



**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 FOISS**

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

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



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

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

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

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



2018: HIGHLIGHTS

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

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

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

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

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

- Mondo TV Producciones Canarias, a través de contratos de servicing con la casa madre Mondo TV S.p.A, sigue en la producción de los principales proyectos de animación del Grupo: la segunda season de Pat Bat, serie de animación 2D realizada en coproducción con la italiana Atlantyca S.A., la 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). INVENTION STORY - comedy adventure | **(4).** BAT PAT - comedy adventure

(5). METEO HEROES - gender neutral

MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.

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

MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018:

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor
Independiente

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	519.604,62	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
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		553.681,17	345.550,58
Proveedores	Nota 9.1	-	7.083,13
Acreeedores 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 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 0,82. 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 del Business Plan 2019-2021 y no hay ningún indicio de deterioro ya que la participada volverá a tener beneficios a partir del 2020 y ya en el 2019 superará el millón de cifra de negocio por primera vez. 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.

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, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

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

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

Obligaciones convertibles

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

Baja de activos financieros

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

Baja de pasivos financieros

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

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

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

Fianzas entregadas

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

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

e) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

f) Impuesto sobre beneficios

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

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

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que 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	Trasposos	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 del préstamo en función del Business Plan 2019-2021 y no hay ningún indicio de deterioro del préstamo. 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	Traspasos 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					Más de 5 años	Total
	2018	2019	2020	2021	2022		
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 2018 Días	EJERCICIO ACTUAL 2017 Días
Periodo medio de pago a proveedores	96,37	68,99
Ratio de operaciones pagadas	47,73	65,34
Ratio de operaciones pendientes de pago	166,20	19,17
	Importe (Euros)	Importe (Euros)
Total Pagos realizados	483.515,71	1.641.054,46
Total Pagos pendientes	336.764,51	389.079,17

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

NOTA 11. EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

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

	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				
Acreeedores 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>
Gasto por impuesto de sociedades			(6.250,00)
Diferencias permanentes	-	(25.000,00)	(25.000,00)
Diferencias temporales:	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)			(2.889.497,01)
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	Otros	
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 1 de enero de 2019 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.

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 1 de enero de 2019 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. 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 Pollonio
p.pollonio@mondotviberoamerica.com

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