (164.957) | | |

El saldo de clientes por ventas y prestación de servicios por importe de 386.466 euros se corresponde en su mayoría con créditos de Mondo TV Producciones Canarias con Mondo TV S.p.A. También incluye la refacturación de los gastos incurridos por la negociación de la Sociedad en el MAB por importe de 96.711 euros, que son asumidos por la empresa Italiana.

En junio de 2016 se formalizó un contrato de préstamo concedido por Mondo TV S.p.A. con el objetivo de financiar un proyecto de coproducción de MONDO TV IBEROAMERICA por importe de 2.450 miles de euros. Las deudas con partes vinculadas del ejercicio 2018, se corresponden con la modificación del principal de dicho contrato de préstamo por importe de 5.399 miles de euros y con vencimiento en 2023.

Asimismo, durante el ejercicio 2018 se transformó parte del préstamo concedido por Mondo TV S.p.A. (2.250 miles de euros) a préstamo participativo con vencimiento 2023 con la idea de convertirlo en capital en los próximos años.

Las deudas a corto plazo con empresas del grupo se corresponden con la parte a corto plazo del préstamo anteriormente comentado.

En cuanto a las transacciones, las operaciones realizadas se corresponden con los servicios prestados por Mondo TV Producciones Canarias a Mondo TV S.p.A. y que se corresponden principalmente con los servicios realizados para la coproducción de “Bat Pat 2”.

Durante el ejercicio 2019 y hasta el cierre de mayo, cabe señalar las siguientes operaciones con partes vinculadas:

- Condonación de 1.600 miles de euros del préstamo participativo que Mondo TV S.p.A. había concedido anteriormente a la Sociedad por importe de 2.250 miles de euros.
- Prestación de servicios entre Mondo TV S.p.A. y Mondo TV Producciones Canarias para la producción de la serie de animación “Invention Story” que constará de 104 episodios por importe de 54.897 a mayo de 2019. El contrato recoge un importe total de 475 miles de euros.
- Prestación de servicios entre Mondo TV Producciones Canarias y Mondo TV France, S.A. para la participación en la producción de la serie de animación “Disco Dragon” que constará de 52 episodios y en la que Mondo TV Producciones Canarias es la encargada de realizar la pre-producción de la serie.
- En marzo de 2019 se inscriben en el registro mercantil dos ampliaciones de capital realizadas por la filial Mondo TV Producciones Canarias que fueron íntegramente suscritas por MONDO TV IBEROAMÉRICA mediante la compensación parcial del préstamo participativo que esta última ostentaba frente a la primera por importe de 2.296 miles de euros.

El detalle de los saldos y transacciones con Mondo TV S.p.A. y Mondo TV France S.A. se expone a continuación:

| Saldos (€) 31/05/2019 | | Transacciones (€) 31/05/2019 | |
|--|-------------|---|-----------|
| Activo Corriente | | Ingresos | |
| Deudores y otra cuentas a cobrar: | | Prestaciones de servicios | (54.897) |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 204.977 | Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | (43.114) |
| Pasivo no Corriente | | Otros resultados | (415.110) |
| Deuda a largo plazo: | | Gastos | |
| Préstamos a largo plazo | (2.441.956) | Gastos financieros | 28.120 |
| Préstamos participativos a largo plazo | (650.000) | | |
| Pasivo Corriente | | | |
| Deudas a corto plazo: | | | |
| Deudas con empresas del grupo | (250.015) | | |
| Intereses de deudas | (152.035) | | |
| Otros pasivos financieros | (649.600) | | |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | | | |
| Anticipos de clientes | (200.000) | | |
| Patrimonio neto | | | |
| Otras aportaciones de socios | (1.187.840) | | |

Los saldos y transacciones con Administradores y Alta Dirección durante el ejercicio 2018 y hasta el 31 de mayo 2019, se detallan a continuación, en euros:

| | 31/05/2019 | 31/12/2018 |
|-----------------|------------------|-------------------|
| Alta Dirección | 67.773,20 | 170.263,18 |
| Administradores | 22.202,05 | 130.284,92 |
| Total | 89.975,25 | 300.548,10 |

Los importes reflejados para la alta dirección se corresponden con salarios y comisiones sobre ventas realizadas. Los importes reflejados con administradores se corresponden con las retribuciones de los consejeros de la Compañía.

1.10 Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros (ingresos o ventas, costes, gastos generales, gastos financieros, amortizaciones y beneficio antes de impuestos)

La Compañía no ha publicado previsiones o estimaciones numéricas sobre los ingresos o costes futuros.

1.11 Declaración sobre el capital circulante. Declaración de que, después de efectuar el análisis necesario con la diligencia debida, dispone de capital circulante suficiente para llevar a cabo su actividad durante los 12 meses siguientes a la fecha de presentación del Documento de Ampliación. O de no ser así, cómo se propone obtener el capital circulante adicional que necesita

Después de haber efectuado el análisis necesario con la diligencia debida, la Compañía declara que no dispone del capital circulante suficiente para llevar a cabo su actividad durante los 12 meses siguientes a la fecha de presentación del Documento de Ampliación

Completo, sin embargo espera obtenerlo siempre que se cierre con éxito la ampliación de capital objeto del presente Documento.

1.12 Factores de riesgo

Antes de tomar cualquier decisión de inversión sobre las acciones de MONDO TV IBEROAMÉRICA, los inversores deberán sopesar detenidamente los factores de riesgo que se exponen a continuación, así como los riesgos que se reflejaron en el apartado 1.23 “Factores de Riesgo” del DIIM publicado en diciembre de 2016.

Cualquiera de estos riesgos, si se materializasen, podrían provocar un impacto sustancial negativo en las actividades, en los resultados de explotación y en la situación financiera de la Sociedad y/o en el precio de cotización de sus acciones. No obstante, estos riesgos no son los únicos a los que la Sociedad podría tener que enfrentarse. Riesgos actualmente desconocidos o no considerados como relevantes por la Sociedad podrían provocar un impacto sustancial negativo en las actividades y en la situación financiera de la Sociedad.

El orden en el que se presentan los factores de riesgo expuestos a continuación no es necesariamente una indicación de la probabilidad de que dichos riesgos se materialicen realmente, ni de la importancia potencial de los mismos, ni del alcance de los posibles perjuicios para las actividades, los resultados de explotación o la situación financiera de la Sociedad y/o para el precio de cotización de sus acciones.

En relación a los riesgos enumerados en el DIIM de la Compañía de diciembre de 2016, a continuación, se recogen aquellos considerados como más relevantes, nuevos o que han sufrido alguna modificación:

Situación financiera de la Sociedad:

Tal y como indica el informe de auditoría de las cuentas consolidadas del ejercicio 2018, el Grupo tiene un Patrimonio Neto y un Fondo de Maniobra negativo por importes de 3.945 y 1.339 miles de euros respectivamente, habiendo generado pérdidas significativas de explotación en el ejercicio 2018.

En dichas cuentas se refleja que los administradores de la Sociedad consideran que los flujos de efectivo que se prevé que genere la actividad de la empresa, teniendo en cuenta también las líneas de financiación disponibles, permitirá hacer frente a los pasivos corrientes. El Grupo cuenta con el apoyo financiero de la matriz Mondo TV S.p.A para los ejercicios 2019 y 2020, que se compromete en el caso de problemas de liquidez a 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, posponerla para el año siguiente.

Tal y como se recoge en el apartado 1.7 del presente Documento, cabe señalar que a cierre de mayo de 2019 los fondos propios consolidados siguen siendo ampliamente negativos

(3.050.034,45 euros), manteniendo al grupo en una clara situación de desequilibrio patrimonial.

A pesar de que Mondo TV S.p.A. es una empresa con suficiente liquidez, con un patrimonio neto elevado y con fondo de maniobra positivo, debe tenerse en cuenta que en caso de que se llegase a producir una potencial insolvencia de Mondo TV Italia a la hora de apoyar financieramente a la Sociedad, podría generar, a su vez la insuficiencia de recursos de la Sociedad lo que afectaría negativamente a su situación patrimonial.

Dependencia del equipo directivo y personal clave:

MONDO TV IBEROAMERICA está gestionado por un número reducido de altos directivos clave entre los que cabe destacar a Doña Maria Bonaria Fois, cuya pérdida tendría un efecto negativo sustancial en el negocio actual y futuro de la Sociedad. El crecimiento y éxito del Grupo dependerá en gran medida de su capacidad para atraer, formar, retener e incentivar al personal directivo, de ventas, de marketing, administrativo, operativo y técnico altamente cualificado. La pérdida de personal clave, o la falta de capacidad para encontrar personal cualificado, podrían tener un efecto adverso sustancial en el negocio de MONDO TV IBEROAMERICA. No existen mecanismos de fidelización de directivos.

Riesgo derivado de la concentración de clientes, de productos y riesgo de concentración geográfica:

Un porcentaje elevado de los ingresos del Grupo durante el ejercicio 2018 (aproximadamente el 44% de los ingresos) vinieron de un único cliente (Radiotelevisión Pública Italiana RAI). La pérdida de alguno de los principales clientes o la incapacidad para generar ingresos significativos con los mismos puede afectar negativamente al negocio, la situación financiera y los resultados operativos de MONDO TV IBEROAMERICA.

Existe además una alta concentración de los ingresos en el ejercicio 2018 en la venta y explotación comercial de un único producto, la serie "Heidi, bienvenida a Casa" (un 67% % de los ingresos), por lo que cabe señalar que los ingresos del Grupo se encuentran altamente ligados a la correcta implementación y desarrollo de esta serie.

Finalmente, el riesgo de concentración de clientes y de productos, lleva aparejado una concentración geográfica y que afecta principalmente a la línea de distribución, dado que el 51% de los ingresos se generan con empresas que tienen su domicilio social en Italia, por lo que o bien cuestiones como (i) cambios en los requisitos o marcos legales internacionales o en la situación económica, política y jurídica de los países en los que opera la Sociedad, entre otros, o bien (ii) la falta del éxito en el desarrollo de la actividad internacional, conllevaría una reducción del negocio de la Compañía.

Riesgo de posibles situaciones de conflicto de interés entre Mondo TV Iberoamérica y Mondo TV Italia:

La Sociedad está participada al 77,95% por Mondo TV Italia. Mondo TV Italia, en su condición de accionista mayoritario de la Sociedad, podría llevar a cabo acciones corporativas y de gestión que puedan entrar en conflicto con los intereses de otros potenciales accionistas de la Sociedad. No se puede asegurar que los intereses de Mondo TV Italia coincidan con los intereses de los futuros compradores de las acciones de la Sociedad o que Mondo TV Italia actúe de forma beneficiosa para la Sociedad.

Riesgo sobre la dependencia de los éxitos televisivos:

La Sociedad elabora productos para televisión. Se trata de productos elaborados para la venta a cadenas con posibilidad de renovación según las mediciones de audiencia o la estrategia de programación. La Sociedad no puede controlar la demanda de programas, series o documentales de las cadenas de televisión, ni tampoco tiene capacidad para predecir su éxito ni para controlar la programación. Todos estos factores, tienen repercusión en la capacidad de la Sociedad para vender sus productos, cuya demanda y éxito podrían no ser los esperados, lo que podría tener un impacto en las actividades, resultados y situación financiera de la Sociedad.

Riesgo en la ejecución del negocio de Licensing & Merchandising:

El éxito de la línea de negocio de Licensing & Merchandising depende en buena medida de la capacidad de detectar y responder de forma oportuna y rápida a los cambios en las tendencias del público objetivo, preferencias y patrones de gustos. En consecuencia, existe un riesgo de que las tendencias y los patrones de consumo y gasto de los clientes varíen y la Sociedad no pueda adaptarse o reaccionar adecuadamente a dicho cambio, lo que podría afectar negativamente al negocio, los resultados, las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad.

Riesgo en la ejecución de las coproducciones futuras:

El correcto desarrollo del proyecto de “Heidi, Bienvenida al Show”, así como del resto de coproducciones futuras, está sujeto a ciertas previsiones de plazos y costes que podrían no cumplirse, por causas ajenas a la Sociedad, como resultado de la subcontratación de los servicios necesarios para su ejecución. Estos factores, así como posibles desviaciones sobre las ventas previstas, conllevarían a una reducción del margen del negocio, flujos operativos y valoración de la Sociedad.

Otros riesgos financieros:

- Elevado endeudamiento: el Grupo cuenta con un elevado endeudamiento, 7.404 miles de euros en el ejercicio 2018 (aproximadamente 5.892 miles de euros a cierre de junio)

tras la ampliación de capital por conversión de obligaciones realizada). Tal y como se indica en el apartado 1.3 del presente Documento, aproximadamente el 80% de los fondos obtenidos en la ampliación de capital serán destinados a reducir el endeudamiento de la Compañía.

Aunque un porcentaje muy significativo de la deuda se mantiene a largo plazo, podría ocurrir que la Sociedad no pudiera hacer frente a los vencimientos de estas deudas en sus correspondientes fechas.

- Pérdidas acumuladas: el Grupo ha cerrado el ejercicio 2018 con un resultado negativo de 5.568 miles de euros principalmente como consecuencia del menor volumen de los ingresos generados en dicho ejercicio así como por los deterioros realizados al no considerarse recuperable parte de la inversión en las series “Heidi, Bienvenida a Casa”, “Heidi, Bienvenida al Show y “Yo Soy Franky”.
- Necesidad de financiación: Como se ha señalado en el apartado 1.11, la Compañía no dispone de capital circulante suficiente para llevar a cabo su actividad durante los 12 meses siguientes a la fecha de presentación del Documento de Ampliación si no se tiene en cuenta la ampliación de capital objeto del presente Documento. En el caso de que las hipótesis empleadas por la compañía para el cálculo de capital circulante no se cumplieren, las necesidades de financiación podrían ser mayores a las reflejadas en el apartado 1.11. Asimismo, la Compañía podría necesitar capital o financiación adicional para desarrollar sus operaciones a futuro y que en caso de no conseguirse tendrían un efecto en la actividad de la compañía.

Responsabilidad en contenidos:

Los contenidos que desarrolla la Sociedad y que son difundidos por canales de televisión pueden generar responsabilidades por afectación de los derechos a la propiedad intelectual e industrial, al honor, a la intimidad o a la propia imagen de terceros. La Sociedad no tiene procedimiento judicial alguno en curso ni lo ha tenido en el pasado por esta causa. No obstante, en el futuro sería posible que la Sociedad tuviese que afrontar este tipo de responsabilidades que, en función de su cuantía, podrían tener un impacto sustancial adverso en las actividades, los resultados y la situación financiera de la Sociedad.

Activos intangibles y riesgo vinculado al éxito de los mismos:

Tal y como se recoge en el informe de auditoría de las cuentas consolidadas del ejercicio 2018, el Grupo mantiene activos intangibles en el epígrafe de Patentes, licencias y marcas por importe total de 2.991 miles de euros.

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 el Grupo.

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. Al igual que ocurrió en el ejercicio 2018, en caso de que el Grupo a futuro no considere recuperable parte de la inversión realizada podría tener que contabilizar nuevos deterioros que afectarían al negocio de la Compañía.

Riesgo de dependencia de Mondo TV Italia por parte de la Sociedad y de Mondo TV Canarias:

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

Actualmente los servicios contratados con la matriz italiana siguen siendo importantes, pero cada vez representan un menor peso en los ingresos del Grupo (en el ejercicio 2018 el 22% de los ingresos del Grupo provinieron de Mondo TV Italia), debido a que cada vez se están desarrollando más coproducciones con otras empresas.

Por su parte, la filial Mondo TV Canarias, dependía totalmente del contrato de prestación de servicios firmado con Mondo TV Italia, pues hasta el ejercicio 2018 los únicos ingresos de la sociedad se correspondían con servicios audiovisuales realizados a la matriz Mondo TV S.p.A. A partir del ejercicio 2018 la sociedad ha empezado a obtener resultados por la coproducción de Heidi II, pero la mayor parte de sus ingresos continúan procediendo de Mondo TV S.p.A.

En consecuencia, una potencial insolvencia de Mondo TV Italia a la hora corresponder con sus obligaciones contractuales, afectaría de manera negativa al negocio, situación financiera y resultados tanto de MONDO TV IBEROAMERICA como al de la filial Mondo TV Canarias.

Riesgo de falta de financiación para desarrollar el negocio de coproducción:

En el área de negocio de coproducción, el Grupo requiere de una elevada cantidad de fondos para financiar la coproducción de series. Esto supone la necesidad de un flujo constante de inversión para desarrollar el negocio de esta línea y así posibilitar su crecimiento.

Hasta la fecha el Grupo ha conseguido financiar sus inversiones principalmente con deuda con Mondo TV S.p.A., pero en la actualidad se están adaptando las políticas de

financiación de manera que se puedan generar preventas para poder autofinanciarse antes de la finalización de la coproducción.

En caso de no disponer de recursos para realizar dichas inversiones, el crecimiento del negocio en esta área de coproducción podría verse afectado negativamente.

Riesgos vinculados a la evolución y liquidez de las acciones:

Los mercados de valores presentan en el momento de la elaboración del presente Documento una elevada volatilidad, fruto de la coyuntura que la economía y los mercados vienen atravesando. Ello podría redundar en la propia volatilidad de la evolución del comportamiento del precio de la acción.

La inversión en las acciones del Emisor es considerada como una inversión que conlleva una liquidez menor que la inversión en compañías cotizadas en un mercado regulado y por consiguiente los inversores han de tener en cuenta que (i) la inversión puede ser difícil de deshacer, no existiendo garantías de que los inversores vayan a recuperar el 100% de su inversión, y (ii) el valor de la inversión en la Compañía puede aumentar o disminuir, pero el precio de mercado de las acciones puede no reflejar el valor intrínseco de la Compañía.

2 INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL

2.1 Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital. Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción completa de la emisión

A la fecha del presente DAC, el capital social de la Sociedad asciende a quinientos noventa y tres mil quinientos cuarenta y ocho euros con sesenta céntimos de euro (593.548,60 €) representado por 11.870.972 acciones de 0,05 € de valor nominal cada una, todas ellas integrantes de una única clase y serie. Todas las acciones están totalmente suscritas e íntegramente desembolsadas, tienen los mismos derechos y obligaciones, y se encuentran representadas por medio de anotaciones en cuenta.

Tal y como se comunicó al Mercado mediante hecho relevante de fecha 10 de julio de 2019, ese mismo día la Junta General Extraordinaria de accionistas acordó ampliar el capital social de la Compañía hasta un máximo de 3.499.989,90 €, mediante la emisión y puesta en circulación de las correspondientes nuevas acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación y representadas mediante anotaciones en cuenta, delegando en el Consejo de Administración para fijar las condiciones del aumento en todo lo no previsto por esta Junta General, realizar los actos necesarios para su ejecución, adaptar la redacción de los

Estatutos Sociales a la nueva cifra del capital social resultante y solicitar la incorporación a negociación de las nuevas acciones en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

Posteriormente, en fecha 10 de julio de 2019 el Consejo de Administración de MONDO TV IBEROAMÉRICA, al amparo de la delegación conferida por la Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 10 de julio de 2019 de conformidad con lo previsto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, acordó definir los siguientes términos y condiciones sobre la ampliación de capital.

Importe del aumento y acciones a emitir:

Se ha acordado aumentar el capital social mediante la emisión y puesta en circulación de hasta un máximo de 47.483.888 nuevas acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, que pertenecerán a la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación y que estarán representadas mediante anotaciones en cuenta, con una prima de emisión de 0,023709 euros por acción.

Así pues, el importe total efectivo de la emisión ascenderá, en caso de suscripción completa de la operación, a 3.499.989,90 €, de los cuales 1.125.795,50 € corresponderían a prima de emisión y 2.374.194,40 € euros corresponderían a valor nominal.

Las nuevas acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta, cuyo registro contable está atribuido a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, Sociedad Anónima Unipersonal (“Iberclear”) y a sus entidades participantes (las “Entidades Participantes”).

Las nuevas acciones derivadas del Aumento de Capital, gozarán de los mismos derechos y obligaciones que las que existen actualmente en circulación, a partir del registro de las nuevas acciones en los correspondientes registros contables atribuidos a IBERCLEAR y a sus entidades participantes.

Tal como se ha comentado anteriormente se ha contemplado la posibilidad de suscripción incompleta con lo que el capital quedará efectivamente ampliado solo en la parte que resulte suscrita y desembolsada una vez concluidos los periodos de suscripción preferente y asignación discrecional de las acciones de nueva emisión que se describen posteriormente.

Capital resultante de la operación:

De suscribirse íntegramente la ampliación, el capital social resultante será de 2.967.743 euros, dividido en 59.354.860 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, integrantes de una única clase y serie.

2.2 Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle del periodo de suscripción preferente, adicional y discrecional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital

El proceso de suscripción de las nuevas acciones resultantes del Aumento por Aportaciones Dinerarias, de conformidad con el acuerdo adoptado por el Consejo de Administración celebrado el 10 de julio de 2019, se desarrollaría en dos fases:

- 1) Suscripción durante un periodo de suscripción preferente (en adelante, el “**Periodo de Suscripción Preferente**”) por parte de los accionistas y/o terceros que cuenten con derechos de adquisición preferente en proporción suficiente.
- 2) Suscripción de las acciones no suscritas tras el cierre del Periodo de Suscripción Preferente, por medio de la apertura de un periodo de asignación discrecional (en adelante, el “**Periodo de Asignación Discrecional**”).

A continuación, se procede a explicar todos los detalles relativos a dicho proceso de suscripción.

1) Periodo de Suscripción Preferente

a) *Derechos de suscripción preferente:*

Se reconoce el derecho de suscripción preferente a los titulares de acciones de la Sociedad, de conformidad con lo previsto en el artículo 304 de la Ley de Sociedades de Capital.

Tendrán derecho a la suscripción preferente de las nuevas acciones, en la proporción de 4 acciones nuevas por cada acción antigua, los accionistas cuya titularidad conste antes de las 23:59 horas del día de publicación del anuncio de ampliación de capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (el “**BORME**”) y cuyas operaciones se hayan liquidado en los registros contables de IBERCLEAR hasta el segundo día hábil siguiente de la mencionada publicación del anuncio (en adelante, los “**Accionistas Legitimados**”), quienes podrán, durante el Período de Suscripción Preferente, ejercer el derecho a suscribir (en la proporción mencionada de 4/1) un número de nuevas acciones en proporción al valor nominal de las acciones de que sean titulares con respecto a la totalidad de las acciones emitidas en dicha fecha.

A cada acción existente de la Sociedad le corresponderá un derecho de suscripción preferente. Será necesario 1 derecho de suscripción preferente para suscribir 4 acciones de nueva emisión.

Los derechos de suscripción preferente serán transmisibles en las mismas condiciones que las acciones de las que derivan, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 306.2 de la Ley de Sociedades de Capital. En consecuencia, tendrán derecho de suscripción

preferente los Accionistas Legitimados de la Sociedad que no hubieran transmitido sus derechos de suscripción preferente y los terceros inversores (en adelante, los “**Inversores**”) que adquieran derechos de suscripción preferentes en el mercado en una proporción suficiente para suscribir nuevas acciones.

b) Plazo para el ejercicio de los derechos de suscripción preferente:

El Periodo de Suscripción Preferente se iniciará el día hábil siguiente a la publicación del anuncio del Aumento de Capital en el BORME y finalizará transcurrido un mes desde la fecha de su inicio, de conformidad con lo establecido en el artículo 305.2 de la LSC.

c) Mercado de derechos de suscripción preferente:

En virtud del acuerdo del Consejo de Administración de fecha 10 de julio de 2019, MONDO TV IBEROAMÉRICA solicitará la incorporación de los derechos de suscripción preferente al Mercado Alternativo Bursátil. Asimismo, solicitará que los mismos sean negociables en el segmento de Empresas en Expansión del MAB por un plazo de cinco días hábiles a partir del quinto día hábil siguiente a aquel que se efectúe la publicación del anuncio de la ampliación de capital en el BORME inclusive. Todo ello queda supeditado a la adopción del oportuno acuerdo de incorporación de los derechos de suscripción preferente por parte del Consejo de Administración del Mercado y la publicación de la correspondiente Instrucción Operativa.

d) Procedimiento para el ejercicio del derecho de suscripción preferente:

Para ejercer los derechos de suscripción preferente, los Accionistas Legitimados y los Inversores indicados anteriormente deberán dirigirse a la entidad depositaria en cuyo registro contable tengan inscritos sus derechos de suscripción preferente, indicando su voluntad de ejercitar los mismos.

Las órdenes que se cursen referidas al ejercicio de derechos de suscripción preferente se entenderán formuladas con carácter firme, irrevocable e incondicional y conllevarán la suscripción de nuevas acciones a las que se refieren.

Los derechos de suscripción preferente no ejercitados se extinguirán automáticamente a la finalización del Periodo de Suscripción Preferente.

e) Comunicaciones a la Entidad Agente:

La entidad agente es Gestión de Patrimonios Mobiliarios, S.V., S.A. (en adelante, la “**Entidad Agente**”). Las entidades participantes en IBERCLEAR comunicarán a la Entidad Agente durante el Periodo de Suscripción Preferente el número total de nuevas acciones suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente.

2) Periodo de Asignación Discrecional

Si, tras la determinación por parte de la Entidad Agente del número de acciones nuevas suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente, quedasen acciones nuevas por suscribir y adjudicar (en adelante, las “**Acciones Sobrantes**”), la Entidad Agente lo pondrá en conocimiento del Consejo de Administración de la Sociedad dentro de los cuatro (4) días hábiles siguientes a la finalización del Periodo de Suscripción Preferente y se iniciará un Período de Asignación Discrecional de las Acciones Sobrantes.

El Periodo de Asignación Discrecional se iniciará el quinto día hábil siguiente a la finalización del Periodo de Suscripción Preferente, y tendrá una duración máxima de cinco (5) días hábiles.

Durante este período los Accionistas e Inversores podrán cursar peticiones de suscripción de Acciones Sobrantes ante la Entidad Agente. Las peticiones de suscripción realizadas durante este Periodo de Asignación Discrecional serán firmes, incondicionales e irrevocables, correspondiendo al Consejo de Administración decidir libremente su adjudicación.

A la finalización de dicho Periodo de Asignación Discrecional, la Entidad Agente comunicará las peticiones cursadas por los Accionistas e Inversores al Consejo de Administración de la Sociedad. El Consejo de Administración decidirá discrecionalmente la distribución de acciones a favor de los Inversores, sin que en ningún caso tenga la consideración de oferta pública de acuerdo con el artículo 38.1 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre. La Sociedad comunicará la asignación definitiva de dichas Acciones Sobrantes a la Entidad Agente a la finalización del Periodo de Asignación Discrecional. En su caso, la Entidad Agente notificará a los Accionistas e Inversores adjudicatarios el número de acciones nuevas que les ha sido asignado en el Periodo de Asignación Discrecional.

3) Cierre anticipado y suscripción incompleta

No obstante lo previsto en los apartados anteriores, la Sociedad podrá en cualquier momento dar por concluido el aumento de capital de forma anticipada una vez concluido el Periodo de Suscripción Preferente siempre y cuando hubiese quedado íntegramente suscrito.

Se autoriza expresamente la suscripción incompleta de la ampliación de capital, de modo que el capital social quedará efectivamente ampliado en la parte que finalmente resulte suscrita y desembolsada una vez concluido el Periodo de Asignación Discrecional.

4) Desembolso

Todas las órdenes cursadas se entenderán formuladas con carácter firme, incondicional e irrevocable e implicarán la suscripción de las nuevas acciones a las cuales se refieren. Los derechos de suscripción preferente no ejercitados se extinguirán automáticamente a la finalización del Periodo de Suscripción Preferente.

El desembolso íntegro del tipo de emisión de cada nueva acción suscrita en ejercicio del derecho de suscripción preferente se hará efectivo en el momento de presentar la solicitud de suscripción a través de las entidades depositarias ante las que se cursen las correspondientes órdenes.

Finalmente, el desembolso íntegro del tipo de emisión de las acciones asignadas en el Periodo de Asignación Discrecional deberá realizarse en la cuenta de la Sociedad abierta al efecto, no más tarde de las 12:00 horas del siguiente día hábil tras la finalización del Periodo de Asignación Discrecional.

5) Entrega de las nuevas acciones

Cada uno de los suscriptores de las nuevas acciones tendrá derecho a obtener de la Entidad Participante, ante la que haya tramitado la suscripción, una copia firmada del boletín de suscripción, según los términos establecidos en el artículo 309 de la Ley de Sociedades de Capital.

Dichos boletines de suscripción no serán negociables y tendrán vigencia hasta que se asignen los saldos de valores correspondientes a las nuevas acciones, sin perjuicio de su validez a efectos probatorios, en caso de potenciales reclamaciones o incidencias.

Una vez desembolsado el capital efectivamente suscrito en la Ampliación de Capital, y expedido el certificado acreditativo del ingreso de los fondos en la cuenta bancaria abierta a nombre de la Sociedad en la Entidad Agente, se declarará cerrada y suscrita la Ampliación de Capital, procediéndose a otorgar la correspondiente escritura de ampliación de capital ante Notario para su posterior inscripción en el Registro Mercantil de Madrid. Efectuada dicha inscripción, se depositará una copia de la escritura inscrita en Iberclear y en el MAB.

La Sociedad comunicará al Mercado, a través del correspondiente Hecho Relevante, el resultado de la suscripción correspondiente.

6) Incorporación a negociación

El Consejo de Administración de MONDO TV IBEROAMÉRICA, en virtud de la autorización recibida de la Junta de Accionistas celebrada el 10 de julio de 2019, ha acordado solicitar la incorporación a negociación de las acciones objeto de este Documento en el MAB-EE, estimando que, salvo imprevistos, las nuevas acciones serán incorporadas al MAB una vez se produzca la inscripción de las nuevas acciones como

anotaciones en cuenta en IBERCLEAR y en el menor plazo posible desde la fecha en que la misma se declare suscrita y desembolsada en el importe que corresponda, lo cual se comunicará oportunamente mediante hecho relevante.

2.3 Intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o miembros del Consejo de Administración

Don Matteo Corradi, accionista y presidente de la Compañía, así como MONDO TV S.p.A., accionista principal de MONDO TV IBEROAMÉRICA, han manifestado su interés de acudir a la ampliación de capital.

Aun existiendo dicha voluntad explícita de acudir a la ampliación de capital, el importe final de acciones a suscribir aún no ha sido determinado.

2.4 Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan

El régimen legal aplicable a las acciones de la Sociedad es el previsto en la ley española y, en concreto, en las disposiciones incluidas en la Ley de Sociedades de Capital, en la Ley del Mercado de Valores y en el Real Decreto Ley 21/2017 de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la Normativa de la Unión Europea en materia de mercado de valores, así como en sus respectivas normativas de desarrollo que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad son nominativas, están representadas por medio de anotaciones en cuenta y están inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (IBERCLEAR), con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad número 1, y de sus entidades participantes autorizadas. Las acciones están denominadas en euros (€).

Las acciones de nueva emisión serán ordinarias, de la misma clase y serie que las actuales en circulación. El reconocimiento a los suscriptores de la condición de accionistas se producirá en el momento del registro de las nuevas acciones en los correspondientes registros contables atribuidos a IBERCLEAR y a sus entidades participantes, siendo a partir de esa fecha que las nuevas acciones conferirán a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que las acciones de la Sociedad que existen actualmente en circulación.

2.5 Descripción de cualquier condición estatutaria a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el correspondiente segmento del MAB

No existe ninguna restricción o condicionamiento a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión.

3 OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

No existe por parte de la Sociedad ninguna otra información de interés adicional a la ya descrita en este Documento de Ampliación y sus anexos.

4 ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES

4.1 Información relativa al Asesor Registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el Emisor

MONDO TV IBEROAMÉRICA designó con fecha 18 de febrero de 2019, a DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. como Asesor Registrado, cumpliendo así el requisito que establece la Circular 2/2018 del MAB. En dicha Circular se establece la necesidad de contar con un Asesor Registrado en el proceso de incorporación al MAB para Empresas en Expansión y en todo momento mientras la sociedad esté presente en dicho mercado.

DCM Asesores fue autorizado por el Consejo de Administración del MAB como Asesor Registrado el 19 de junio de 2008, según se establecía en la Circular MAB 10/2010 (actualmente Circular 16/2016), y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados del MAB.

DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. se constituyó en A Coruña el día 9 de abril de 2008, por tiempo indefinido, y está inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña al Tomo 3.307, Folio 139, Hoja N° C-43.646, con C.I.F. B-70160296 y domicilio social en Ctra. Nacional VI, KM.586, Finca las Cadenas (San Pedro de Nos), 15176 Oleiros (A Coruña).

DCM y sus profesionales tienen experiencia dilatada en todo lo referente a los mercados de valores y operaciones de capital. El grupo de profesionales de DCM que presta el servicio de Asesor Registrado está formado por un equipo multidisciplinar que aseguran la calidad y rigor en la prestación del servicio.

MONDO TV IBEROAMÉRICA y DCM Asesores declaran que no existe entre ellos ninguna relación ni vínculo más allá del de Asesor Registrado, descrito en el presente apartado.

4.2 Declaraciones e informes de terceros emitidos en calidad de experto, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el Emisor

No se han emitido declaraciones ni informes de terceros en calidad de experto.

4.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el MAB

Además de DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. actuando como Asesor Registrado y de Gestión de Patrimonios Mobiliarios, S.V., S.A. como Entidad Agente, ha prestado sus servicios en relación al proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión al MAB-EE objeto del presente Documento el despacho de abogados Andersen Tax & Legal, S.L.P.

ANEXO I: Información financiera anual 2018

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. Maria Bonaria Fois
Secretaria del Consejo de Administración

MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.



**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***Aplicación del principio de Empresa en funcionamiento*

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.

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.

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.

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Obtención del plan de negocio y plan de previsión de tesorería del Grupo elaborado por la Dirección.
- Entendimiento de los procedimientos y criterios establecidos por la Dirección en la elaboración de dichos planes de negocios y tesorería.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.

Cuestiones claves de la auditoría**Respuesta de auditoría*****Valoración del epígrafe “Patentes, licencias, marcas y similares”:
determinación del valor recuperable***

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.

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.

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. 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.

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Obtención del Plan de negocio elaborado por la Dirección en el que se basa la estimación del valor recuperable de los mencionados derechos.
- 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.
- 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.
- Evaluación de la adecuación de información facilitada en la Memoria de las cuentas anuales consolidadas, conforme al marco de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

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.

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 exista 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 51273)



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

5 de abril de 2019



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 |
|---|-----------------------|---------------------|---------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 3.156.175,88 | 6.549.551,13 |
| Inmovilizado intangible | Nota 5 | 2.994.025,13 | 6.250.997,67 |
| 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 | - |
| Inmovilizado material | Nota 6 | 62.840,13 | 42.188,57 |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | | 62.840,13 | 42.188,57 |
| Inversiones financieras a largo plazo | Nota 8.2 | 9.790,00 | 173.094,27 |
| Créditos a terceros | | - | 165.544,27 |
| Otros activos financieros | | 9.790,00 | 7.550,00 |
| Activos por impuesto diferido | Nota 14 | 89.520,62 | 83.270,62 |
| ACTIVO CORRIENTE | | 1.666.095,01 | 2.920.457,75 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | 1.581.050,45 | 2.888.507,43 |
| 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 |
| Inversiones financieras a corto plazo | Nota 8.2 | 15.050,00 | 15.050,00 |
| Instrumentos de patrimonio | | 15.000,00 | - |
| Créditos a empresas | | - | 15.000,00 |
| Otros activos financieros | | 50,00 | 50,00 |
| Periodificaciones a corto plazo | | 4.172,70 | 3.999,96 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | Nota 8.1 | 65.821,86 | 12.900,36 |
| TOTAL ACTIVO | | 4.822.270,89 | 9.470.008,88 |

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 |
|--|---------------------------|-----------------------|---------------------|
| PATRIMONIO NETO | | (3.944.809,27) | 1.283.236,60 |
| Fondos propios | Nota 12 | (3.944.809,27) | 1.283.236,60 |
| Capital | Nota 12.1 | 534.626,60 | 500.000,00 |
| Capital escriturado | | 534.626,60 | 500.000,00 |
| Prima de emisión | | 305.373,40 | - |
| Reservas y resultados de ejercicios anteriores | Nota 12.2 | 783.236,60 | 345.581,29 |
| Reserva Legal | | 63.303,75 | 36.986,17 |
| Otras Reservas | | 719.932,85 | 308.595,12 |
| Resultado del ejercicio | | (5.568.045,87) | 437.655,31 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | 5.762.360,47 | 3.947.268,49 |
| Deudas a largo plazo | | 1.070.404,51 | 308.000,00 |
| Obligaciones y bonos convertibles | Nota 9.2 | 204.533,33 | 308.000,00 |
| Deudas con entidades de crédito | Nota 9 | 865.871,18 | - |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | Notas 9 y 19 | 4.691.955,96 | 3.639.268,49 |
| Otras deudas | | 4.691.955,96 | 3.639.268,49 |
| PASIVO CORRIENTE | | 3.004.719,69 | 4.239.503,79 |
| Provisiones a corto plazo | Nota 16 | - | 25.000,00 |
| Deudas a corto plazo | | 1.864.796,80 | 2.084.739,67 |
| 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 |
| Deudas empresas grupo y asociadas corto plazo | Notas 9 y 19 | 526.555,60 | 1.760.517,90 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | 613.367,29 | 369.246,22 |
| 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 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 4.822.270,89 | 9.470.008,88 |

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)

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

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 |
|---|-----------------------|-------------------|
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | (5.568.045,87) | 437.655,31 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: | | - |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO | | - |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias: | | - |
| TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA | | - |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS | (5.568.045,87) | 437.655,31 |
| 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 Escriturado | Prima de emisión | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Otras aportaci ones de socios | Resultado del ejercicio | Total |
|--|------------------------|---------------------|-------------------|--|--|----------------------------|-----------------------|
| SALDO, FINAL DEL AÑO 2016 | 500.000,00 | - | 95.606,19 | - | - | 249.975,09 | 845.581,28 |
| Ajustes por errores en el ejercicio 2015 | - | | - | - | - | - | - |
| SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017 | 500.000,00 | - | 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) | - |
| SALDO, FINAL DEL AÑO 2017 | 500.000,00 | - | 345.581,28 | - | - | 437.655,21 | 1.283.236,49 |
| Ajustes por errores en el ejercicio 2017 | - | - | 0,01 | - | - | 0,10 | 0,11 |
| SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018 | 500.000,00 | - | 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) | - |
| SALDO, FINAL A 30 DE JUNIO DE 2018 | 534.626,60 | 305.373,40 | 783.236,60 | - | - | (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 adjuntas, 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 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | (5.574.295,87) | 524.317,25 |
| Ajustes del resultado | 5.230.609,20 | 1.359.406,39 |
| 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) | - |
| Cambios en el capital corriente | 1.691.048,69 | (2.325.386,89) |
| 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) |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | (361.410,83) | (118.490,41) |
| Pagos de intereses | (113.793,98) | (118.490,41) |
| Pagos (cobros) Impuesto sobre beneficios | (247.616,85) | - |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | 985.951,19 | (560.153,66) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Pagos por inversiones | (1.680.948,64) | (4.146.106,04) |
| Inmovilizado intangible | (1.648.342,64) | (4.132.636,83) |
| Inmovilizado material | (32.606,00) | (13.469,21) |
| Cobros por desinversiones | 163.296,51 | - |
| Otros activos financieros | 163.296,51 | - |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | (1.517.652,13) | (4.146.106,04) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | 340.000,00 | - |
| Emisión de instrumentos de patrimonio | 340.000,00 | - |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | 244.622,44 | 4.699.338,91 |
| 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) | - |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | 584.622,44 | 4.699.338,91 |
| AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES | 52.921,50 | (6.920,79) |
| 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. 4ª. 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
- 4) 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 dónde 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 0,58. Esto nos dice que actualmente los recursos permanentes financian 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 producido 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 incrementado 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:

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

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 atribuirles 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, recogiendo 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:

| | Porcentaje Anual | Años de Vida Útil Estimados |
|------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| 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 racionalmente 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 difiriere 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:

| | 01/01/2018 | Altas | Bajas por pérdidas irreversibles | Trasposos | 31/12/2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------|-----------------------|
| Coste: | | | | | |
| 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 |
| | 9.587.523,03 | 1.857.915,97 | (6.038.115,71) | - | 5.407.323,29 |
| Amortización Acumulada: | | | | | |
| 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) |
| | (3.336.525,36) | (1.340.530,56) | 2.263.757,76 | - | (2.413.298,16) |
| Inmovilizado intangible neto | 6.250.997,67 | 517.385,41 | (3.774.357,95) | - | 2.994.025,13 |

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:

| | 01/01/2017 | Altas | Bajas | 31/12/2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
| Coste: | | | | |
| 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) | - |
| | 4.869.886,20 | 4.720.436,81 | (2.800,00) | 9.587.523,01 |
| Amortización Acumulada: | | | | |
| 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) |
| | (1.550.261,38) | (1.776.640,27) | - | (3.336.525,34) |
| Inmovilizado intangible neto | 3.319.624,82 | 2.943.796,54 | (2.800,00) | 6.250.997,67 |

Elementos totalmente amortizados y en uso

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

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

NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

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

| | 01/01/2018 | Altas | Bajas | 31/12/2018 |
|--|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Coste: | | | | |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 35.153,37 | 11.376,99 | - | 46.530,36 |
| Equipos proceso de información | 29.434,88 | 23.987,89 | - | 53.422,77 |
| | 64.588,25 | 35.364,88 | - | 99.953,13 |
| Amortización Acumulada: | | | | |
| Otras instalaciones, utillaje 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) |
| | (22.399,68) | (14.827,43) | 114,11 | (37.113,00) |
| Inmovilizado Material, Neto | 42.188,57 | 20.537,45 | 114,11 | 62.840,13 |

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

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

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, utillaje y mobiliario | 2.319,56 | 13.686,29 |
| Equipos proceso de información | - | 1.639,30 |
| | 2.319,56 | 15.325,59 |

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 |
| | 111.509,92 | 111.777,00 |

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 |
|--|---|---|
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2) | 9.790,00 | 173.094,27 |
| Total | 9.790,00 | 173.094,27 |

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 |
|--|---|---|
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: | 65.821,86 | 12.900,36 |
| Efectivo y otros activos líquidos (Nota 8.1) | 65.821,86 | 12.900,36 |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2) | 1.128.398,16 | 2.809.763,48 |
| Total | 1.194.220,02 | 2.822.663,84 |

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 | - | - |
| Total | 65.821,86 | 12.900,36 |

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 | - |
| Total | 12.309,68 | - |

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 |
| Créditos por operaciones comerciales | | | | |
| 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) |
| Total créditos por operaciones comerciales | - | 1.113.348,16 | - | 2.794.713,48 |
| Créditos por operaciones no comerciales | | | | |
| 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 |
| Total créditos por operaciones no comerciales | 9.790,00 | 15.050,00 | 166.394,27 | 15.050,00 |
| Total | 9.790,00 | 1.128.398,16 | 173.094,27 | 2.809.763,48 |

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 | Trasposos y otras variaciones | Saldo a 31/12/2018 |
|---|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------|
| Créditos por operaciones comerciales | | | | | | |
| Clientes | (188.253,43) | (87.624,06) | - | (275.877,49) | - | - |
| Total | (188.253,43) | (87.624,06) | - | (275.877,49) | - | - |

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 | Trasposos y otras variaciones | Saldo a 31/12/2017 |
|---|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------------|---------------------|
| Créditos por operaciones comerciales | | | | | | |
| Clientes | (167.275,33) | (20.978,10) | - | - | - | (188.253,43) |
| Total | (167.275,33) | (20.978,10) | - | - | - | (188.253,43) |

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 | | |
| Inversiones financieras | 15.050,00 | - | 1.950,00 | - | - | 7.840,00 | 24.840,00 |
| Instrumentos de patrimonio | 15.000,00 | - | - | - | - | - | 15.000,00 |
| Otros activos financieros | 50,00 | - | 1.950,00 | - | - | 7.840,00 | 9.840,00 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 1.113.348,16 | - | - | - | - | - | 1.113.348,16 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 724.210,87 | - | - | - | - | - | 724.210,87 |
| Clientes empresas del grupo | 386.466,43 | - | - | - | - | - | 386.466,43 |
| Deudores varios | 2.870,86 | - | - | - | - | - | 2.870,86 |
| Personal | (200,00) | - | - | - | - | - | (200,00) |
| Total | 1.128.398,16 | - | 1.950,00 | - | - | 7.840,00 | 1.138.188,16 |

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 | | |
| Inversiones financieras | 50,00 | - | - | - | - | 7.550,00 | 7.600,00 |
| Otros activos financieros | 50,00 | - | - | - | - | 7.550,00 | 7.600,00 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 2.809.713,48 | 18.661,05 | 10.061,02 | 9.105,00 | 45.324,12 | 82.393,08 | 2.975.307,75 |
| 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 | 2.580.020,27 |
| Clientes empresas del grupo | 390.437,48 | - | - | - | - | - | 390.437,48 |
| Deudores varios | 5.000,00 | - | - | - | - | - | 5.000,00 |
| Personal | (200,00) | - | - | - | - | - | (200,00) |
| Total | 2.809.763,48 | 18.661,05 | 10.061,02 | 9.105,00 | 45.324,12 | 89.943,08 | 2.982.857,75 |

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 |
| Total | 865.871,18 | - | 4.896.489,29 | 3.947.268,49 | 5.762.360,47 | 3.947.268,49 |

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 |
| Total | 1.115.576,59 | 1.015.823,05 | 1.803.233,45 | 3.221.455,64 | 2.918.810,04 | 4.237.278,69 |

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 |
| Por operaciones comerciales: | | | | |
| Proveedores | - | - | - | 7.083,13 |
| Acreeedores | - | 407.178,52 | - | 178.111,51 |
| Total saldos por operaciones comerciales | - | 407.178,52 | - | 185.194,64 |
| Por operaciones no comerciales: | | | | |
| 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 | - |
| Préstamos y otras deudas | 5.762.360,47 | 1.762.553,54 | 3.947.268,49 | 2.813.190,08 |
| Proveedores de inmovilizado con partes vinculadas (Nota 19) | - | - | - | 384.000,00 |
| Proveedores de inmovilizado con terceros | - | 749.077,98 | - | 1.068.916,62 |
| Proveedores de inmovilizado | - | 749.077,98 | - | 1.452.916,62 |
| Total saldos por operaciones no comerciales | 5.762.360,47 | 2.511.631,52 | 3.947.268,49 | 4.266.106,70 |
| Total Débitos y partidas a pagar | 5.762.360,47 | 2.918.810,04 | 3.947.268,49 | 4.266.106,70 |

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 |
| Total | | | | | 910.931,39 | 5.557.827,14 |

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 |
|---|---------------|---------------------|------------------------|---------------|---------------------|---------------------|
| No vinculadas 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 | - |
| BancaMarch | Dolares | 2,50% + Libor | 26/06/2019 | 114.829,95 | 114.774,44 | 55,51 |
| Líneas de descuento | | | | | | |
| 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 |
| Tarjeta de crédito | | | | | | |
| BBVA | Euros | 0,00% | 01/02/2022 | 6.000,00 | 3.318,54 | 2.681,46 |
| Total | | | | | 730.843,35 | 319.986,60 |
| Total préstamos y otras deudas | | | | | 1.641.774,74 | 5.476.563,68 |

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 seiscientos 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:

| Tipo | Fecha de emisión | Tipo de interés | Nominal | Costes | 31/12/2018 |
|--|------------------|-----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 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 |
| | - | - | 260.000,00 | 55.466,67 | 204.675,56 |

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:

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

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 |
| | Importe (Euros) | Importe (Euros) |
| 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:

| | 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 |

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

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

12.2) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

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

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 |
| Activo corriente | | | | |
| 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 |
| Pasivo corriente | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 283.421,86 | 325.613,53 | (109.905,26) | (128.647,15) |
| Total | 718.297,98 | 815.687,50 | 108.086,66 | 108.422,21 |

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 |
| Activo corriente | | | | |
| 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 |
| Pasivo corriente | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 4.895,83 | 3.037,07 | 271,63 | 584,28 |
| Total | 17.500,76 | 2.848,65 | 22.960,74 | 11.991,09 |

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 |
| No corriente: | | | | |
| Activos por impuestos diferidos | 89.520,62 | - | 83.270,62 | - |
| | 89.520,62 | - | 83.270,62 | - |
| Corriente: | | | | |
| 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 |
| | 467.702,29 | 85.909,65 | 93.793,95 | 147.205,45 |

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

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 |
| Impuesto bruto territorio común | (6.250,00) | 79.391,96 |
| Impuesto bruto ZEC | - | 7.269,98 |
| Compensación de BINS no activadas contablemente | - | - |
| Gasto por impuesto | (6.250,00) | 86.661,94 |

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:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Otros gastos externos | 48.233,89 | 59.370,08 |
| Total Aprovisionamientos | 48.233,89 | 59.370,08 |

b) Cargas Sociales

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

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 118.490,91 | 90.010,71 |
| Cargas sociales | 118.490,91 | 90.010,71 |

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 | - | (585.000,00) |
| | - | (585.000,00) |

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:

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

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

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

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 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | 386.466,43 | 390.437,48 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar: | | |
| Cientes por ventas y prestación de servicios | 386.466,43 | 390.437,48 |
| PASIVO NO CORRIENTE | (4.691.955,96) | (3.639.268,49) |
| Deudas a largo plazo: | | |
| Préstamos a largo plazo | (2.441.955,96) | (3.639.268,49) |
| Préstamos participativos a largo plazo | (2.250.000,00) | - |
| PASIVO CORRIENTE | (526.555,60) | (1.760.517,90) |
| Deudas a corto plazo: | | |
| 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 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| INGRESOS | (296.634,92) | (535.243,00) |
| Otros ingresos de explotación | - | (40.243,00) |
| Ventas | (296.634,92) | (495.000,00) |
| GASTOS | 107.163,13 | 97.150,54 |
| 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 |
| Total | 300.548,10 | 273.180,70 |

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 |
| Total | 16,00 | 11,00 |

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

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

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

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 |
| Total | 46.255,00 | 45.576,00 |

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:

| Descripción de la actividad | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|-----------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| | Euros | % | Euros | % |
| 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% |
| | 1.337.283,76 | 100% | 3.569.325,38 | 100% |

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:

| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|----------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| | Euros | % | Euros | % |
| 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% | - | - |
| | 1.337.283,76 | 100% | 3.569.325,38 | 100% |

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% |
| Total ingresos | 1.899.119,62 | 3.569.325,38 | 87,95% | 1.337.283,76 | -62,53% |

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% + Euríbor).

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 riesgo 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 empezado 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 empezado 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 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 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 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 del Grupo o generar un flujo extra de efectivo.

Riesgos financieros

El riesgo de interés que puede afectar al 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%):

| Resultado | -0,117% | 0,50% | 1,00% |
|-----------------------|----------------|--------------|--------------|
| 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 impactarían 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 EJERCICIO

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;

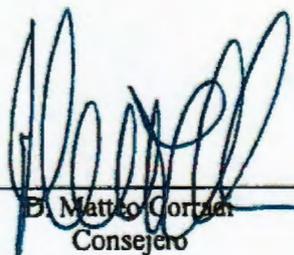
Asimismo, los administradores y directivos con posiciones directas o indirectas superiores al 1% del capital social a 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

- 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.

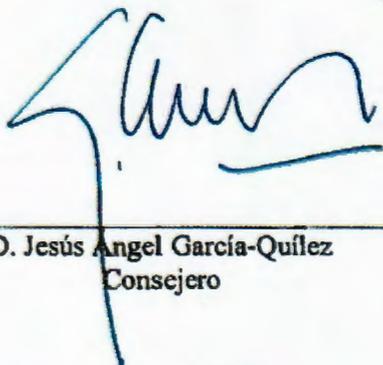
FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN ANUAL
CONSOLIDADOS

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores de MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A y SOCIEDADES DEPENDIENTES formulan 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



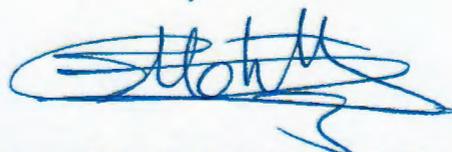
E. Matteo Corrao
Consejero



D. Jesús Ángel García-Quílez
Consejero



Dña. Maria 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

Investor Relations- Piergiacomo Pollonio
p.pollonio@mondotviberoamerica.com

C/Álvarez de Baena 4 - puerta 4A
28006, Madrid (España)
T.: +34 913992710
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 DTT [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 nuevísima serie Meteo Heroes (coproducción de Mondo TV S.p.A con el Centro Epon Meteo de Italia – MOPI).



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

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

(5). METED 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**

Aplicación del principio de Empresa en funcionamiento

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.

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.

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.

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Obtención del plan de negocio y plan de previsión de tesorería elaborado por la Dirección.
- Entendimiento de los procedimientos y criterios establecidos por la Dirección en la elaboración de dicho plan de negocios y tesorería.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.

Cuestiones claves de la auditoría**Respuesta de auditoría*****Valoración del epígrafe “Patentes, licencias, marcas y similares”:
determinación del valor recuperable***

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.

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.

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.

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Obtención del plan de negocio elaborado por la Dirección en el que se basa la estimación del valor recuperable de los mencionados derechos.
- 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.
- 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.
- Evaluación de la adecuación de información facilitada en la Memoria de las cuentas anuales, conforme al marco de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son 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 periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

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

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

5 de abril de 2019



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 |
|--|-----------------------|---------------------|---------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 5.077.341,94 | 5.217.710,68 |
| Inmovilizado intangible | Nota 5 | 1.429.381,57 | 3.005.613,60 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | | 1.095.967,85 | 3.005.088,60 |
| Aplicaciones informáticas | | - | 525,00 |
| Otro inmovilizado intangible | | 333.413,72 | - |
| Inmovilizado material | Nota 6 | 17.313,98 | 12.084,99 |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | | 17.313,98 | 12.084,99 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | | 3.533.285,77 | 1.944.497,20 |
| 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 |
| Inversiones financieras a largo plazo | Nota 8.2 | 7.840,00 | 172.244,27 |
| Créditos a terceros | | - | 165.544,27 |
| Otros activos financieros | | 7.840,00 | 6.700,00 |
| Activos por impuesto diferido | Nota 15 | 89.520,62 | 83.270,62 |
| ACTIVO CORRIENTE | | 1.972.287,24 | 3.960.786,52 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | 1.283.381,75 | 2.490.723,30 |
| 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 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | 617.211,19 | 1.438.022,65 |
| 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 |
| Inversiones financieras a corto plazo | | 15.050,00 | 15.050,00 |
| Créditos a empresas | Nota 8.2 | 15.000,00 | 15.000,00 |
| Otros activos financieros | Nota 8.2 | 50,00 | 50,00 |
| Periodificaciones a corto plazo | | 4.172,70 | 3.999,96 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | Nota 8 | 52.471,60 | 12.990,61 |
| Tesorería | | 52.471,60 | 12.990,61 |
| TOTAL ACTIVO | | 7.049.629,18 | 9.178.497,20 |

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)

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Notas a la Memoria | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| PATRIMONIO NETO | | (1.498.642,59) | 1.019.604,42 |
| Fondos propios | Nota 13 | (1.498.642,59) | 1.019.604,42 |
| Capital | Nota 13.1 | 534.626,60 | 500.000,00 |
| Capital escriturado | | 534.626,60 | 500.000,00 |
| Prima de emisión | | 305.373,40 | - |
| Reservas | Nota 13.2 | 519.604,42 | 256.428,53 |
| Legal y estatutarias | | 62.702,55 | 36.384,97 |
| Otras Reservas | | 456.901,87 | 220.043,56 |
| Resultados de ejercicios anteriores (Resultados negativos de ejercicios anteriores) | | - - | - - |
| Resultado del ejercicio | | (2.858.247,01) | 263.175,89 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | 5.681.097,01 | 3.947.268,49 |
| Deudas a largo plazo | | 989.141,05 | 308.000,00 |
| Obligaciones y bonos convertibles | Notas 9.2 | 204.533,33 | 308.000,00 |
| Deudas con entidades de crédito | | 784.607,72 | - |
| Deudas empresas grupo y asociadas largo plazo | Notas 9 y 20 | 4.691.955,96 | 3.639.268,49 |
| PASIVO CORRIENTE | | 2.867.174,76 | 4.211.624,29 |
| Provisiones a corto plazo | Nota 17 | - | 25.000,00 |
| Otras provisiones | | - | 25.000,00 |
| Deudas a corto plazo | | 1.787.295,44 | 2.080.555,81 |
| 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 |
| Deudas empresas grupo y asociadas corto plazo | Notas 9 y 20 | 526.198,15 | 1.760.517,90 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | 553.681,17 | 345.550,58 |
| 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 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 7.049.629,18 | 9.178.497,20 |

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

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

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 |
|--|------------------------|---------------------|-------------------|---|--|----------------------------|-----------------------|
| SALDO, FINAL DEL AÑO 2016 | 500.000,00 | - | 95.606,19 | - | - | 160.822,34 | 756.428,53 |
| Ajustes por errores en el ejercicio 2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017 | 500.000,00 | - | 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) | - |
| SALDO, FINAL DEL AÑO 2017 | 500.000,00 | - | 256.428,53 | - | - | 263.175,89 | 1.019.604,42 |
| Ajustes por errores en el ejercicio 2017 | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018 | 500.000,00 | - | 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) | - |
| SALDO, FINAL DEL AÑO 2018 | 534.626,60 | 305.373,40 | 519.604,42 | - | - | (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 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | (2.864.497,01) | 342.567,85 |
| Ajustes del resultado | 2.727.141,84 | 1.330.150,51 |
| 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 | - |
| Cambios en el capital corriente | 1.529.473,70 | (2.013.686,91) |
| 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 | - |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | (403.948,30) | (117.879,06) |
| Pagos de intereses | (109.897,66) | (117.879,06) |
| Cobros de intereses | (73.968,41) | - |
| Otros pagos (cobros) | (220.082,23) | - |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | 988.170,23 | (458.847,61) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Pagos por inversiones | (1.859.153,57) | (4.248.323,82) |
| 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) |
| Cobros por desinversiones | 164.396,51 | - |
| Otros activos financieros | 164.396,51 | - |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | (1.694.757,06) | (4.248.323,82) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | 340.000,00 | - |
| Emisión de instrumentos de patrimonio | 340.000,00 | - |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | 406.067,82 | 4.387.876,89 |
| 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) | - |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | 746.067,82 | 4.695.876,89 |
| AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES | 39.480,99 | (11.294,54) |
| 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. 4ª. 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 seiscientos 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 empezado 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 producido 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 incrementado 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:

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

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:

| 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 |

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, entendiéndose 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 racionalmente 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, entendiéndose 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:

| | 01/01/2018 | Altas | Bajas | Traspasos | 31/12/2018 |
|---|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
| Coste: | | | | | |
| 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 |
| | 6.341.571,65 | 933.190,43 | (3.568.167,28) | - | 3.706.594,80 |
| Amortización Acumulada: | | | | | |
| 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) |
| | (3.335.958,05) | (958.018,09) | 2.016.762,91 | - | (2.277.213,23) |
| Inmovilizado intangible neto | 3.005.613,60 | (24.827,66) | (1.551.404,37) | - | 1.429.381,57 |

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

| | 01/01/2017 | Altas | Bajas | 31/12/2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| Coste: | | | | |
| 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 | - |
| | 4.868.285,30 | 1.476.086,35 | 2.800,00 | 6.341.571,65 |
| Amortización Acumulada: | | | | |
| 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) |
| | (1.550.183,40) | (1.786.009,65) | - | (3.335.958,05) |
| Inmovilizado intangible neto | 3.318.101,90 | (309.923,30) | - | 3.005.613,60 |

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:

| | 2018 | 2017 |
|---|---------------------|-------------------|
| Patentes, licencias, marcas y similares | 1.324.348,93 | 576.856,28 |
| Aplicaciones informáticas | 1.500,00 | - |
| | 1.325.849,93 | 576.856,28 |

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

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

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

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, utillaje y mobiliario | 13.686,29 | 2.319,56 |
| Equipos proceso de información | 1.639,30 | - |
| | 15.325,59 | 2.319,56 |

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 |
| | 70.034,95 | 105.927,00 |

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 |
| Total | 3.538.119,77 | 2.113.735,47 | 3.538.119,77 | 2.113.735,47 |

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 |
| Total | 1.508.325,73 | 3.865.339,26 | 1.508.325,73 | 3.865.339,26 |

8.1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

| | Saldo a 31/12/2018 | Saldo a 31/12/2017 |
|---------------|--------------------|--------------------|
| Caja y bancos | 52.471,60 | 12.990,61 |
| Total | 52.471,60 | 12.990,61 |

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 | - |
| Total | 12.309,68 | - |

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:

| | Saldo a 31/12/2018 | | Saldo a 31/12/2017 | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | Largo Plazo | Corto Plazo | Largo Plazo | Corto Plazo |
| Créditos por operaciones comerciales | | | | |
| 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 | - | - |
| Total créditos por operaciones comerciales | - | 823.592,94 | - | 2.399.276,00 |
| Créditos por operaciones no comerciales | | | | |
| 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 |
| Total créditos por operaciones no comerciales | 3.538.119,77 | 632.261,19 | 2.113.735,47 | 1.453.072,65 |
| Total | 3.538.119,77 | 1.455.854,13 | 2.113.735,47 | 3.852.348,65 |

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 | Trasposos y otras variaciones | Saldo a 31/12/2018 |
|---|-------------------------------|--|------------------------------------|----------------------------------|--|-------------------------------|
| Créditos por operaciones comerciales | | | | | | |
| Clientes | (188.253,43) | (87.624,06) | - | (275.877,49) | - | - |
| Total | (188.253,43) | (87.624,06) | - | (275.877,49) | - | - |

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 | Trasposos y otras variaciones | Saldo a 31/12/2017 |
|---|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------------|---------------------|
| Créditos por operaciones comerciales | | | | | | |
| Clientes | (167.275,33) | (20.978,10) | - | - | - | (188.253,43) |
| Total | (167.275,33) | (20.978,10) | - | - | - | (188.253,43) |

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

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 | | | | | | Total |
|--|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|---------------------|
| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | Más de 5 años | |
| Inversiones financieras | 1.438.072,65 | 1.941.491,20 | - | - | - | 6.700,00 | 3.386.263,85 |
| 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 | 6.750,00 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 2.414.276,00 | 18.661,05 | 10.061,02 | 9.105,00 | 45.324,12 | 82.393,08 | 2.579.820,27 |
| 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 | 2.580.020,27 |
| Personal | (200,00) | - | - | - | - | - | (200,00) |
| Total | 3.852.348,65 | 1.960.152,25 | 10.061,02 | 9.105,00 | 45.324,12 | 89.093,08 | 5.966.084,12 |

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 |
| Total | 784.607,72 | - | 4.896.489,29 | 3.947.268,49 | 5.681.097,01 | 3.947.268,49 |

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 |
| Total | 1.039.415,59 | 1.015.823,05 | 1.760.901,11 | 3.043.057,88 | 2.800.316,70 | 4.058.880,93 |

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 |
| Por operaciones comerciales: | | | | |
| Proveedores | - | - | - | 7.083,13 |
| Acreedores | - | 366.543,99 | - | 173.846,46 |
| Total saldos por operaciones comerciales | - | 366.543,99 | - | 180.929,59 |
| Por operaciones no comerciales: | | | | |
| 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 | - |
| Préstamos y otras deudas | 5.681.097,01 | 1.686.035,09 | 3.947.268,49 | 2.429.218,58 |
| Proveedores de inmovilizado con partes vinculadas (Nota 20) | - | - | - | 384.000,00 |
| Proveedores de inmovilizado con terceros | - | 747.737,62 | - | 1.064.732,76 |
| Proveedores de inmovilizado | - | 747.737,62 | - | 1.448.732,76 |
| Total saldos por operaciones no comerciales | 5.681.097,01 | 2.433.772,71 | 3.947.268,49 | 3.877.951,34 |
| Total Débitos y partidas a pagar | 5.681.097,01 | 2.800.316,70 | 3.947.268,49 | 4.058.880,93 |

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 | | Valor nominal | Corriente | No corriente |
|--------------------------|--------|----------------|-------------|--|---------------|-------------------|---------------------|
| | | | vencimiento | | | | |
| 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 |
| Santander | Euros | 2,44% | 27/07/2021 | | 600.000,00 | 197.237,34 | 322.029,82 |
| Total | | | | | | 862.034,40 | 5.476.563,68 |

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 |
|---|---------------|---------------------|----------------------------|---------------|---------------------|---------------------|
| No vinculadas | | | | | | |
| 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 |
| Líneas de descuento | | | | | | |
| 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 |
| Tarjeta de crédito | | | | | | |
| BBVA | Euros | 0,00% | 01/02/2022 | 6.000,00 | 3.318,54 | 2.681,46 |
| Total | | | | | 703.579,34 | 317.250,61 |
| Total préstamos y otras deudas | | | | | 1.565.613,74 | 5.476.563,68 |

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 seiscientos 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:

| Tipo | Fecha de emisión | Tipo de interés | Nominal | Costes | 31/12/2018 |
|--|------------------|-----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 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 |
| | - | - | 260.000,00 | 55.466,67 | 204.675,56 |

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:

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

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 | EJERCICIO ACTUAL |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 2018 | 2017 |
| | Días | 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:

| | 01/01/2018 | Altas | Bajas | 31/12/2018 |
|--|------------|-------|-------|------------|
| 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:

| | 01/01/2017 | Altas | Bajas | 31/12/2017 |
|--|------------|-------|-------|------------|
| 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:

| Sociedad | % Part. Directa | % Part. Indirecta | Domicilio social | Actividad |
|--|-----------------|-------------------|---|---|
| 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:

| Sociedad | Fecha de balance | Capital Social | Reservas | Otras partidas de Patrimonio Neto | Resultado del Ejercicio | Total Patrimonio Neto |
|--|------------------|----------------|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Empresas del Grupo: | | | | | | |
| 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% |
| | 10.692.532 | 71,29% | 10.000.000 | 72,97% |

13.2) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

| | 2018 | 2017 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Reserva legal | 62.702,55 | 36.384,97 |
| Reservas voluntarias | 456.901,87 | 220.043,56 |
| Total | 519.604,42 | 256.428,53 |

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 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:

| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | Importe en Euros | Importe en Dólares | Importe en Euros | Importe en Dólares |
| Activo corriente | | | | |
| 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 |
| Pasivo corriente | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 265.958,62 | 305.639,23 | (109.905,26) | (128.647,15) |
| Total | 700.834,74 | 795.713,20 | 108.086,66 | 108.422,21 |

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 |
| Activo corriente | | | | |
| 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 |
| Pasivo corriente | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 2.830,29 | 3.037,07 | 271,63 | 584,28 |
| Total | 15.435,22 | 2.848,65 | 22.960,74 | 11.991,09 |

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 |
| No corriente: | | | | |
| Activos por impuestos diferidos | 89.520,62 | - | 83.270,62 | - |
| | | | 83.270,62 | - |
| Corriente: | | | | |
| 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 |
| | 459.788,81 | 66.858,06 | 91.447,30 | 127.743,36 |

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 periodos 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:

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

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

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

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 |
| Impuesto bruto | (6.250,00) | 79.391,96 |
| Compensación de BINS no activadas contablemente | - | - |
| Gasto por impuesto | (6.250,00) | 79.391,96 |

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 |
| Total | (6.250,00) | 79.391,96 |

El movimiento de los impuestos generados y cancelados 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 | |
| Impuestos diferidos activos: | | | | | | | | |
| Diferencias amortización contable y fiscal | 83.270,62 | - | - | - | - | - | - | 83.270,62 |
| Provisiones | - | 6.250,00 | - | - | - | - | - | 6.250,00 |
| | 83.270,63 | 6.250,00 | - | - | - | - | - | 89.520,62 |

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 | |
| Impuestos diferidos activos: | | | | | | | |
| Créditos por Bases imponibles | - | - | - | - | - | - | - |
| Diferencias amortización contable y fiscal | 83.180,25 | - | - | - | - | 90,37 | 83.270,62 |
| | 83.180,25 | - | - | - | - | - | 83.270,63 |

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 |
| Total Aprovisionamientos | 37.129,73 | 59.370,08 |

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 |
| Cargas sociales | 34.626,43 | 37.641,31 |

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:

| Tipo de provisión | Saldo a 31/12/2018 | Saldo a 31/12/2017 |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Corto plazo: | | |
| Otras responsabilidades | - | 25.000,00 |
| | - | 25.000,00 |

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

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

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. |
|---|-----------------------|---|
| ACTIVO CORRIENTE | 96.711,21 | 617.211,19 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo: | | |
| Créditos a corto plazo a empresas del grupo y asociadas (2) | - | 353.547,58 |
| Otros activos financieros | - | 263.663,61 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 96.711,21 | - |
| ACTIVO NO CORRIENTE | - | 3.530.279,77 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo: | | |
| Créditos a largo plazo a empresas del grupo y asociadas (2) | - | 3.530.279,77 |
| PASIVO NO CORRIENTE | (4.691.955,96) | - |
| Deudas a largo plazo: | | |
| Préstamos a largo plazo | (2.441.955,96) | - |
| Préstamos participativos a largo plazo | (2.250.000,00) | - |
| PASIVO CORRIENTE | (526.198,15) | - |
| Deudas a corto plazo: | | |
| 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. |
|---|-----------------------|--|
| ACTIVO CORRIENTE | - | 1.438.022,65 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo: | | |
| Créditos a corto plazo a empresas del grupo y asociadas | - | 1.300.000,00 |
| Otros activos financieros | - | 138.022,65 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | - | 1.941.491,20 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo: | | |
| Créditos a largo plazo a empresas del grupo y asociadas | - | 1.941.491,20 |
| PASIVO NO CORRIENTE | (3.639.268,49) | - |
| Deudas con empresas del grupo (1) | (3.639.268,49) | - |
| PASIVO CORRIENTE | (1.760.517,90) | - |
| Deudas a corto plazo: | | |
| 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:

| Transacciones con partes vinculadas en 2018 | Mondo TV S.p.A | Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U. |
|--|-----------------------|---|
| INGRESOS | - | 73.968,41 |
| Ingresos financieros | - | 73.968,41 |
| GASTOS | 107.163,13 | - |
| Gastos financieros | 107.163,13 | - |

| Transacciones con partes vinculadas en 2017 | Mondo TV S.p.A | Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U. |
|--|-----------------------|---|
| INGRESOS | (40.243,00) | |
| Otros ingresos de explotación Ventas | (40.243,00) | - |
| GASTOS | 97.150,54 | - |
| 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:

| | 2018 | 2017 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Alta Dirección | 170.263,18 | 166.858,38 |
| Adminstradores | 105.284,92 | 106.322,32 |
| Total | 275.548,10 | 273.180,70 |

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:

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Altos directivos | 1,00 | 1,00 |
| Empleados de tipo administrativo | 1,00 | 1,00 |
| Comerciales, vendedores y similares | 1,00 | 1,00 |
| Total | 3,00 | 3,00 |

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 |
| Total personal al término del ejercicio | 1 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 |

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 |
| Total | 39.455,00 | 30.544,43 |

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 | | 31/12/2017 | |
|-----------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| | Euros | % | Euros | % |
| Distribución | 112.629,71 | 10,94% | 2.669.370,21 | 86,83% |
| Coproducción | 916.635,62 | 89,06% | 404.955,17 | 13,17% |
| | 1.029.265,33 | 100% | 3.074.325,38 | 100% |

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% |
| | 1.029.265,33 | 100% | 3.074.325,38 | 100% |

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% |
| Total ingresos | 813.333,86 | 1.726.319,62 | 112,25% | 3.074.325,38 | 78,09% | 1.029.265,33 | -66,52% |

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 linear. 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 riesgo operativo de la empresa es la dependencia de sus resultados de ventas puntuales de distribución. Por ese motivo a partir del 2016 se ha empezado 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 empezado 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%):

| Resultado | -0,117% | 0,50% | 1,00% |
|-----------------------|----------------|--------------|--------------|
| 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 EJERCICIO

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

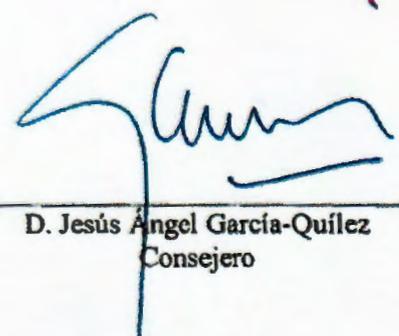
En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores de **MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.** formulan las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 62, más los Modelos Oficiales 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

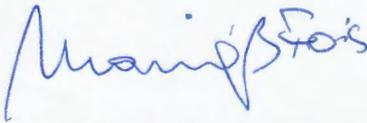
El Consejo de Administración



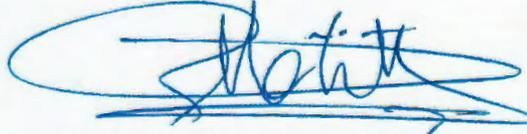
D. Matteo Corradi
Consejero



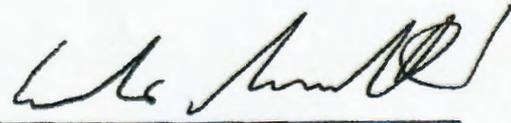
D. Jesús Ángel García-Quílez
Consejero



Dña. Maria 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

Investor Relations- Piergiacomo Pollanio
p.pollonio@mondotviberoamerica.com

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



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.

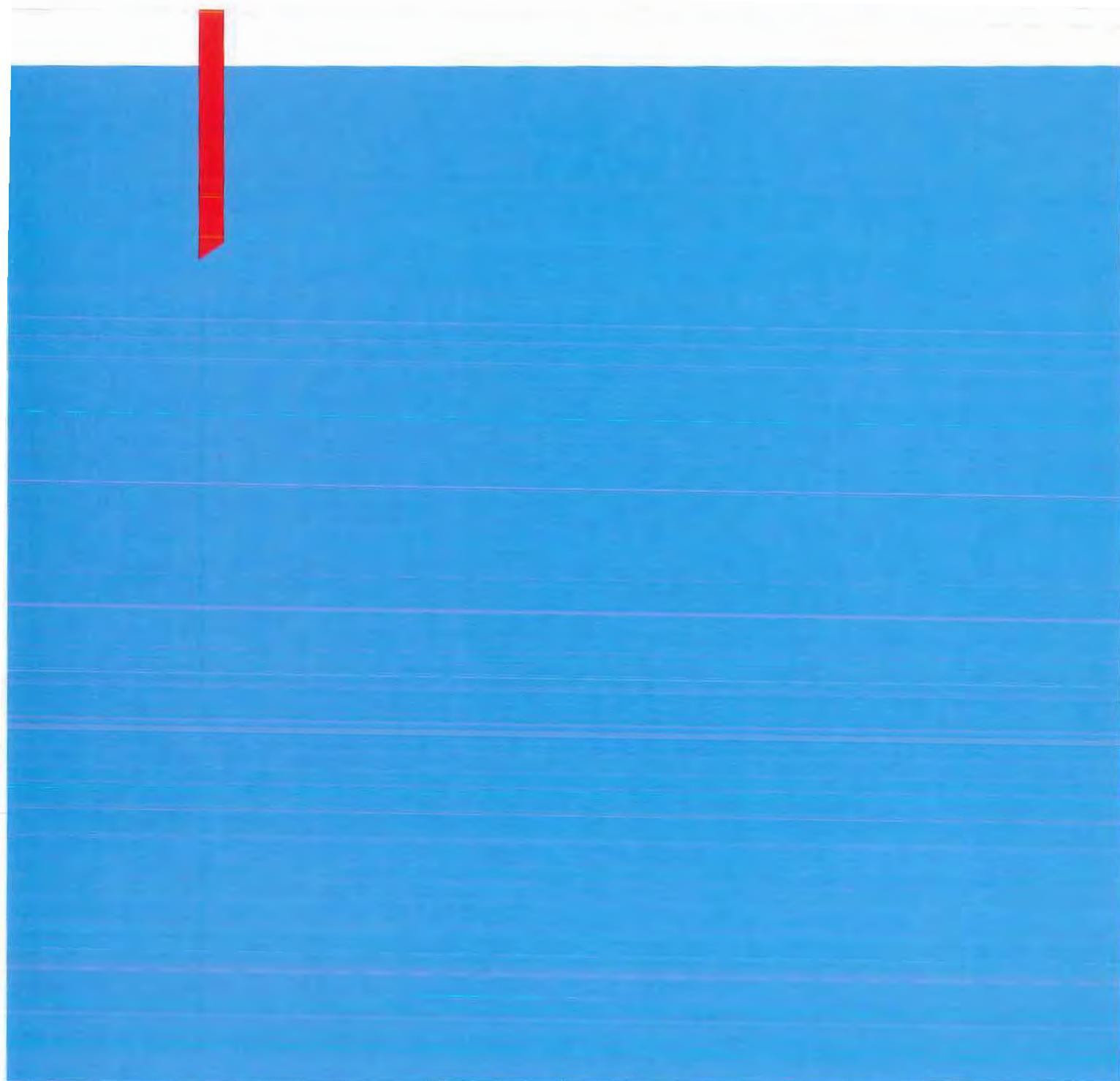
Los principales hitos del año 2018:

- **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 murciélago 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 le 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]. 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. 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">- Obtención del plan de negocio y plan de previsión de tesorería elaborado por la Dirección.- Entendimiento de los procedimientos y criterios establecidos por la Dirección en la elaboración de los planes de negocios y tesorería.- 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.- 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.- 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.- 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. |

Valoración del epígrafe “Patentes, licencias, marcas y similares”: determinación del valor recuperable

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.

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.

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.

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Obtención del Plan de negocio elaborado por la Dirección en el que se basa la estimación del valor recuperable de los mencionados derechos.
- 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.
- 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.
- Evaluación de la adecuación de información facilitada en la Memoria Abreviada de las cuentas anuales, conforme al marco de información financiera aplicable.

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 51273)

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

5 de abril de 2019



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)

| ACTIVO | Notas a la Memoria | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-----------------------|---------------------|---------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 1.612.119,71 | 3.276.337,65 |
| 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 |
| ACTIVO CORRIENTE | | 311.018,96 | 397.693,88 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | 297.668,70 | 397.784,13 |
| 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 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | Nota 7.1 | 13.350,26 | (90,25) |
| Tesorería | | 13.350,26 | (90,25) |
| TOTAL ACTIVO | | 1.923.138,67 | 3.674.031,53 |

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)

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Notas a la Memoria | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---------------------------|-----------------------|---------------------|
| PATRIMONIO NETO | | (2.443.160,68) | 266.638,18 |
| Fondos propios | Nota 10 | (2.443.160,68) | 266.638,18 |
| Capital | Nota 10 | 3.006,00 | 3.006,00 |
| Capital escriturado | | 3.006,00 | 3.006,00 |
| Reservas | | 263.632,18 | 89.152,76 |
| Reserva Legal | Nota 10 | 601,20 | 601,20 |
| Reservas voluntarias | | 263.030,98 | 88.551,56 |
| Resultado del ejercicio | | (2.709.798,86) | 174.479,52 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | 3.611.543,23 | 1.941.491,20 |
| Deudas a largo plazo | Nota 8 | 81.263,46 | - |
| Deudas con entidades de crédito | | 81.263,46 | - |
| Deudas empresas grupo y asociadas largo plazo | Nota 8 y 16 | 3.530.279,77 | 1.941.491,20 |
| PASIVO CORRIENTE | | 754.756,12 | 1.465.902,15 |
| Deudas a corto plazo | Nota 8 | 77.501,36 | 4.183,86 |
| Deudas con entidades de crédito | | 76.161,00 | - |
| Otras deudas a corto plazo | | 1.340,36 | 4.183,76 |
| Deudas empresas grupo y asociadas corto plazo | Notas 8 y 16 | 617.568,64 | 1.438.022,65 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | 59.686,12 | 23.695,64 |
| Otros acreedores | Notas 8 y 12 | 59.686,12 | 23.695,64 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 1.923.138,67 | 3.674.031,53 |

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 |
|--|--------------------|-----------------------|-------------------|
| Importe neto de la cifra de negocio | Nota 16 y 18 | 308.018,13 | 495.000,00 |
| 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 | - |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | (2.630.479,94) | 182.360,75 |
| Ingresos Financieros | | - | 9,44 |
| Gastos financieros | Nota 16 | (77.253,38) | (620,79) |
| Diferencias de cambio | Nota 11 | (2.065,54) | - |
| RESULTADO FINANCIERO | | (79.318,92) | (611,35) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | (2.709.798,86) | 181.749,40 |
| Impuesto sobre beneficios | Nota 12 | - | (7.269,98) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | | (2.709.798,86) | 174.479,42 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | (2.709.798,86) | 174.479,42 |

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 |
|---|-----------------------|-------------------|
| RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | (2.709.798,66) | 174.479,42 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: | | - |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO | | - |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias: | | - |
| TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | | - |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | (2.709.798,66) | 174.479,42 |

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

(Expresado en euros)

| | Capital Escriturado | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Otras aportaciones de socios | Resultado del ejercicio | Total |
|---|------------------------|-------------------|---|------------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| SALDO, FINAL DEL AÑO 2016 | 3.006,00 | - | - | - | 89.152,75 | 92.158,75 |
| Ajustes por errores en el ejercicio 2016 | - | - | - | - | - | - |
| SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017 | 3.006,00 | - | - | - | 89.152,75 | 92.158,75 |
| 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) | - |
| SALDO, FINAL DEL AÑO 2017 | 3.006,00 | 89.152,75 | - | - | 174.479,42 | 266.638,17 |
| Ajustes por errores en el ejercicio 2017 | - | 0,01 | - | - | - | 0,01 |
| SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018 | 3.006,00 | 89.152,76 | - | - | 174.479,42 | 266.638,18 |
| 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) | - |
| SALDO, FINAL DEL AÑO 2018 | 3.006,00 | 263.632,18 | - | - | (2.709.798,86) | (2.443.160,68) |

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 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | (2.709.798,86) | 181.749,40 |
| Ajustes del resultado | 2.503.467,36 | 8.277,78 |
| 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) | - |
| Cambios en el capital corriente | 140.281,17 | (210.132,56) |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | 100.115,43 | (212.734,57) |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | 40.165,74 | 2.602,01 |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | (9.525,77) | (3.987,18) |
| Pagos de intereses | (3.284,97) | (620,79) |
| Pagos Impuesto sobre beneficios | (6.240,80) | (3.375,83) |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | (75.576,10) | (24.092,56) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Pagos por inversiones | (759.930,50) | (3.247.170,59) |
| 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) | - |
| Cobros por desinversiones | - | - |
| Otros activos financieros | - | - |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | (759.930,50) | (3.247.170,59) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | - | 0,01 |
| Emisión de instrumentos de patrimonio | - | - |
| Amortización de instrumentos de patrimonio | - | 0,01 |
| Cambios en las reservas | - | 0,01 |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | 848.947,11 | 3.275.636,89 |
| 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) | - |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | - | - |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | 848.947,11 | 3.275.636,90 |
| AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES | 13.440,51 | 4.373,75 |
| 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 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 | - | (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 intragrupo | 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 dónde 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 financian 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 utilizzo 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 dónde prevé superar el €1m de cifra de negocio a partir del ejercicio 2019 y volver a un Ebitda positivo a partir del 2020.

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, 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 período 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 empezado 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 contruidos 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:

| | Años de Vida Útil Estimados | Porcentaje Anual |
|--------------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Instalaciones técnicas | 10 | 10,00 |
| Utillaje | 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 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) 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 racionalmente 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 | Trasposos | 31/12/2018 |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|----------------|---------------------|
| Coste: | | | | | |
| 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 |
| | 3.245.951,38 | 924.725,54 | (2.469.948,43) | - | 1.700.728,49 |
| Amortización acumulada: | | | | | |
| Patentes, licencias, marcas y similares | - | (380.985,90) | 246.994,85 | - | (133.991,05) |
| Aplicaciones informáticas | (567,31) | (1.526,57) | - | - | (2.093,88) |
| | (567,31) | (382.512,47) | 246.994,85 | - | (136.048,93) |
| Inmovilizado intangible neto | 3.245.384,07 | 542.213,07 | (2.222.953,58) | - | 1.564.643,56 |

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

| | 01/01/2017 | Altas | 31/12/2017 |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|
| Coste: | | | |
| Aplicaciones informáticas | 1.600,90 | 2.860,18 | 4.460,18 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | - | 3.241.491,20 | 3.241.491,20 |
| | 1.600,90 | 3.244.351,38 | 3.245.951,38 |
| Amortización Acumulada: | | | |
| Aplicaciones informáticas | (77,98) | (489,33) | (567,31) |
| | (77,98) | (489,33) | (567,31) |
| Inmovilizado intangible neto | 1.522,92 | 3.243.862,05 | 3.245.384,07 |

A 31 de diciembre de 2017 la segunda temporada de la serie Heidi Bienvenida estaba en curso, mientras desde julio 2018 ha empezado 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:

| | 01/01/2018 | Altas | Bajas | 31/12/2018 |
|--|-------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Coste: | | | | |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 12.467,98 | 5.976,58 | - | 18.444,56 |
| Equipos proceso de información | 26.145,58 | 20.460,59 | - | 46.606,17 |
| | 38.613,56 | 26.437,17 | - | 65.050,73 |
| Amortización Acumulada: | | | | |
| Otras instalaciones, utillaje 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) |
| | (8.509,98) | (11.128,71) | 114,11 | (19.524,58) |
| Inmovilizado Material, Neto | 30.103,58 | 15.308,46 | 114,11 | 45.526,15 |

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

| | 31/12/2017 | Altas | Bajas | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|----------|-------------------|
| Coste: | | | | |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 12.467,98 | - | - | 12.467,98 |
| Equipos proceso de información | 23.325,47 | 2.820,11 | - | 26.145,58 |
| | 35.793,45 | 2.820,11 | - | 38.613,56 |
| Amortización Acumulada: | | | | |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (313,30) | (1.270,05) | - | (1.583,35) |
| Equipos proceso de información | (1.019,58) | (5.907,05) | - | (6.926,63) |
| | (1.332,88) | (7.177,10) | - | (8.509,98) |
| Inmovilizado Material, Neto | 34.460,57 | (4.356,99) | - | 30.103,58 |

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 | - |
| | 41.474,97 | 5.850,00 |

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 |
| Total | 1.950,00 | 850,00 |

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 |
| Total | 850,00 | 1.100,00 | 1.950,00 |

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 |
| Total | 850,00 | 850,00 |

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 |
|---|--|---------------------|
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: | 13.350,26 | 13.350,26 |
| Efectivo y otros activos líquidos (Nota 7.1.a) | 13.350,26 | 13.350,26 |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7.2) | 289.755,22 | 289.755,22 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 289.755,22 | 289.755,22 |
| Total | 303.105,48 | 303.105,48 |

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 |
|--|--|---------------------|
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y | (90,25) | (90,25) |
| Efectivo y otros activos líquidos (Nota 7.1.a) | (90,25) | (90,25) |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7.2) | 395.437,48 | 395.437,48 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 390.437,48 | 390.437,48 |
| Otros deudores | 5.000,00 | 5.000,00 |
| Total | 395.347,23 | 395.347,23 |

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 |
| Total | 13.350,26 |

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) |
| Total | (90,25) |

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 |
| Créditos por operaciones comerciales | | | | |
| Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 15) | - | 289.755,22 | - | 395.437,48 |
| Otros deudores | - | - | - | 5.000,00 |
| Total créditos por operaciones comerciales | - | 289.755,22 | - | 395.437,48 |
| Créditos por operaciones no comerciales | | | | |
| Fianzas y depósitos | 1.950,00 | - | 850,00 | - |
| Total créditos por operaciones no comerciales | 1.950,00 | - | 850,00 | - |
| Total | 1.950,00 | 289.755,22 | 850,00 | 395.437,48 |

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 | | |
| Inversiones financieras | - | - | 1.950,00 | - | - | - | 1.950,00 |
| Otros activos financieros | - | - | 1.950,00 | - | - | - | 1.950,00 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 289.755,22 | - | - | - | - | - | 289.755,22 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 289.755,22 | - | - | - | - | - | 289.755,22 |
| Total | 289.755,22 | - | 1.950,00 | - | - | - | 291.705,22 |

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 | | |
| Inversiones financieras | - | - | - | - | - | 850,00 | 850,00 |
| Otros activos financieros | - | - | - | - | - | 850,00 | 850,00 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 395.437,48 | - | - | - | - | - | 395.437,48 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 395.437,48 | - | - | - | - | - | 395.437,48 |
| Total | 395.437,48 | - | - | - | - | 850,00 | 396.287,48 |

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 |
| Total | 81.263,46 | - | 3.530.279,77 | 1.941.491,20 | 3.611.543,23 | 1.941.491,20 |

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 |
| Total | 76.161,00 | - | 659.543,53 | 1.446.440,06 | 735.704,53 | 1.446.440,06 |

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:

| | Saldo a 31/12/2018 | | Saldo a 31/12/2017 | |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| | Largo Plazo | Corto Plazo | Largo Plazo | Corto Plazo |
| Por operaciones comerciales: | | | | |
| Acreeedores | - | 40.634,53 | - | 4.265,05 |
| Total saldos por operaciones comerciales | - | 40.634,53 | - | 4.265,05 |
| Por operaciones no comerciales: | | | | |
| 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 |
| Préstamos y otras deudas | 3.611.543,23 | 693.729,64 | 1.941.491,20 | 1.438.022,65 |
| Otras Deudas a Corto plazo | - | 1.340,36 | - | 4.183,86 |
| Proveedores de inmovilizado | - | 1.340,36 | - | 4.183,86 |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago) | | | - | (31,50) |
| Total saldos por operaciones no comerciales | 3.611.543,23 | 695.070,00 | 1.941.491,20 | 1.442.175,01 |
| Total Débitos y partidas a pagar | 3.611.543,23 | 735.704,53 | 1.941.491,20 | 1.446.440,06 |

a) Términos y condiciones

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas son como sigue:

| Préstamos | Moneda | Tipo nominal | Año vencimiento | Valor nominal | Corriente | No corriente |
|---------------------------------------|--------|--------------|-----------------|---------------|-------------------|---------------------|
| Grupo y asociadas | | 3% + | | | | |
| Mondo TV Iberoamérica S.A. | Euros | Euribor | 31/12/2023 | 3.809.858,94 | 617.568,64 | 1.233.285,77 |
| No vinculadas | | | | | | |
| Sabadell | Euros | 3,75% | 31/07/2021 | 150.000,00 | 48.896,99 | 81.263,46 |
| Total | | | | | 666.465,63 | 1.314.549,23 |
| Pólizas de crédito | Moneda | Tipo nominal | Año vencimiento | Límite | Dispuesto | No dispuesto |
| No vinculadas | | | | | | |
| Bankinter | Euros | 2,50% | 03/04/2019 | 30.000,00 | 27.264,01 | 2.735,99 |
| Total | | | | | 27.264,01 | 2.735,99 |
| Total préstamos y otras deudas | | | | | 693.729,64 | 1.314.549,23 |

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 | | | |
| Deudas | 77.501,36 | 50.762,49 | 30.500,97 | - | - | - | 158.764,82 | |
| Deudas con entidades de crédito | 76.161,00 | 50.762,49 | 30.500,97 | - | - | - | 157.424,46 | |
| Otros pasivos financieros | 1.340,36 | - | - | - | - | - | 1.340,36 | |
| 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 | |
| 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 | |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 40.634,53 | - | - | - | - | - | 40.634,53 | |
| Acreeedores varios | 40.634,53 | - | - | - | - | - | 40.634,53 | |
| Total | 735.704,53 | 341.393,02 | 332.619,71 | 314.061,06 | 2.623.469,44 | - | 4.347.247,76 | |

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 |
| Periodo medio de pago a proveedores | 17,34 |

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

| | 2017 |
|--|--------------|
| | Días |
| Periodo medio de pago a proveedores | 56,24 |

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 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 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 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 |
| Pasivo corriente | | | | |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 17.463,24 | 19.974,30 | - | - |
| Total | 17.463,24 | 19.974,30 | - | - |

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 |
| Pasivo corriente | | | | |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 2.065,54 | - | - | - |
| Total | 2.065,54 | - | - | - |

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 |
| No corriente: | | | | |
| Activos por impuesto diferido | - | - | - | - |
| | - | - | - | - |
| Corriente: | | | | |
| 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 |
| | 7.913,48 | 19.051,59 | 2.346,65 | 19.462,09 |

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 | | |
| Resultado del ejercicio (después de impuestos) | | | (2.709.798,86) | | | 174.479,42 |
| | <i>Aumentos</i> | <i>Disminuciones</i> | <i>Efecto Neto</i> | <i>Aumentos</i> | <i>Disminuciones</i> | <i>Efecto neto</i> |
| Gasto por impuesto de sociedades | - | - | - | 7.269,98 | - | 7.269,98 |
| Diferencias permanentes | - | - | - | - | - | - |
| Diferencias temporales: | - | - | - | - | - | - |
| Compensación de Bases Imponibles negativas de ejercicios anteriores | - | - | - | - | - | - |
| Base imponible (resultado fiscal) | - | - | (2.709.798,86) | - | - | 181.749,40 |
| Tipo de gravamen | | | 0,04 | - | - | 0,04 |
| Cuota íntegra | | | - | - | - | 7.269,98 |
| Retenciones | | | - | - | - | - |
| Cuota líquida | | | - | - | - | 7.269,98 |

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 |
| Gasto por impuesto | - | 7.269,98 |

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

| | 2018 | 2017 |
|--------------------|----------|-----------------|
| Impuesto corriente | - | 7.269,98 |
| Impuesto diferido | - | - |
| Total | - | 7.269,98 |

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 periodos 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 | - |
| Aprovisionamientos | 11.104,16 | - |

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 |
| Cargas sociales | 83.864,48 | 52.369,40 |

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:

| Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2018 | Mondo TV Iberoamérica, S.A. | Mondo TV S.p.A |
|---|--|---------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | - | 289.755,22 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: | | |
| Clientes por ventas y prestación de servicios (Nota 7.2) | - | 289.755,22 |
| PASIVO NO CORRIENTE | 3.530.279,77 | - |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | | |
| Préstamo participativo a largo plazo (Nota 8.1) | 3.530.279,77 | - |
| PASIVO CORRIENTE | 617.568,64 | - |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 8.1) | | |
| 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:

| Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2017 | Mondo TV Iberoamérica, S.A. | Mondo TV SPA |
|---|--|---------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | - | 390.437,48 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: | | |
| Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo (Nota 7.2) | - | 390.437,48 |
| PASIVO NO CORRIENTE | (1.941.491,20) | - |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 8.1) | (1.941.491,20) | - |
| PASIVO CORRIENTE | (1.438.022,65) | - |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 8.1) | (1.438.022,65) | - |

Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2018 se detallan a continuación:

| Transacciones con partes vinculadas en 2018 | Mondo TV Iberoamérica, S.A. | Mondo TV S.p.A |
|--|------------------------------------|-----------------------|
| INGRESOS | - | 296.634,92 |
| Prestación de servicios | - | 296.634,92 |

| Transacciones con partes vinculadas en 2018 | Mondo TV Iberoamérica, S.A. | Mondo TV S.p.A |
|--|------------------------------------|-----------------------|
| GASTOS | 73.968,41 | - |
| Gastos financieros | 73.968,41 | - |

Las transacciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2017 se detallan a continuación:

| Transacciones con partes vinculadas en 2017 | Mondo TV Iberoamérica, S.A. | Mondo TV S.p.A |
|--|------------------------------------|-----------------------|
| INGRESOS | - | (495.000,00) |
| 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:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Sueldos, dietas y otras remuneraciones | 25.000,00 | 21.200,00 |
| Total | 25.000,00 | 21.200,00 |

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 |
| Total | 13 |

La distribución del personal de la Sociedad al término del ejercicio 2018, por categorías y sexos, es la siguiente:

| | 2018 | | |
|--|----------------|----------------|--------------|
| | Hombres | Mujeres | Total |
| Altos directivos | - | - | - |
| Empleados de tipo administrativo | 9 | 6 | 15 |
| Comerciales, vendedores y similares | - | 1 | 1 |
| Total personal al término del ejercicio | 9 | 7 | 16 |

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 |
| Total | 8 |

La distribución del personal de la Sociedad al término del ejercicio 2017, por categorías y sexos, es la siguiente:

| | 2017 | | Total |
|--|----------|----------|----------|
| | Hombres | Mujeres | |
| Altos directivos | - | - | - |
| Empleados de tipo administrativo | 5 | 2 | 7 |
| Comerciales, vendedores y similares | - | 1 | 1 |
| Total personal al término del ejercicio | 5 | 3 | 8 |

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 |
| Total | 6.800,00 | 6.037,20 |

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% |
| | 308.018,43 | 100% | 495.000,00 | 100% |

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% |
| | 308.018,43 | 100% | 495.000,00 | 100% |

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% |
| Total ingresos | 180.000,00 | 495.000,00 | 175,00% | 308.018,43 | -37,77% |

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 2016- 2017 | 2018 | Variación 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 utilizzo 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 empezado a generar intereses (3% + Euribor).

Evolución y tendencia del resultado

| Resultado | 2016 | 2017 | Variación 2016-2017 | 2018 | Variación 2017-2018 |
|-------------------------|-------------|-------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|
| 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

| Ratios | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-------------|----------------|--------------|
| 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 empezado 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 empezado 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 service 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 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 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 EJERCICIO

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.

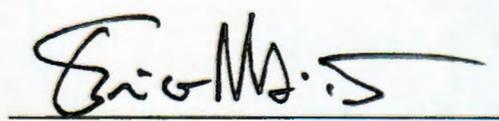
FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES ABREVIADAS

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores de **Mundo 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. Maria Bonaria Fois
Consejera

MONDO TV

PRODUCCIONES CANARIAS

THE DREAM FACTORY

CEO - Maria Bonaria Fois
mb.fois@mondotviberoamerica.com

Investor Relations- Piergiacomo Pollonio
p.pollonio@mondotviberoamerica.com

Rambla de Pulido, 42 - 1
38004 Santa Cruz de Tenerife - España
Tel. (+34) 922 532 481
www.mondotvcanarias.com

**INFORME SOBRE ESTRUCTURA ORGANIZATIVA
Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA
INFORMACIÓN FINANCIERA**



Abril 2019

Glosario

| | |
|---|----|
| 1. Introducción | 1 |
| 2. Definición de la estructura organizativa y entorno de control | 4 |
| 3. Información financiera: elaboración, revisión y autorización | 5 |
| 4. Proceso de identificación y evaluación de riesgos | 6 |
| 5. Supervisión del sistema de control interno y funciones de la comisión de auditoría en caso de existir | 8 |
| 6. Otros asesores o expertos independientes | 11 |

1. Introducción

Mundo 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.

Mundo 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.

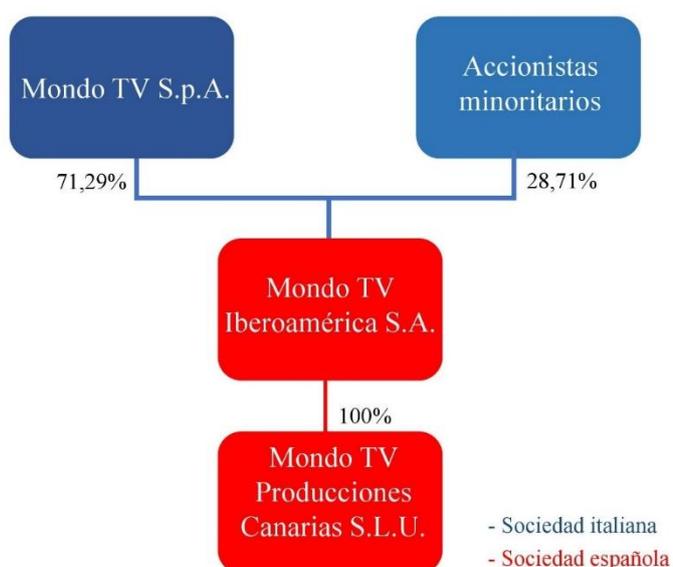
Las actividades enumeradas se ejercerán con sujeción a las disposiciones legales de aplicación en la materia y previa obtención, en su caso, de las autorizaciones, licencias u otros títulos administrativos o de otra índole que fueran necesarios.

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 sometidas 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 cuadro 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.