

Madrid, 2 de abril de 2020

Muy Sres. Nuestros:

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Mondo TV Iberoamérica, S.A. (en adelante, la “**Sociedad**” o “**Mondo TV Iberoamérica**”) comunica la siguiente información relativa al ejercicio 2019:

- i. Informe de auditoría y cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.
- ii. Informe de auditoría y cuentas anuales individuales del ejercicio 2019 de MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.
- iii. Informe de auditoría y cuentas anuales individuales del ejercicio 2019 de MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.
- iv. Informe sobre estructura organizativa y sistema de control interno de la información financiera.

Asimismo, el Grupo comunica su intención de publicar, como viene siendo habitual, el próximo día 21 de abril de 2020 el avance de resultados del primer trimestre del 2020 consolidado.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones precisen.

Dña. Maria Bonaria Fois  
Secretaria del Consejo de Administración

MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.



**CUENTAS ANUALES  
E INFORME  
DE GESTIÓN  
CONSOLIDADOS  
EJERCICIO 2019**

**MONDO TV  
IBEROAMERICA  
THE DREAM FACTORY**

# UN MENSAJE DEL CEO DEL GRUPO MONDO TV IBEROAMÉRICA MARIA BONARIA FOIS



*2019 ha sido un año de reestructuración financiera para Mondo TV Iberoamérica, sobre todo gracias a la contribución de la matriz Mondo TV S.p.A. y de los accionistas que han participado en el aumento de capital creyendo en nuestra Sociedad.*

*La cifra de negocio consolidada del Grupo Mondo Tv Iberoamérica se sitúa en 2.414.689,79 euros - un +80,57% con respecto al 2018 - y el resultado del ejercicio consolidado positivo por un importe de 107.162,53 euros. Creemos que estamos yendo hacia la justa dirección, y aunque abemos que nos queda camino por recorrer, confiamos plenamente en nuestras capacidades y en el conocimiento del mercado. Nuestro renovado modelo de negocio de coproducciones es basado en buscar socios inversores y producir un único capítulo piloto para promocionar la serie y, una vez se encuentren compradores, seguir con la producción gracias a las coberturas financieras encontradas. Por un lado, tenemos varios proyectos de ficción en diferentes fases de desarrollo. Por el otro, el input de producción en animación en constante crecimiento gracias a nuestra filial en Canarias que miramos a transformar en un centro internacional de producciones de alta calidad. Con estas premisas, podemos afirmar con seguridad que el año 2020 verá concretizarse nuevos importantes logros para el Grupo Mondo TV Iberoamérica.*

*Maria Bonaria Fois*

# EL AÑO DE UN VISTAZO

## RESULTADOS FINANCIEROS



2.414.689,79 €

Ingresos al 31.12.2019

1.291.535,43 €

Distribución

51.425,93 €

Coproducción

1.025.473,43 €

Servicio audiovisual

46.255,00 €

Otros

## CORPORATE GOVERNANCE

5 Consejeros:



3 miembros del Grupo



2 independientes

En seno al Consejo hay una  
Comisión de Auditoría

3 Miembros



1 interno



2 miembros  
independientes

## EQUIPO HUMANO



40%

Mujeres



60%

Hombres

Altos directivos — 1

Comerciales — 1

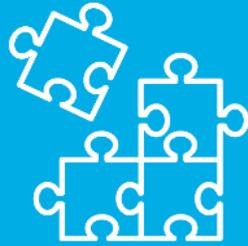
Administrativos — 17

Total de 19  
trabajadores

# PRIORIDADES ESTRATÉGICAS



Realizar nuevas inversiones en coproducciones y captación de nuevos catálogos para distribuir que permiten obtener un margen muy elevado (hasta el 50%).



Convertirnos en partner estratégico en la industria de la animación para producción y para todo tipo de servicio audiovisual



Expandir fuertemente el estudio de producción en Canarias



# EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración es el órgano encargado de gestionar y representar a la Compañía. El Consejo lleva a cabo su actividad de acuerdo con las reglas de organización y operación establecidas en los artículos de la Compañía y el Reglamento de la Junta.

A 31 de Diciembre de 2019, el Consejo estaba compuesto por:



**Matteo Corradi**

*Presidente del Consejo de Administración*

**Maria Bonaria Fois**

*Vocal y secretaria del Consejo de Administración*



**Patricia Motilla**

*Vicesecretaria del CdA y consejera independiente*



**Jesús García-Quílez**

*Consejero Independiente*



**Carlo Marchetti**

*Vocal*



# HIGHLIGHTS DEL AÑO 2019



Los principales hitos del año 2019 para el Grupo Mondo Tv Iberoamérica S.A:

- **Enero 2019:** el día 28 de enero se estrena la primera temporada de Heidi Bienvenida en Disney Channel. A partir del primero de abril la segunda temporada en exclusiva en la App de Disney Channel. La serie en la plataforma ha estado performando muy bien, estando entre las páginas más vistas.
- **Marzo 2019:** YooHoo to the Rescue, coproducción de Mondo TV con Aurora World Corp. basada en la popular marca coreana YooHoo and Friends, se lanza como Netflix Original Series a nivel mundial el 15 de marzo. Tras el lanzamiento global la serie ha llegado a las emisoras territoriales, con la excepción de algunos países, incluidas España y Portugal, en Clan TV y Canal Panda respectivamente.
- **Abril 2019,** Mondo TV Producciones Canarias firma un contrato con Mondo TV France S.A para la participación en la pre-producción de la serie de animación “Disco Dragon”, que consta de 52 episodios. También firma un contrato con Mondo TV S.p.A para la participación en la pre-producción de la serie de animación “Invention Story”.
- **Mayo 2019:** nuestra primera coproducción de ficción juvenil, Heidi Bienvenida, se estrena en Netflix para los territorios de América Latina, Brasil, Norte América, Italia, UK e Irlanda.

# HIGHLIGHTS DEL AÑO 2019



- **Junio 2019:** Mondo TV Iberoamérica firma un acuerdo de licencia de 3 años en exclusiva con el canal israelí Yes Kidz para transmitir, difundir, y distribuir en Israel, a partir de septiembre de 2019, la temporada II de Heidi Bienvenida, “Heidi, Bienvenida al Show”. La firma de este acuerdo supone la continuidad del desarrollo de la actividad de la compañía en el mercado israelí tras la venta de “Heidi, Bienvenida a Casa” en 2017.
- **Julio 2019,** Mondo Tv Producciones Canarias firma dos contratos con Mondo TV, S.p.A. para la participación en la pre-producción de las series de animación “GOODOIL” y ” ROBOT TRAINS 3”.
- **Julio 2019:** el CdA de Mondo TV

Iberoamérica, S.A. convoca a la Junta general de Accionistas con el fin de proponer una ampliación de capital por importe de hasta tres millones quinientos mil euros (3.500.000,00€) sin exclusión del derecho de suscripción preferente. A final de año se ha llevado a cabo el aumento de capital dinerario de 3.499.989,90 euros suscribiéndose en su totalidad, permitiendo así a la Sociedad de volver a tener una situación patrimonial positiva.

- **Julio 2019:** firma de un contrato con CORPORACIÓN DE RADIO Y TELEVISIÓN ESPAÑOLA, S.A. S.M.E. (RTVE) para la participación de esta última en calidad de coproductora de la segunda temporada de la serie “Bat Pat”, de 52 capítulos.

# HIGHLIGHTS DEL AÑO 2019



El contrato representa una etapa importante para el Grupo Mondo TV Iberoamérica, siendo la primera coproducción con RTVE y mostrando una vez más el importante crecimiento y calidad de la filial canaria.

- **Septiembre 2019:** la segunda temporada de Robot Trains - cuya distribución en territorio Iberia está a cargo de Mondo Tv Iberoamérica - hace incursión en el mercado ibérico confirmando su expansión en Europa. En España a través de Clan TVE, en Portugal a través de Canal Panda.
- **Octubre 2019:** Mondo Tv Iberoamérica firma un contrato con Mondo TV S.p.A mediante el cual se concede una licencia

de explotación en exclusiva sobre los derechos de reproducción, comunicación pública y transformación de “Heidi Bienvenida a Casa”, con facultad de licenciarla a su vez a terceros, en los siguientes territorios: Europa Central (excluyendo España, Portugal e Italia), Europa del Este, Europa del Norte, países de idioma árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel.

- **Diciembre 2019:** Mondo Tv Canarias firma un contrato con Mondo TV S.p.A mediante el cual se concede una licencia de explotación en exclusiva sobre los derechos de reproducción, comunicación pública y transformación de “Heidi, Bienvenida al Show”, segunda temporada

# HIGHLIGHTS DEL AÑO 2019



de Heidi Bienvenida, con facultad de licenciarla a su vez a terceros, en los siguientes territorios: Europa Central (excluyendo España, Portugal e Italia), Europa del Este, Europa del Norte, países de idioma árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel.

Además, cabe destacar que Mondo TV Canarias sigue trabajando en la nuevísima serie animada original de Mondo TV, coproducida con Meteo Expert Center: *MeteoHeroes*, de 52 episodios por 7'.

Es el título puntero del Grupo y llegará a Italia en verano 2020.

*MeteoHeroes* es una divertida serie que cuenta las aventuras de seis niños que descubren tener superpoderes que les permiten a cada uno controlar un fenómeno atmosférico. Dedicada a un público precolar, la serie mira a sensibilizar la joven audiencia, de forma amena y divertida, sobre un tema tan crucial como el cambio climático.

# MINUTOS PRODUCIDOS POR EL GRUPO MONDO TV IBEROAMÉRICA



2019

1.383 min.



2018

473 min.

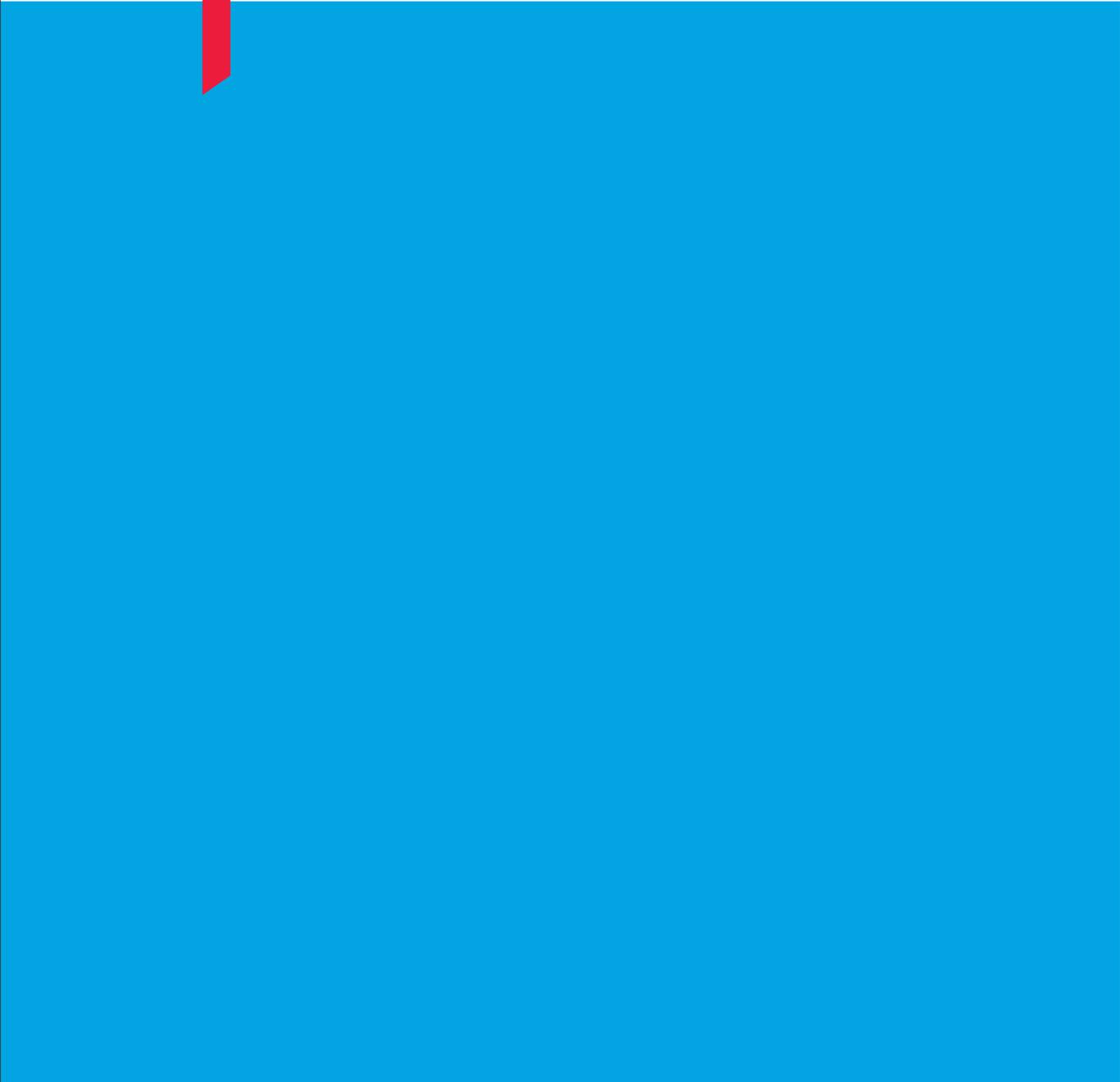
2017

3.300 min.

2016

67 min.





## **MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.**

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2019 JUNTO CON EL  
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES  
CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados  
correspondientes al ejercicio 2019 junto al Informe de  
Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas**

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2019:**

Balances Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.  
Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas correspondiente al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.  
Estado de Flujos de Efectivo consolidados al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidados a 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.  
Notas de los Cuentas Anuales Consolidadas para el periodo del 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2019.

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019**

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

### **Informe sobre las cuentas anuales consolidadas**

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.** (la Sociedad Dominante), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### *Fundamento de la opinión*

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

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

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

#### *Cuestiones clave de la auditoría*

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

## Cuestiones claves de la auditoría

## Respuesta de auditoría

*Aplicación del principio de Empresa en funcionamiento*

Tal y como se menciona en la Nota 2.4) de la memoria consolidada adjunta el Grupo tiene factores causantes de duda respecto a la formulación de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento detallados en la propia nota. No obstante, los administradores de la Sociedad Dominante han elaborado las presentes cuentas anuales consolidadas de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento, teniendo en consideración que los flujos de efectivo que se prevé generará la actividad en base al plan de negocio y las líneas de financiación disponibles permitirán hacer frente a los pasivos corrientes. Ello unido al apoyo financiero del accionista mayoritario de la Sociedad Dominante que ha manifestado expresamente que prestará el apoyo necesario para hacer posible el cumplimiento de los compromisos y de las obligaciones de pago de la Sociedades Dominante y dependientes, y asegurar la continuidad de sus operaciones.

La aplicación del principio de empresa en funcionamiento incluye subjetividad y un elevado nivel de juicio ya que se basa en las estimaciones realizadas en el plan de negocios apoyándose en hipótesis de valoración como los flujos de caja estimados y tasas de crecimiento a medio plazo. Por este motivo hemos considerado este aspecto como cuestión clave de la auditoría.

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

- Obtención del plan de negocio y plan de previsión de tesorería de las sociedades que componen el Grupo elaborado por la Dirección.
- Entendimiento de los procedimientos y criterios establecidos por la Dirección en la elaboración de dichos planes de negocios y tesorería.
- Análisis de la razonabilidad de las estimaciones y asunciones del plan de negocio y plan de previsión de tesorería, realizadas por los administradores de la Sociedad Dominante, así como de los factores causantes y mitigantes de dudas sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, considerando el apoyo financiero del accionista mayoritario a la Sociedad dominante y Sociedad dependiente Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.
- Obtención de carta de confirmación de apoyo financiero del socio mayoritario de la Sociedad Dominante, así como el análisis de la capacidad financiera del Grupo al que pertenece de prestar dicho apoyo.
- Análisis de hechos posteriores al cierre del ejercicio para obtener conocimiento de acontecimientos o circunstancias, que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo de mantener la continuidad del negocio, o en su caso, pudieran mitigar dichas dudas.
- Evaluación de la adecuación de los desgloses de información facilitados en la memoria consolidada adjunta (véase nota 2.4) acerca de la evaluación de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento realizada conforme al marco de información financiera aplicable.

*Valoración derechos audiovisuales:  
determinación del valor recuperable*

El Grupo mantiene activos intangibles en concepto de derechos audiovisuales en los epígrafes de “Patentes, licencias, marcas y similares” y “Otro inmovilizado intangible” por importe total de 2.059 miles de euros tal y como se desprende del balance consolidado al 31 de diciembre de 2019.

Tal como se comenta en la nota 4 de la memoria consolidada adjunta, los Administradores de la Sociedad Dominante han realizado la estimación del valor recuperable de los mencionados derechos audiovisuales en base al plan de negocios del Grupo. Dicho plan requiere, por parte de la Dirección, de estimaciones y juicios complejos sometidos a un grado elevado de incertidumbre dada la naturaleza de las operaciones y los ingresos del Grupo. Hemos considerado el valor recuperable de los derechos audiovisuales como una cuestión clave de la auditoría considerando, tanto la magnitud y naturaleza de los importes afectados como el alto grado de juicio requerido de los Administradores de la Sociedad Dominante en la estimación de dicho valor.

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

- Obtención del Plan de negocio elaborado por la Dirección en el que se basa la estimación del valor recuperable de los mencionados derechos.
- Reunión con la Dirección para identificar las hipótesis más relevantes contempladas en el plan de negocios. Entendimiento y evaluación de los criterios utilizados por los administradores y Dirección del Grupo en la identificación de indicadores de deterioro de los derechos audiovisuales.
- Análisis de la razonabilidad las estimaciones y asunciones realizadas por los administradores de la Sociedad Dominante basadas en el plan de negocios y la naturaleza de los derechos objetos de capitalización. Evaluamos y cuestionamos de forma crítica el modelo de flujos de ingresos y gastos, y si dichas previsiones respaldaban el valor en libros de los activos correspondientes.
- Evaluación de la adecuación de información facilitada en la memoria de las cuentas anuales consolidadas, conforme al marco de información financiera aplicable.

*Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 19.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, en la que se señala que el Grupo Mondo TV Iberoamérica, S.A. y Sociedades Dependientes realizan una parte muy significativa de sus operaciones con empresas del Grupo Mondo TV, S.p.A. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

*Otra información: Informe de gestión consolidado*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

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

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

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

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

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

#### *Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Dominante*

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Dominante de fecha 1 de abril de 2020

*Periodo de contratación*

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de junio de 2019 nos nombró como auditores del Grupo por un período de un año, correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas anuales consolidadas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

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



**"Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 01/20/12048 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España."**

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

1 de abril de 2020

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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL  
EJERCICIO 2019**

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

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
 (Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.236.562,42</b>	<b>3.156.175,88</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	Nota 5	<b>2.059.751,23</b>	<b>2.994.025,13</b>
Patentes, licencias, marcas y similares		1.241.364,59	2.301.887,31
Aplicaciones informáticas		1.188,44	3.230,77
Otro inmovilizado intangible		817.198,20	688.907,05
<b>Inmovilizado material</b>	Nota 6	<b>53.359,95</b>	<b>62.840,13</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		53.359,95	62.840,13
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	Nota 8.2	<b>18.833,42</b>	<b>9.790,00</b>
Otros activos financieros		18.833,42	9.790,00
<b>Activos por impuesto diferido</b>	Nota 14	<b>104.617,82</b>	<b>89.520,62</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.457.173,66</b>	<b>1.666.095,01</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>2.194.012,97</b>	<b>1.581.050,45</b>
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.2	438.881,80	724.210,87
Cientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8.2 y 19	1.365.905,70	386.466,43
Deudores varios	Nota 8.2	648,11	2.870,86
Personal		-	(200,00)
Activo por impuesto corriente	Nota 14	125.052,36	239.105,25
Otros créditos con Administraciones Públicas	Nota 14	263.525,00	228.597,04
<b>Inversiones en empresas grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>43.730,34</b>	<b>-</b>
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	Nota 8.2	<b>21.071,02</b>	<b>15.050,00</b>
Instrumentos de patrimonio		16.133,59	15.000,00
Créditos a terceros		4.887,43	-
Otros activos financieros		50,00	50,00
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>-</b>	<b>4.172,70</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	Nota 8.1	<b>198.359,33</b>	<b>65.821,86</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4.693.736,08</b>	<b>4.822.270,89</b>

Cuentas Anuales Consolidadas de Mondo TV Iberoamérica, S.A. y Sociedades Dependientes, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas de los Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019.

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
 (Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2019	31/12/2018
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.110.183,16</b>	<b>(3.944.809,27)</b>
Fondos propios	Nota 12	1.110.183,16	(3.944.809,27)
Capital	Nota 12.1	2.967.743,00	534.626,60
Capital escriturado		2.967.743,00	534.626,60
Prima de emisión		1.632.246,90	305.373,40
Reservas	Nota 12.2	783.236,60	783.236,60
Reserva Legal		63.303,75	63.303,75
Otras Reservas		719.932,85	719.932,85
Resultados de ejercicios anteriores (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(5.568.045,87) (5.568.045,87)	- -
Otras aportaciones de socios	Nota 12.3	1.187.840,00	-
Resultado del ejercicio		107.162,53	(5.568.045,87)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.319.137,87</b>	<b>5.762.360,47</b>
Deudas a largo plazo		469.871,33	1.070.404,51
Obligaciones y bonos convertibles	Nota 9.2	-	204.533,33
Deudas con entidades de crédito	Nota 9	258.922,89	865.871,18
Otros pasivos financieros	Nota 9	210.948,44	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Notas 9 y 18	849.239,47	4.691.955,96
Pasivos por impuesto diferido	Nota 14	27,07	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.264.415,05</b>	<b>3.004.719,69</b>
Deudas a corto plazo		1.435.076,60	1.864.796,80
Obligaciones y bonos convertibles		-	142,23
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1	1.207.442,53	1.115.576,59
Otros pasivos financieros	Nota 9.1	227.634,07	749.077,98
Deudas empresas grupo y asociadas corto plazo	Notas 9 y 18	65.932,43	526.555,60
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		763.406,02	613.367,29
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		18.333,01	-
Acreeedores varios	Nota 9.1	409.239,98	407.178,52
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 9.1	70.271,03	120.279,12
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 13	93.752,76	85.909,65
Anticipos de clientes	Nota 18	171.809,24	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>4.693.736,08</b>	<b>4.822.270,89</b>

Cuentas Anuales Consolidadas de Mondo TV Iberoamérica, S.A. y Sociedades Dependientes, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas de los Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019.

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL 31**  
**DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	31/12/2019	31/12/2018
Importe neto de la cifra de negocio		2.414.689,79	1.337.283,46
Prestaciones de servicios	Nota 15.1 y 21	2.414.689,79	1.337.282,46
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>		<b>95.912,69</b>	<b>189.573,33</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>Nota 15.2</b>	<b>(15.486,50)</b>	<b>(48.233,89)</b>
Consumo de mercaderías		-	439,02
Trabajos realizados por otras empresas		(15.486,50)	(48.672,91)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>540.752,12</b>	<b>67.685,21</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		128.592,12	67.685,21
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	Nota 15.4	412.160,00	-
<b>Gastos de personal</b>		<b>(926.839,57)</b>	<b>(1.020.680,19)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(780.144,26)	(902.189,28)
Cargas sociales	Nota 15.3	(146.695,31)	(118.490,91)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(854.021,76)</b>	<b>(756.917,41)</b>
Servicios exteriores		(850.973,80)	(665.707,67)
Tributos		(3.047,96)	(3.585,68)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 8.2	-	(87.624,06)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 5 y 6</b>	<b>(1.084.383,07)</b>	<b>(1.345.357,99)</b>
Exceso de provisiones		-	25.000,00
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado</b>		<b>14.965,19</b>	<b>(3.761.484,96)</b>
Deterioros y pérdidas		676,67	2.872,99
Resultados por enajenaciones y otras	Nota 5	14.288,52	(3.764.357,95)
<b>Otros Resultados</b>		<b>82.286,58</b>	<b>(10.447,91)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>267.875,47</b>	<b>(5.232.580,35)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>1.250,27</b>	<b>-</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
De terceros		1.250,27	-
<b>Gastos financieros</b>		<b>(157.067,92)</b>	<b>(230.358,35)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 19	(71.617,80)	(107.163,13)
Por deudas con terceros		(85.450,12)	(123.195,22)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>Nota 13</b>	<b>(19.965,42)</b>	<b>(20.349,41)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>-</b>	<b>7,76</b>
Resultados por enajenaciones y otras		-	7,76
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(175.783,07)</b>	<b>(250.715,52)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>92.092,40</b>	<b>(5.574.295,87)</b>
Impuesto sobre beneficios	Nota 14	15.070,13	6.250,00
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>107.162,53</b>	<b>(5.568.045,87)</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>107.162,53</b>	<b>(5.568.045,87)</b>

*Cuentas Anuales Consolidadas de Mondo TV Iberoamérica, S.A. y Sociedades Dependientes, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Balances, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas de los Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019.*

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

**A) ESTADO CONSOLIDADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL**  
**EJERCICIO 2019 Y 2018**

(Expresado en euros)

	31/12/2019	31/12/2018
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>107.162,53</b>	<b>(5.568.045,87)</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:	-	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS</b>	<b>107.162,53</b>	<b>(5.568.045,87)</b>
Total de Ingresos y Gastos Atribuidos a la Sociedad Dominante	107.162,53	(5.568.045,87)
Total de Ingresos y Gastos Atribuidos a Socios Externos	-	-

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS AL EJERCICIO 2019 Y 2018**

(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Total
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2017</b>	500.000,00	-	345.581,28	-	-	437.655,21	1.283.236,49
Ajustes por errores en el ejercicio 2017	-	-	0,01	-	-	0,10	0,11
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018</b>	500.000,00	-	345.581,29	-	-	437.655,31	1.283.236,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(5.568.045,87)	(5.568.045,87)
Operaciones con socios o propietarios	34.626,60	305.373,40	-	-	-	-	340.000,00
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	34.626,60	305.373,40	-	-	-	-	340.000,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	437.655,31	-	-	(437.655,31)	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	437.655,31	-	-	(437.655,31)	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2018</b>	534.626,60	305.373,40	783.236,60	-	-	(5.568.045,87)	(3.944.809,27)
Ajustes por errores en el ejercicio 2018	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2019</b>	534.626,60	305.373,40	783.236,6	-	-	(5.568.045,87)	(3.944.809,27)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	107.162,53	107.162,53
Operaciones con socios o propietarios	2.433.116,40	1.326.873,50	-	-	1.187.840,00	-	4.947.829,90
Aumento de capital	2.374.194,40	1.125.795,50	-	-	-	-	3.499.989,90
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	58.922,00	201.078,00	-	-	-	-	260.000,00
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	1.187.840,00	-	1.187.840,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(5.568.045,87)	-	(5.568.045,87)	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(5.568.045,87)	-	(5.568.045,87)	-
<b>SALDO, FINAL 2019</b>	2.967.743,00	1.632.246,90	783.236,60	(5.568.045,87)	1.187.840,00	107.162,53	1.110.183,16

Cuentas Anuales Consolidadas de Mondo TV Iberoamérica, S.A. y Sociedades Dependientes, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Balances, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019.

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL**  
**EJERCICIO 2019 Y 2018**  
 (Expresados en euros)

	31/12/2019	31/12/2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(358.917,66)</b>	<b>985.951,19</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	92.092,40	(5.574.295,87)
<b>Ajustes del resultado</b>	<b>226.885,69</b>	<b>5.230.609,20</b>
Amortización del inmovilizado	1.084.383,07	1.345.357,99
Correcciones valorativas por deterioro	-	(2.872,99)
Variación de provisiones	-	(25.000,00)
Resultado por bajas y enajenación de inmovilizado	(14.965,19)	3.764.357,95
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	7,76
Gastos financieros	157.067,92	230.358,35
Diferencias de cambio	19.965,42	20.349,41
Otros ingresos y gastos	(1.018.315,26)	(101.949,27)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(590.317,16)</b>	<b>1.691.048,69</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	(721.951,30)	1.391.840,46
Otros activos corrientes	4.172,70	(172,74)
Acreedores y otras cuentas a pagar	127.461,44	299.380,97
Otros pasivos corrientes	-	(25.000,00)
Otros activos y pasivos corrientes	-	25.000,00
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(87.578,59)</b>	<b>(361.410,83)</b>
Pagos de intereses	(188.271,13)	(113.793,98)
Pagos (cobros) Impuesto sobre beneficios	-	(247.616,85)
Otros pagos (cobros)	100.692,54	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(157.531,08)</b>	<b>(1.517.652,13)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(157.531,08)</b>	<b>(1.680.948,64)</b>
Empresas del grupo y asociadas	(43.730,34)	-
Inmovilizado intangible	(91.396,78)	(1.648.342,64)
Inmovilizado material	(7.339,52)	(32.606,00)
Otros activos financieros	(15.064,44)	-
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>-</b>	<b>163.296,51</b>
Otros activos financieros	-	163.296,51
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>648.986,21</b>	<b>584.622,44</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>3.499.989,90</b>	<b>340.000,00</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio	3.499.989,90	340.000,00
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>(2.851.003,69)</b>	<b>244.622,44</b>
Emisión de:		
Deudas con entidades de crédito	1.284.384,28	1.320.454,41
Deudas con empresas del grupo y asociadas	630.000,00	612.096,76
Devolución de:		
Obligaciones y valores similares	(142,23)	(103.324,44)
Deudas con entidades de crédito	(1.651.778,01)	(354.829,69)
Deudas con empresas del grupo y asociadas	(2.802.972,26)	(909.935,96)
Otras deudas	(310.495,47)	(319.838,64)
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>132.537,47</b>	<b>52.921,50</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65.821,86	12.900,36
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	198.359,33	65.821,86

*Cuentas Anuales Consolidadas de Mondo TV Iberoamérica, S.A. y Sociedades Dependientes, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Balances, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas de los Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019*

## **MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES** **NOTAS DE LOS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2019**

### **1) CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DEL GRUPO CONSOLIDADO**

#### **1.1) Sociedad Dominante**

##### **1.1.1) Constitución y Domicilio Social**

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

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

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

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

##### **1.1.2) Actividad**

Su actividad consiste en la preproducción, coproducción y distribución cinematográfica, de series juveniles y programas de televisión, incluyendo art concept, desarrollo de la biblia, model packs y storyboard. Al mismo tiempo, hace su labor como agente de distribución del catálogo de Mondo TV S.p.A., con sede principal en Roma, Italia, es un Grupo líder en Italia y se encuentra entre los principales operadores europeos en el sector de la producción y distribución de series y largometrajes de animación para la televisión y el cine.

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

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

##### **1.1.3) Régimen Legal**

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

### 1.1.4) Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el euro.

### 1.2) Sociedades Dependientes

El detalle de las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del 1 de enero del 2019 a 31 de diciembre del 2019, es el siguiente:

Sociedad participada	Sociedad tenedora	% Participación directo e indirecto	Método de Consolidación Aplicado	Cierre Ejercicio Económico
Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.	Mondo TV Iberoamérica, S.A.	100,00%	Integración global	31/12/2019

El detalle del domicilio y actividades de las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del 1 de enero del 2019 a 31 de diciembre del 2019, se indica a continuación:

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

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

Sociedad	Cierre Ejercicio Económico	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio
Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.	31/12/2018	3.006,00	263.632,18	(2.709.798,86)
Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.	31/12/2019	2.900.000,00	263.632,18	408.685,88

## **2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

### **2.1) Imagen Fiel**

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

El periodo contable al que se refieren estos Cuentas Anuales Consolidadas, empieza el 1 de enero de 2019 y finaliza el 31 de diciembre de 2019.

### **2.2) Principios Contables Aplicados**

Los Cuentas Anuales Consolidadas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

### **2.3) Moneda de Presentación**

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

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

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (fundamentalmente activos intangibles) incluyen subjetividad y un elevado nivel de juicio, ya que se basa en las estimaciones realizadas por los administradores en el plan de negocios.
- La vida útil de los activos intangibles.
- Recuperabilidad de los créditos fiscales.
- Estimaciones de flujos de caja futuros y rentabilidades esperadas utilizadas en el plan de negocios aprobado por la Dirección.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del 1 de enero a 31 de diciembre de 2019 es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

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

El Grupo ha analizado los factores causantes de duda y mitigantes sobre el riesgo existente de que la sociedad pueda continuar aplicando el principio de empresa en funcionamiento y soportar su conclusión al respecto.

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

- 1) Dependencia excesiva de préstamos a corto plazo para financiar activos a largo plazo: el importe de pólizas de créditos/líneas de descuento/cuotas de préstamos a corto plazo (1.211.722,29 euros) sobre el total de los préstamos/créditos pendientes con las entidades de crédito y préstamos que no ha sido emitidos por entidades de crédito (1.681.593,62 euros) representa el 72,06%;
- 2) Flujos de efectivo de explotación negativos en estados financieros históricos o prospectivos: en el 2017 y 2019 el Grupo tuvo un flujo de efectivo de explotación negativo;
- 3) Ratios financieros claves desfavorables:

Ratios	2016	2017	2018	2019
Ratio de liquidez	0,43	0,69	0,55	1,09
Ratio de liquidez sin intragrupo	1,05	1,18	0,67	1,12
Ratio de solvencia	0,64	0,80	0,58	1,09
Ratio de endeudamiento	0,76	0,84	2,16	0,68
Ratio de cobertura de la deuda	2,42	3,55	(33,86)	1,79
Ratio de cobertura de la deuda sin intragrupo	(0,02)	0,69	(9,78)	1,11
ROE	0,30	0,34	(1,41)	0,10
ROA	0,06	0,18	(2,40)	1,67
Ratio de impagados	0,00	0,46	0,00	0,00
Fondo de maniobra	(1.289.003,62)	(1.319.046,04)	(1.338.624,68)	192.758,61
Fondo de maniobra sin intragrupo	45.582,84	441.471,86	(812.069,08)	258.691,04
Posición financiera neta	(2.716.130,93)	(6.710.709,08)	(7.338.813,03)	(2.139.447,65)
Ratio de gastos operativos	21,63%	11,48%	49,78%	35,24%
Ratio de inversión sobre ventas	185,94%	132,63%	141,58%	7,71%

- 4) Problemas para atender al plazo de pago de algunos proveedores;
- 5) Incumplimiento parcial del Business Plan previsto para el ejercicio 2019: mientras, por un lado, Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. ha cumplido con el Business Plan aprobado, Mondo TV Iberoamérica S.A. ha cumplido solo un 15% debido a que los contratos que se están negociando llevan tiempo siendo de importe significativo.

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

- 1) El Grupo, después de años, vuelve a tener un fondo de maniobra positivo al 31 de diciembre de 2019 por un importe de 192.758,61 euros (negativo por un importe de 1.338.624,68 euros al 31 de diciembre de 2018). El fondo de maniobra sin deuda intragrupo ha mejorado también, pasando de ser negativo por 812.069,08 en el 2018 a positivo por 258.691,04 al 31 de diciembre de 2019. El apoyo financiero que ha garantizado la matriz, mitigaría es riesgo de las posibles tensiones de liquidez que pudieran existir en el corto plazo.
- 2) El Grupo cuenta con el apoyo financiero de Mondo TV S.p.A. para el 2020 y 2021, que se compromete financiar al grupo en el caso de que presente dificultades para cumplir con sus obligaciones de pago, y a la no exigibilidad de la deuda en el corto plazo que mantiene con Mondo TV S.P.A en el caso de que se vea comprometida su viabilidad financiera.

- 3) El Grupo ha realizado un plan de tesorería dónde no se prevén tensiones de tesorería ni impagos en el corto/largo plazo. El aumento de capital ha dotado a la Sociedad de liquidez suficiente para poder reducir su deuda, mientras que los nuevos contratos permitirán tener la liquidez suficiente durante los próximos años.
- 4) Mondo TV S.p.A. es una matriz solvente dotada de suficiente liquidez con más de 6.3 millones de euros de caja y una posición financiera neta de 3.1 millones de euros. El patrimonio neto de la Sociedad Mondo TV S.p.A. a 31 de diciembre de 2019 asciende a 64 millones de euros, el fondo de maniobra es positivo por importe de 18 millones de euros y factura millones de euros;
- 5) La ratio de liquidez del Grupo para el 2019 supera por primera vez 1 (1,09). Esto nos dice que el Grupo es capaz de hacer frente a su deuda a corto plazo.  
El flujo de efectivo de explotación ha sido negativo en el 2017 debido a la venta de la serie Isabel por importe de 1.950.000,00 euros a final del año con posterior cobro en el 2018, y en el 2019 debido a la venta de Heidi II por importe de 775.000,00 con Mondo TV S.p.A. que se cobrarán en 2020. El endeudamiento ha bajado notablemente gracias a la condonación y devolución de buena parte de la deuda a la matriz. Además, tras el aumento de capital, el patrimonio neto del Grupo ha vuelto a ser positivo.

Las principales medidas adoptadas por el Grupo para tener una adecuada tesorería son:

- a. Capacidad del Grupo de aplazar ciertos pagos con los proveedores más importantes, en caso de que fuera necesario;
- b. Cambio en las políticas de financiación del Grupo que ahora cuenta con la posibilidad de hacer preventas para poder autofinanciarse antes de la finalización de la coproducción;
- 6) Durante el ejercicio, el Grupo ha superado el periodo de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días debido a que se encuentra en un momento de crecimiento donde parte de los ingresos existentes se cobran en un plazo que puede ir hasta 2 años, generando tensión de caja y retraso en los pagos. Consideramos que es una situación subsanable en los próximos ejercicios gracias a la adopción de medidas tales como confirming, factoring sin recurso y la búsqueda de financiación acorde a los proyectos;
- 7) En el 2019 el Grupo ha vuelto a tener un Ebitda positivo. Cabe destacar que el Grupo ya tiene una estructura de costes capaz de soportar un crecimiento importante de la actividad. El Grupo comenzó a cerrar contratos el año pasado con las plataformas digitales (Netflix, Amazon) que permite llegar simultáneamente a muchos mercados incrementando las potencialidades de generar ingresos de licencias y de participación en ingresos. Además, toma siempre más relevancia Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U. como hub audiovisual de referencia, superando por primera vez el millón de facturación.
- 8) Destacar que el Grupo no ha perdido mercados importantes sino solamente ha tenido retraso en sus contrataciones. Es más, ha ido incrementando los números de países donde opera y los clientes con los cuales trabaja. Ha cerrado acuerdos con EEUU, mercado que considera importante, está reforzando su presencia en Italia con importantes negociaciones con la RAI y en España con la distribución del catálogo de RTVE y está coproduciendo “2050” con socios de Brasil y EEUU.

- 9) Durante el 2019 el Grupo ha convertido a capital el importe pendiente de las obligaciones convertibles con Atlas por importe de 260.000,00 euros incrementando el patrimonio neto. Además, a final de 2019 ha llevado a cabo un aumento de capital dinerario de 3.499.989,90 euros, que se suscribió en su totalidad, permitiendo al Grupo volver a tener una situación patrimonial positiva.
- 10) Para poder aprovechar de las ventajas fiscales de las coproducciones en Canarias, el Grupo ha creado dos Agrupaciones de Interés Económico: BAT PAT SERIE A.I.E. que se ocupa de la coproducción de “Bat Pat 2”, y Nina y Olga A.I.E. que se ocupará de la coproducción de “Nina y Olga”. Las sociedades se han constituido sin capital y Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U. detiene el 99% mientras que Mondo TV Iberoamérica, S.A. el 1%.

Todo estos factores, que mitigan el riesgo de continuidad de las operaciones del Grupo, 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 al Grupo realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en los estados financieros intermedios, que han sido preparadas asumiendo que la actividad del Grupo continuará.

## **2.5) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del 31 de diciembre de 2019 las correspondientes al ejercicio anterior.

## **2.6) Cambios en Criterios Contables**

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

## **2.7) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas**

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

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

## 2.8) 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 los estados financieros intermedios consolidados.

## 2.9) Elementos recogidos en varias partidas

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

## 2.10) 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.

## 3) APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019 (aplicación en el 2018), formulada por los Administradores correspondientes, son las que se muestran a continuación, en euros:

	2019	2018
<b>Base de reparto</b>		
Beneficios del ejercicio	107.162,53	
Pérdidas del ejercicio	-	(5.568.045,87)
	107.162,53	(5.568.045,87)
<b>Distribución/(aplicación) a:</b>		
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	107.162,53	
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-	(5.568.045,87)
	107.162,53	(5.568.045,87)

## 4) NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus Cuentas Anuales Consolidadas para el 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con las normas establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

### 4.1) Principios de consolidación

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

1) Aplicación del método de integración global.

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

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

## 4.2) 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 del Grupo), derechos relacionados con series juveniles adquiridos a proveedores, así como coproducciones realizadas por el Grupo. Los derechos audiovisuales del Grupo se clasifican como inmovilizado intangible en tanto que son elementos destinados a servir de forma duradera a la actividad de la empresa. En la medida que un derecho audiovisual ha sido destinado a la venta, se considera existencia del Grupo. En la medida que un derecho audiovisual ha sido destinado a la venta en el corto plazo, se considera existencia del Grupo y su coste se registra en el epígrafe “variación de existencias”.

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

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

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

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

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

Producción	Vida Útil
Catálogo Mondo TV S.p.A..	20
Heidi, Bienvenida a Casa	5
Doblajes Isabel	5
Jules Verne	3
Karlos	3
2050	5
Inolvidable Heidi	5
Heidi, Bienvenida al Show	5
Bat Pat 2	3

En el caso de “Catálogo Mondo TV S.p.A.” 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, siendo la fecha de duración del contrato de 20 años.

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

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

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

### Aplicaciones informáticas

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

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

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

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

### **4.3) Inmovilizado material**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.4) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar**

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

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

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

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

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

#### **4.5) Instrumentos financieros**

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

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

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

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

##### **Préstamos y partidas a cobrar**

En esta categoría se clasifican:

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

## Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

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

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

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

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

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

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

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2019, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

## Obligaciones convertibles

Tal y como se menciona en la nota 9.2, la Sociedad Dominante ha concluido la emisión de obligaciones convertibles con warrants incorporados.

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

### Baja de activos financieros

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

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

### Baja de pasivos financieros

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

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

### Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

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

### Fianzas entregadas y recibidas

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

#### **4.6) Transacciones en moneda extranjera**

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

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

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

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

#### **4.7) Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.8) Ingresos y gastos**

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

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

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, sólo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

Los trabajos en curso se valoran atendiendo a la mejor estimación al cierre del ejercicio en función del grado de realización del proyecto, calculando los costes incurridos, así como los que queden por incurrir hasta completarlo, y del margen esperado en cada uno de los contratos según la información disponible. Mientras no se facturan los trabajos éstos se mantienen en el epígrafe de clientes por ventas y prestaciones de servicios.

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

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

#### **4.9) Provisiones y contingencias**

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

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

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

#### **4.10) Combinaciones de negocios**

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.11) Transacciones entre partes vinculadas

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

### 5) INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado material del 1 de enero a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	01/01/2019	Altas	Bajas	31/12/2019
<b>Coste:</b>				
Patentes, licencias, marcas y similares	4.711.591,59	51.536,91	(53.920,00)	4.709.208,50
Aplicaciones informáticas	6.824,65	-	(419,17)	6.405,48
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	688.907,05	128.291,15	-	817.198,20
	<b>5.407.323,29</b>	<b>179.828,06</b>	<b>(54.339,17)</b>	<b>5.532.812,18</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Patentes, licencias, marcas y similares	(2.409.704,28)	(1.066.181,11)	8.041,48	(3.467.843,91)
Aplicaciones informáticas	(3.593,88)	(1.482,26)	(140,90)	(5.217,04)
	<b>(2.413.298,16)</b>	<b>(1.067.663,37)</b>	<b>7.900,58</b>	<b>(3.473.060,95)</b>
<b>Inmovilizado intangible neto</b>	<b>2.994.025,13</b>	<b>(887.835,31)</b>	<b>(46.438,59)</b>	<b>2.059.751,23</b>

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

Las altas registradas en el mencionado epígrafe corresponden en su mayoría a los doblajes en español neutro para la coproducción de “Heidi, Bienvenida a casa”.

Entre las altas del inmovilizado en curso, se encuentran 22.772,02 euros de la coproducción de la serie “2050” 103.412,69 euros de “Bat Pat 2”. “Bat Pat 2” se empezará a comercializar en marzo 2020, mientras “2050” se estima comercializarla en 2021.

El valor neto contable de “patentes, licencias, marcas y similares” ha disminuido por la bajas parciales (según BOICAC N° 80/2009 Consulta 2) de “Heidi, Bienvenida a casa” por importe de 179.768,31 euros debido a la venta de derechos de distribución a Mondo TV S.p.A. de importe de 400.000,00 euros para Europa (excepto España, Italia y Portugal) y países de idioma Árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel y de “Heidi, Bienvenida al Show” por importe de 350.631,76 euros debido a la venta de derechos de distribución a Mondo TV S.p.A. de importe de 775.000,00 euros para Europa (excepto España, Italia y Portugal) y países de idioma Árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel.

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

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

A 31 de diciembre de 2018 se registraron como pérdidas irreversibles 3.764.357,95 euros. De estos, 273.949,14 euros corresponden a Yo Soy Franky, que correspondían a la totalidad del valor neto contable a la fecha en que se registró la pérdida y 3.417.115,15 euros corresponden a Heidi I y II debido a que el licensing y las ventas internacionales no generaron los ingresos esperados según las predicciones realizadas en ejercicios anteriores. No obstante, el Grupo sigue apostando por la serie Heidi y espera obtener futuros beneficios que permitirán recuperar el valor neto contable pendiente gracias a la venta de Heidi II a Italia y 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 2019, se detallan los elementos totalmente amortizados:

	31/12/2018	31/12/2019
Patentes, licencias, marcas y similares	1.324.349,23	1.324.349,23
Aplicaciones informáticas	1.500,00	1.500,00
	<b>1.325.849,93</b>	<b>1.325.849,93</b>

## 6) INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material del 1 de enero a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	01/01/2019	Altas	Bajas	31/12/2019
<b>Coste:</b>				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	46.530,36	-	(910,11)	45.620,25
Equipos proceso de información	53.422,77	6.335,74	(1.539,82)	58.218,69
	<b>99.953,13</b>	<b>6.335,74</b>	<b>(2.449,93)</b>	<b>103.838,94</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(18.386,76)	(3.123,86)	221,90	(21.288,72)
Equipos proceso de información	(18.726,24)	(12.081,23)	1.617,20	(29.190,27)
	<b>(37.113,00)</b>	<b>(15.205,09)</b>	<b>1.839,10</b>	<b>(50.478,99)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>62.840,13</b>	<b>(8.869,35)</b>	<b>(610,83)</b>	<b>53.359,95</b>

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

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

Inmovilizado Material, Neto	42.188,57	20.537,45	114,11	62.840,13
-----------------------------	-----------	-----------	--------	-----------

### Elementos totalmente amortizados y en uso

El coste de los elementos totalmente amortizados del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es:

	31/12/2019	31/12/2018
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	13.686,29	13.686,29
Equipos proceso de información	1.639,30	1.639,30
	<b>15.325,59</b>	<b>15.325,59</b>

## 7) ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

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

Se ha registrado con cargo a los resultados a diciembre de 2019 en concepto de arrendamiento operativo un total 48.984,62 euros (48.417,24 euros en el 2018).

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

	31/12/2019	31/12/2018
Hasta 1 año	35.922,60	49.706,16
Entre 1 y 3 años	2.673,32	38.528,79
	<b>38.595,92</b>	<b>88.234,95</b>

## 8) ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Créditos, Derivados y otros 31/12/2019	Créditos, Derivados y otros 31/12/2018
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	18.833,42	9.790,00
<b>Total</b>	<b>18.833,42</b>	<b>9.790,00</b>

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

	Instrumentos de patrimonio 31/12/2019	Instrumentos de patrimonio 31/12/2018	Créditos, Derivados y otros 31/12/2019	Créditos, Derivados y otros 31/12/2018	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-	198.359,33	65.821,86	198.359,33	65.821,86
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 8.1)	-	-	198.359,33	65.821,86	198.359,33	65.821,86
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	-	-	1.854.103,38	1.113.398,16	1.854.103,38	1.113.398,16
Activos disponibles para la venta valorados a valor razonable	16.133,59	15.000,00	-	-	16.133,59	15.000,00
<b>Total</b>	<b>16.133,59</b>	<b>15.000,00</b>	<b>2.052.462,71</b>	<b>1.179.220,02</b>	<b>2.068.596,30</b>	<b>1.194.220,02</b>

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

### 8.1.1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de dichos activos es como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Caja y bancos	198.359,33	65.821,86
<b>Total</b>	<b>198.359,33</b>	<b>65.821,86</b>

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

	31/12/2019	31/12/2018
Caja y bancos	5.325,92	12.309,68
<b>Total</b>	<b>5.325,92</b>	<b>12.309,68</b>

Los saldos se encuentran pignorados en garantía del préstamo con MyTripleA hasta el 13 de julio de 2021, donde a través de esta cuenta se irán pagando los intereses mensuales. El rendimiento de estos activos se basa en los tipos de interés variables diarios o a corto plazo. Debido a su alta liquidez el valor razonable de los presentes activos coincide con su valor contabilizado.

## 8.2) Préstamos y partidas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2019		Saldo a 31/12/2018	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>				
Clientes empresas del grupo	-	1.365.905,70	-	386.466,43
Clientes terceros	-	438.881,80	-	724.210,87
Deudores terceros	-	648,11	-	2.870,86
Personal	-	-	-	(200,00)
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>1.805.435,61</b>	<b>-</b>	<b>1.113.348,16</b>
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>				
Instrumentos de patrimonio	-	16.133,59	-	15.000,00
Otros activos financieros	-	43.730,34	-	-
Créditos a terceros	8.913,42	4.887,43	-	-
Fianzas y depósitos	9.920,00	50,00	9.790,00	50,00
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>18.833,42</b>	<b>64.801,36</b>	<b>9.790,00</b>	<b>15.050,00</b>
<b>Total</b>	<b>18.833,42</b>	<b>1.870.236,97</b>	<b>9.790,00</b>	<b>1.128.398,16</b>

El epígrafe “Otros activos financieros” representa la cuenta corriente con las AIEs.

Durante el ejercicio 2019, no se han registrado deterioros ni pérdidas por riesgos de insolvencia.

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

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

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

### 8.3) Otra información relativa a activos financieros

#### 8.3.1) Clasificación por vencimientos

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Vencimiento años						Total
	2020	2021	2022	2023	2024	Más de 5 años	
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b>	<b>43.730,34</b>	-	-	-	-	-	<b>43.730,34</b>
Otros activos financieros	43.730,34	-	-	-	-	-	43.730,34
<b>Inversiones financieras</b>	<b>28.911,02</b>	<b>7.116,08</b>	<b>3.877,34</b>	-	-	-	<b>39.904,44</b>
Instrumentos de patrimonio	16.133,09	-	-	-	-	-	16.133,59
Créditos a terceros	4.887,43	5.036,08	3.877,34	-	-	-	13.800,85
Otros activos	7.890,00	2.080,00	-	-	-	-	9.970,00
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>1.805.435,61</b>	-	-	-	-	-	<b>1.805.435,61</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	438.881,80	-	-	-	-	-	438.881,80
Clientes empresas del grupo	1.365.905,70	-	-	-	-	-	1.365.905,70
Deudores varios	648,11	-	-	-	-	-	648,11
Personal	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.878.076,97</b>	<b>7.116,08</b>	<b>3.877,34</b>	-	-	-	<b>1.889.070,39</b>

Los saldos del epígrafe “Inversiones en empresas del grupo y asociadas” se refieren a las cuentas financieras con “BAT PAT SERIE, A.I.E.” y “Nina y Olga, A.I.E.”, que han sido constituidas sin capital.

La clasificación por vencimientos a 31 de diciembre de 2018 fue la siguiente:

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

## 9) PASIVOS FINANCIEROS

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

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1.)	258.922,89	865.871,18	1.060.187,91	4.896.489,29	1.319.110,80	5.762.360,47
<b>Total</b>	<b>258.922,89</b>	<b>865.871,18</b>	<b>1.060.187,91</b>	<b>4.896.489,29</b>	<b>1.319.110,80</b>	<b>5.762.360,47</b>

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

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	1.207.442,53	1.115.576,59	963.219,76	1.803.233,45	2.170.662,29	2.918.810,04
<b>Total</b>	<b>1.207.442,53</b>	<b>1.115.576,59</b>	<b>963.219,76</b>	<b>1.803.233,45</b>	<b>2.170.662,29</b>	<b>2.918.810,04</b>

## 9.1) Débitos y partidas a pagar

Su detalle a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 se indica a continuación, euros:

	Saldo a 31/12/2019		Saldo a 31/12/2018	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Por operaciones comerciales:</b>				
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	18.333,01	-	-
Acreeedores	-	409.239,98	-	407.178,52
Anticipos de clientes	-	171.809,24	-	-
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>599.382,23</b>	<b>-</b>	<b>407.178,52</b>
<b>Por operaciones no comerciales:</b>				
Deudas con entidades de crédito (Nota 9.2)	258.922,89	1.207.442,53	865.871,18	1.115.576,59
Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 19)	849.239,47	65.932,43	4.691.955,96	526.555,60
Personal	-	70.271,03	-	120.279,12
Obligaciones y bonos convertibles (Nota 9.3)	-	-	204.533,33	142,23
Otros pasivos financieros	210.948,44	-	-	-
<b>Préstamos y otras deudas</b>	<b>1.319.110,80</b>	<b>1.343.645,99</b>	<b>5.762.360,47</b>	<b>1.762.553,54</b>
Proveedores de inmovilizado con terceros	-	277.634,07	-	749.077,98
<b>Proveedores de inmovilizado</b>	<b>-</b>	<b>277.634,07</b>	<b>-</b>	<b>749.077,98</b>
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	<b>1.319.110,80</b>	<b>1.571.280,06</b>	<b>5.762.360,47</b>	<b>2.511.631,52</b>
<b>Total Débitos y partidas a pagar</b>	<b>1.319.110,80</b>	<b>2.170.662,29</b>	<b>5.762.360,47</b>	<b>2.918.810,04</b>

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

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas a 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

Préstamos	Moneda	Tipo nominal	Año		Corriente	No corriente
			vencimiento	Valor nominal		
<b>Grupo y asociadas</b>						
Mondo TV S.p.A.	Euros	3% + Euribor	31/12/2023	5.399.786,39	65.932,43	849.239,47
<b>No vinculadas</b>						
Bankinter	Euros	2,75%	15/11/2021	200.000,00	66.759,72	62.821,94
MyTripleA	Euros	1,5% + Euribor	13/11/2021	223.200,00	4.279,76	210.948,44
Sabadell	Euros	3,75%	31/07/2021	225.000,00	75.905,41	45.982,52
Sabadell	Euros	3,75%	31/07/2021	150.000,00	50.762,49	30.500,97
ICO	Euros	0,88% + Euribor	31/03/2020	371.250,00	371.250,00	-
Santander	Euros	2,44%	27/07/2021	600.000,00	202.512,39	119.617,46
<b>Total</b>					<b>837.402,20</b>	<b>1.319.110,80</b>

El Grupo tiene las siguientes pólizas de crédito, así como líneas de descuento al 31 de diciembre de 2019:

Pólizas de crédito/Líneas de descuento	Moneda	Tipo nominal	Año vencimiento	Límite	Dispuesto	No dispuesto
<b>No vinculadas</b>						
Abanca	Euros	2,50%	25/09/2020	150.000,00	30.634,00	119.366,00
Bankia	Euros	3,15%	21/12/2019	100.000,00	89.958,70	10.041,30
Bankinter	Euros	2,50%	03/04/2020	30.000,00	(510,40)	-
BBVA	Euros	4,25%	30/05/2020	125.000,00	6.609,68	118.390,32
BBVA	Euros	3,95%	29/05/2020	125.000,00	125.000,00	-
BBVA	Euros	3,05%	26/06/2020	145.000,00	145.000,00	-
BancaMarch	Dolares	5,10%	26/06/2020	96.688,80	40.560,56	57.653,84
<b>Tarjeta de crédito</b>						
BBVA	Euros	0,00%	01/02/2022	6.000,00	2.999,98	3.000,02
<b>Total</b>					<b>440.252,52</b>	<b>308.451,48</b>
<b>Total préstamos y otras deudas</b>					<b>1.277.654,72</b>	<b>1.319.110,80</b>

Con fecha 29 de marzo de 2019, la matriz Mondo TV S.p.A. ha condonado un importe de €1.600.000,00 de la deuda pendiente del préstamo participativo fortaleciendo el patrimonio neto de la Sociedad Dominante y reduciendo su deuda (ver Nota 19).

El préstamo ICO se refiere al anticipo del contrato de coproducción de “Bat Pat 2” con RTVE; mientras la póliza de crédito con el BBVA para financiar el circulante se renueva semestralmente.

Además, la Sociedad Dominante durante el 2019 ha reducido su endeudamiento hacia la Matriz pagando un total de 2.802.614,81 euros.

## 9.2) Obligaciones y bonos convertibles

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

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

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 16 de mayo de 2019, acordó ejecutar el aumento de capital para dar cobertura a la solicitud de conversión de veintiséis (26) obligaciones convertibles correspondiente a seis del segundo tramo y a 20 del tercer tramo. Como consecuencia de lo anterior, se aumentó el capital social en cincuenta y ocho mil novecientos veintidós euros (58.922 €), mediante la creación de un millón ciento setenta y ocho mil cuatrocientos cuarenta (1.178.440) acciones, de cinco céntimos de euro (0,05 €) de valor nominal cada una. Con la ejecución de esta última ampliación de capital la deuda de la Sociedad se reduce en doscientos sesenta mil euros (260.000 €) y Atlas Special Opportunities recibió acciones representativas del 9,9% del capital social de Mondo TV Iberoamérica, acciones que se han devuelto a Mondo TV S.p.A. a través del Share Landing Agreement. Las acciones han sido emitidas con efectos a partir del día 30 de julio de 2019, inclusive.

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 tenía que emitir 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 era de hasta 27 tramos, de 20 obligaciones convertibles cada uno de ellos.

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.

Con fecha 10 de julio de 2019, la Sociedad y las compañías Atlas Special Opportunities y Atlas Capital Markets, han decidido, de mutuo acuerdo, dar por finalizado el contrato de emisión de obligaciones convertibles y warrants, denominado "Subscription Agreement for Convertible Bonds and Warrants Attached" (el "Subscription Agreement"), en cuanto a la emisión de las 480 obligaciones convertibles pendientes a fecha. Se emitieron y convirtieron en acciones un total de 60 obligaciones de las 540 obligaciones convertibles que recogía dicho contrato. Dicho "Subscription Agreement" permanecerá en vigor en cuanto a la emisión de los tres warrants que se recogían en dicho contrato, así como en lo que respecta a las condiciones y términos de los mismos.

A 31 de diciembre de 2019, se han convertido todos los tramos emitidos por un total de €600.000,00.

### 9.3) Otra información relativa a pasivos financieros

#### 9.3.1 Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Vencimiento años					Más de 5 años	Total
	2020	2021	2022	2023	2024		
<b>Deudas</b>	<b>1.435.587,00</b>	<b>469.360,93</b>	-	-	-	-	<b>1.904.947,93</b>
Deudas con entidades de crédito	1.207.952,93	258.412,49	-	-	-	-	1.466.365,42
Otros pasivos financieros	227.634,07	210.948,44	-	-	-	-	438.582,51
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>65.932,43</b>	<b>63.941,31</b>	<b>66.382,08</b>	<b>718.916,08</b>	-	-	<b>915.171,90</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas	65.932,43	63.941,31	66.382,08	718.916,08	-	-	915.171,90
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>669.653,26</b>	-	-	-	-	-	<b>669.653,26</b>
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	18.333,01	-	-	-	-	-	18.333,01
Acreeedores varios	409.239,98	-	-	-	-	-	409.239,98
Personal	70.271,03	-	-	-	-	-	70.271,03
Anticipos de clientes	171.809,24	-	-	-	-	-	171.809,24
<b>Total</b>	<b>2.171.172,69</b>	<b>533.302,94</b>	<b>66.382,08</b>	<b>718.916,08</b>	-	-	<b>3.489.773,09</b>

El anticipo de clientes se refiere al service audiovisual con Mondo TV France, S.A.

## 10) INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

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

El Grupo informa que el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2019 y 2018, ha sido el siguiente:

	2019 días	2018 días
Periodo medio de pago a proveedores	72,21	76,70
Ratio de operaciones pagadas	60,76	36,82
Ratio de operaciones pendientes de pago	101,10	154,24

	Importe (Euros)	Importe (Euros)
Total pagos realizados	798.454,32	721.225,28
Total pagos pendientes	316.147,58	370.908,29

Durante el ejercicio, el Grupo ha superado el periodo de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días debido a menores ingresos y 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. Gracias a la adopción de medidas tales como confirming, factoring sin recurso y la búsqueda de financiación acorde a los proyectos, el Grupo ha conseguido bajar el periodo medio de pago a proveedores de 76,70 a 72,21.

## 11) INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

### **11.1) Riesgo de crédito**

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

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

La sociedad a 31 de diciembre del 2019, 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. No hay saldo dispuesto (89.078,92 euros en el 2018)

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

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

- Pólizas de crédito por importe máximo de 978 miles de euros, de los cuales hay dispuestos 437 miles de euros (ver Nota 9.1.1).
- Préstamos concedidos por bancos por un importe de 1.769.450,00 euros, de los cuales quedan pendientes 1.241.341,10 euros (ver Nota 9.1.1).
- Préstamos concedidos por la matriz Mondo TV, S.p.A. (ver Nota 19).

Los Administradores de la Sociedad Dominante basándose en su plan de tesorería considera que dispone de suficiente financiación para hacer frente a sus necesidades de capital circulante. Si no se producen variaciones significativas en el plan de negocios y de tesorería, la generación de caja del Grupo junto con las pólizas de crédito contratadas, sería suficiente para hacer frente a las necesidades de circulante. Si se produjeran variaciones significativas en el plan de negocios, y el grupo no pudiera atender a sus obligaciones de pago en el corto plazo, la matriz Mondo TV S.p.A. se compromete expresamente a asistir al Grupo 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 11, y como forma de diversificar sus fuentes de financiación, la Sociedad Dominante cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

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

El Grupo no está expuesta a un riesgo significativo de tipo de cambio, por lo que no realiza operaciones con instrumentos financieros de cobertura. No obstante, cuando el Grupo lo considera oportuno, se asegura de forma gratuita contra la subida/bajada del tipo de cambio, especialmente en dólares.

#### 11.4) Riesgo de tipo de interés

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

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

### 12) FONDOS PROPIOS

#### 12.1) Capital

A 31 de diciembre de 2019, el capital de la Sociedad Dominante del Grupo estaba representado por 59.354.860. 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 2018, el capital de la Sociedad Dominante del Grupo estaba representado por 10.692.532 acciones ordinarias al portador de 0,05 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

El valor de cotización al 31 de diciembre de 2019 es de 0,32 euros por acción, al 31 de diciembre de 2018 era de 0,23 euros por acción.

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

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

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

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

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

Con fecha 16/05/2019 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante acordó ampliar el capital social en 58.922,00 euros y prima de emisión en 201.078,00 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.178.440 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. Estas acciones han sido incorporadas al MAB a partir del día 30 de julio de 2019.

El 10 de julio de 2019 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Mondo TV Iberoamérica ha aprobado un aumento de capital social, mediante aportaciones dinerarias, por un importe máximo de tres millones cuatrocientos noventa y nueve mil novecientos ochenta y nueve euros con noventa céntimos (3.499.989,90 €), sin exclusión del derecho suscripción preferente, mediante la emisión y puesta en circulación de las correspondientes nuevas acciones, de cinco céntimos de euro (0,05€) de valor nominal cada una de ellas.

Con fecha 27 de diciembre de 2019, el aumento de capital quedó inscrito en el Registro Mercantil con un desembolso del 100%, totalmente suscrito, mientras las acciones han empezado a cotizar a partir del 13 de enero de 2020.

El movimiento de las acciones en circulación es como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Al 1 de enero	10.692.532	10.000.000
Conversión de obligaciones en acciones	1.178.440	692.532
Aumento de capital	47.483.888	-
Al 31 de diciembre	59.354.860	10.692.532

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

	31/12/2019		31/12/2018	
	Nº Acciones	% Participación directa	Nº Acciones	% Participación directa
Mondo TV, S.P.A.	47.053.947	79,28%	7.622.706	71,29%
	<b>47.053.947</b>	<b>79,28%</b>	<b>7.622.706</b>	<b>71,29%</b>

## 12.2) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
Reserva Legal	63.303,75	63.303,75
Otras Reservas	719.932,85	719.932,85
<b>Total</b>	<b>783.236,60</b>	<b>783.236,60</b>

### 12.2.1) 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 2019, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad, presentando un importe de 63.303,75 euros. Al 31 de diciembre del 2018 la Reserva Legal presenta un importe de 63.303,75 euros.

### 12.3) Otras aportaciones de socios

Con fecha 29 de marzo de 2019, la matriz Mondo TV S.p.A. ha condonado un importe de €1.600.000,00 de la deuda pendiente del préstamo participativo fortaleciendo el patrimonio neto de la Sociedad Dominante y reduciendo su deuda (ver Nota 19). Según la normativa contable, esta operación tiene que contabilizarse como una aportación de socios por el porcentaje correspondiente de Mondo TV S.p.A. a la fecha de condonación (74,24%) y la diferencia (€412.160,00) como un ingreso.

	31/12/2019	31/12/2018
Otras aportaciones de socios	1.187.840,00	-
	<b>1.187.840,00</b>	<b>-</b>

### 13) MONEDA EXTRANJERA

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

	31/12/2019		31/12/2018	
	Importe en Euros	Importe en Dólares	Importe en Euros	Importe en Dólares
<b>Activo corriente</b>				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	260.472,25	290.948,08	408.871,95	460.190,00
Efectivo y otros activos equivalentes	92.051,18	102.289,44	26.004,17	29.883,97
<b>Pasivo corriente</b>				
Deudas con entidades de crédito	40.560,56	45.440,73	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	153.096,21	171.803,50	300.885,10	345.587,83
<b>Total</b>	<b>546.180,20</b>	<b>610.481,75</b>	<b>735.761,22</b>	<b>835.661,80</b>

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias son los que se detallan a continuación:

	31/12/2019		31/12/2018	
	Liquidadas	Vivas	Liquidadas	Vivas
<b>Activo corriente</b>				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	866,27	4.081,16	3.937,21	(8.568,33)
Efectivo y otros activos equivalentes	(1.809,43)	(759,87)	8.667,72	8.379,91
<b>Pasivo corriente</b>				
Deuda a corto plazo	-	(1.485,37)	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(2.556,78)	(18.301,40)	4.895,83	3.037,07
<b>Total</b>	<b>(3.499,94)</b>	<b>(16.465,48)</b>	<b>17.500,76</b>	<b>2.848,65</b>

## 14) SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente, en euros:

	31/12/2019		31/12/2018	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>No corriente:</b>				
Activos por impuestos diferidos	104.617,82	-	89.520,62	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	27,07	-	-
	<b>104.617,82</b>	<b>27,07</b>	<b>89.520,62</b>	<b>-</b>
<b>Corriente:</b>				
Devolución de Impuestos	128.407,86	-	243.372,36	2.949,72
Ret. y pagos a cuenta del Impuesto Sociedades	260.169,50	-	224.329,93	-
Retenciones por IRPF	-	77.175,36	-	69.842,54
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-
Organismos de la Seguridad Social	-	16.577,40	-	13.117,39
	<b>388.577,36</b>	<b>93.752,76</b>	<b>467.702,29</b>	<b>85.909,65</b>

### Situación fiscal

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

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

En julio 2019, el Grupo ha cobrado 206.752,19 euros en concepto de devolución de impuestos, en concepto de IVA.

## Impuesto sobre beneficios

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

	31/12/2019			31/12/2018		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
	<i>Aumento</i>	<i>Disminución</i>	<i>Efecto neto</i>	<i>Aumentos</i>	<i>Disminución</i>	<i>Efecto neto</i>
Resultado del ejercicio	-	-	107.162,53	-	-	(5.568.045,87)
Gasto por impuesto de sociedades	-	(15.070,13)	(15.070,13)	-	-	-
Diferencias permanentes	197.935,35	-	197.935,35	-	(25.000,00)	(25.000,00)
Diferencias temporales:	518.361,04	359.650,77	158.710,27	-	-	-
Base imponible previa	-	-	448.738,02	-	-	(5.593.045,87)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	(896.412,53)	-	-	-
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>(447.674,51)</b>			<b>(5.593.045,87)</b>
Tipo de gravamen			0,25			0,25
Cuota íntegra			-			-
Retenciones			-			-
Cuota líquida			-			-
Pagos fraccionados			(15.615,42)			-
<b>Líquido a ingresar o a devolver</b>			<b>(15.615,42)</b>			<b>-</b>

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

La relación existente entre el gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio es como sigue:

	2019	2018
Resultado antes de impuestos	107.162,53	(5.568.045,87)
Gasto por impuesto de sociedades	(15.070,13)	-
Diferencias permanentes	197.935,35	-
Diferencias temporales	158.710,27	(25.000,00)
Resultado contable bruto	448.738,02	(5.593.045,87)
<b>Impuesto bruto territorio común</b>	<b>(447.674,51)</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto bruto ZEC</b>	<b>896.412,53</b>	<b>-</b>
Compensación de BINS no activadas contablemente	(896.412,53)	-
<b>Base imponible</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido	15.070,13	-
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>15.070,13</b>	<b>-</b>

El movimiento de los impuestos generados y cancelados al 31 de diciembre 2019, se detalla a continuación, en euros:

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Imputados al Patrimonio Neto			Saldo al 31/12/2019
	Saldo al 31/12/2018	Generados	Aplicados	Otros	Generados	Aplicados	
<b>Impuestos diferidos</b>							
<b>activos:</b>							
Diferencias amortización contable y fiscal	83.270,62	15.097,20	-	-	-	-	98.367,82
Provisiones	6.250,00	-	-	-	-	-	6.250,00
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>							
Diferencias amortización contable y fiscal	-	(27,07)	-	-	-	-	(27,07)
	<b>89.520,62</b>	<b>15.070,13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>104.590,75</b>

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

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

El importe y plazo de aplicación de diferencias temporarias deducibles, bases imponible negativas y otros créditos fiscales, que no se han activado en el balance son los siguientes:

	Año	Importe	Aplicación 2019	Total
Bases imponibles negativas	2018	5.588.200,71	(896.412,53)	4.691.788,18
Bases imponibles negativas	2019	447.674,51	-	447.674,51
Diferencias temporarias deducibles	2019	140.931,09	-	140.931,09
<b>Total</b>		<b>6.176.806,32</b>	<b>(896.412,53)</b>	<b>5.280.393,78</b>

El Grupo puede compensar las bases imponibles negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas de los periodos impositivos siguientes con el límite del 70,00% de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización y a su compensación. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en el periodo impositivo bases imponibles negativas hasta el importe de 1 millón de euros.

## 15) INGRESOS Y GASTOS

### 15.1 Prestaciones de servicios

La composición de los ingresos que proceden de operaciones realizadas en el ámbito geográfico de la ZEC es la siguiente, en euros:

	31/12/2019	31/12/2018
Prestaciones de servicios	1.841.574,73	308.018,13
<b>Total Prestaciones de servicios</b>	<b>1.841.574,73</b>	<b>308.018,13</b>

El coeficiente corrector de la base imponible ZEC es el 100%.

### 15.2 Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es la siguiente, en euros:

	31/12/2019	31/12/2018
Otros gastos externos	15.486,50	48.233,89
<b>Total Aprovisionamientos</b>	<b>15.486,50</b>	<b>48.233,89</b>

### 15.3 Cargas Sociales

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es la siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
Seguridad Social a cargo de la empresa	146.695,31	118.490,91
<b>Cargas sociales</b>	<b>146.695,31</b>	<b>118.490,91</b>

### 15.4 Subvención de explotación incorporadas al resultado del ejercicio

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
Imputación de subvenciones	412.160,00	-
<b>Total</b>	<b>412.160,00</b>	<b>-</b>

En el primer semestre del ejercicio 2019 se ha condonado parte del préstamo que el Grupo tiene con Mondo TV S.p.A. la cantidad de 1.600.000 euros, y ha pasado a formar parte del patrimonio de la sociedad bajo el epígrafe "Otras aportaciones de socios" un importe de 1.187.840,00 euros, equivalentes al porcentaje de la participación que ostentaba Mondo TV S.p.A. en Mondo TV Iberoamérica, mientras la diferencia de 412.160,00 se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Subvención de explotación incorporadas al resultado del ejercicio"

## 17) INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

## 18) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 15 de enero de 2020, el Grupo ha firmado un contrato para el desarrollo de un proyecto de obra audiovisual con Isla Audiovisual, S.L. que consistirá en la creación y determinación de la idea original y elaboración de la biblia, elaboración y escritura del guion piloto y la elaboración de un teaser.

Con fecha 1 de marzo de 2020, el Grupo ha firmado un acuerdo de renovación de licencia, por el plazo de 5 años, con la empresa inglesa, Turner Broadcasting System Europe Limited, para transmitir, difundir, y distribuir, en Italia, El Vaticano, Monte Carlo, Malta y San Marino, desde marzo de 2020, las temporadas 1 y 2 de la serie "Yo soy Franky," que constan de 60 episodios cada una.

En relación a los acontecimientos caudados por el virus COVID-19, la Sociedad, que trabaja en estrecha relación con China, además que, con Italia, se ha ido preparando con mucho adelanto para enfrentar las limitaciones que seguramente iba a tener que sufrir por su llegada a España. A pesar de que, en Tenerife, y en las islas Canarias en general, la difusión del virus no es tan grave como en Madrid, la Sociedad ha ido preparando a cada uno de los trabajadores y dibujantes en plantilla, así como los colaboradores free-lance, para el trabajo desde casa. Todos y cada uno de los trabajadores tienen acceso desde su propia casa al server y a los archivos compartidos, están en contacto constante con el director del estudio y entre ellos, para que la lejanía forzada no les afecte lo más mínimo y puedan cumplir con el calendario de entrega establecido de cada serie. De esta manera, contamos con cumplir con todos los compromisos adquiridos y con entregar todos los episodios contratados en tiempo y forma.

Se espera que, de esta manera, la obligación de trabajar desde casa no afecte ni al negocio, ni a los resultados, por estar todos concienciados de la importancia para el futuro de la empresa de seguir adelante en la persecución de los objetivos prefijados.

No se prevé algún riesgo de crédito que puedan afectar la empresa, ya que casi todo el saldo pendiente es con Netflix y con Mondo TV S.p.A.. En cuanto al riesgo de mercado, la Sociedad no se ve afectada de manera significativa en caso de variación del tipo de cambio USD/€.

En cuanto al riesgo de liquidez, no existen covenants que puedan verse afectados por esta situación, por lo tanto, la Sociedad no tiene riesgo de devolución anticipada de los préstamos (que acabarán todos en 2021) o cierre de las pólizas de crédito. Es más, la Sociedad está cerrando contratos de financiación que podrían atrasarse unos días debido a la excepcionalidad de la situación, y ya se ha puesto en contacto con los bancos para eventuales préstamos ICO avalados por el Estado en caso de que hubiera falta. No obstante, la Sociedad tiene el apoyo financiero de la matriz que tiene caja suficiente.

Con referencia a las contrataciones que dependen de terceros que, por las circunstancias que estamos viviendo, podrían retrasar decisiones de compra o de entrar en coproducción, no podemos decir ahora mismo con certeza de qué tiempos estamos hablando hasta que se concreten todas las negociaciones que tenemos pendientes (por ejemplo, no sabemos si RTVE dilatará los tiempos para la presentación de proyectos en los que entrarán en coproducción o si la contratación por parte de RAI de la segunda temporada de Heidi se retrase hasta que la situación se haya despejado). Lo que sí podemos afirmar es que todas las producciones futuras que vienen por encargo de la matriz están confirmadas. Podemos hacernos fuertes del hecho de que las televisiones y las plataformas siguen necesitando contenidos, sobre todo en estos momentos que el consumo de televisión ha salido exponencialmente por el hecho de que la población, no solamente en España, está obligada a estar en casa. Confiamos totalmente en que, por este motivo, podamos sacar adelante nuestros proyectos sin demasiada penalización por los retrasos en las decisiones de nuestros clientes.

Cabe destacar que, a fecha del informe, la Sociedad para el 2020 ya tiene cerrada una cifra de negocio correspondiente al 44,61% de la cifra de negocio del 2019 y tiene firmados contratos de animación que supondrán más de un millón de ingresos para el 2020 y 2021.

## 19) OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

### 19.1 Saldos entre partes vinculadas

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

Mondo TV S.p.A..	31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.339.124,47</b>	<b>386.466,43</b>
<b>Deudores y otras cuentas a cobrar:</b>		
Cientes por ventas y prestación de servicios	1.339.124,47	386.466,43
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>(849.239,47)</b>	<b>(4.691.955,96)</b>
<b>Deudas a largo plazo:</b>		
Préstamos a largo plazo	(199.239,47)	(2.441.955,96)
Préstamos participativos a largo plazo	(650.000,00)	(2.250.000,00)
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>(65.932,43)</b>	<b>(526.555,60)</b>
<b>Deudas a corto plazo:</b>		
Deudas con empresas del grupo (1)	(61.590,31)	(250.014,78)
Intereses de deudas (1)	(4.342,12)	(111.583,37)
Otros pasivos financieros	-	(164.957,45)

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

Mondo TV France S.A.	31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>26.781,23</b>	<b>-</b>
<b>Deudores y otras cuentas a cobrar</b>		
Cientes, empresas del grupo y asociadas	26.781,23	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>190.142,25</b>	<b>-</b>
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:</b>		
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	18.333,01	-
Anticipos de clientes	171.809,24	-

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 transformó parte del préstamo (€2.250.000) con Mondo TV S.p.A. a préstamo participativo con vencimiento 2023, si bien, en el primer semestre del ejercicio 2019 se ha condonado por parte de la sociedad Mondo TV S.p.A. la cantidad de 1.600.000 euros, y ha pasado a formar parte del patrimonio de la sociedad bajo el epígrafe “Otras aportaciones de socios” un importe de 1.187.840,00 euros, equivalentes al porcentaje de la participación que ostentaba Mondo TV S.p.A. en Mondo TV Iberoamérica.

Durante el 2019, el Grupo ha reducido su endeudamiento hacia la Matriz pagando un total de 2.802.614,81 euros en conceptos de devolución de deuda, pago de intereses y de la cuenta financiera.

La deuda pendiente a 31 de diciembre 2019 asciende a 915.171,90 euros, devengando un interés variable de Euribor + 3%. La deuda pendiente a 31 de diciembre 2018 asciende a 5.218.154,11 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, el Grupo 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.

## 19.2 Transacciones entre partes vinculadas

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

Mondo TV S.p.A..	31/12/2019	31/12/2018
<b>INGRESOS</b>	<b>2.182.851,57</b>	<b>363.778,86</b>
Prestación de servicios	2.054.863,28	296.634,62
Otros ingresos de explotación	127.988,29	67.144,23
<b>GASTOS</b>	<b>71.617,80</b>	<b>107.163,13</b>
Gastos financieros	71.617,80	107.163,13

En el epígrafe “Otros ingresos de explotación” se registran las refacturaciones de los gastos relacionados al hecho de cotizar en el MAB, según acuerdos entre partes.

Mondo TV France S.A.	31/12/2019	31/12/2018
<b>INGRESOS</b>	<b>36.638,98</b>	<b>-</b>
Prestación de servicios	36.638,98	-

En los ingresos procedentes de Mondo TV France, S.A. se recoge el service audiovisual para la serie “Disco Dragon”.

En cuanto a las transacciones con personal clave de la dirección del Grupo superior al 1% del capital, directamente o indirectamente al 31 de diciembre de 2019 es la que se señala a continuación:

– D. Matteo Corradi, consejero y presidente de la Sociedad, tiene una participación directa del 2,79% e indirecta del 5,55% (participación total del 8,34%)

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle era lo siguiente:

– D. Matteo Corradi, consejero y presidente de la Sociedad, tiene una participación directa del 1,87% e indirecta del 5,86% (participación total del 3,99%)

### 19.3 Saldos y transacciones con Administradores y Alta Dirección

Los importes recibidos por los Administradores del Grupo en 2019 y 2018, se detallan a continuación, en euros:

	31/12/2019	31/12/2018
Alta Dirección	205.930,95	387.074,12
Administradores	151.322,32	136.322,32
<b>Total</b>	<b>357.253,27</b>	<b>523.396,44</b>

Con fecha 31 de octubre de 2019, y con el fin de optimizar los costes de la Sociedad, el CEO de la Sociedad Maria Bonaria Fois ha actualizado sus condiciones contractuales con efectos 1 de diciembre de 2019 donde su retribución variable pasa a estar referenciada al margen neto de las ventas y a la financiación dineraria aportada a las producciones por terceros mientras antes estaba referenciada a las ventas brutas y a la financiación total de las producciones por todos los conceptos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen compromisos por complementos a pensiones, avales, garantías concedidos a favor del órgano de Administración.

Al 31 de diciembre de 2019, los Administradores de la Sociedad Dominante, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener, ellos o sus personas vinculadas, con el interés del Grupo.

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 el Grupo que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

## 20) OTRA INFORMACIÓN

### 20.1 Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2019, distribuido por categorías, es el siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
Altos directivos	1,00	1,77
Empleados de tipo administrativo	16,75	13,38
Comerciales, vendedores y similares	1,00	1,00
<b>Total</b>	<b>18,75</b>	<b>16,15</b>

La distribución del personal del Grupo al 31 de diciembre 2019 y durante el ejercicio 2018, por categorías y sexos, es la siguiente:

	31/12/2019		Total
	Hombres	Mujeres	
Altos directivos	-	1,00	1,00
Empleados de tipo administrativo	9,00	8,00	17,00
Comerciales, vendedores y similares	-	1,00	1,00
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>19</b>

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

En el ejercicio 2019 y 2018 no hay personas empleadas con discapacidad mayor o igual a 33%.

### 20.2 Honorarios de auditoría

La empresa auditora BDO de las cuentas anuales del Grupo ha facturado en el ejercicio del 2019 y del 2018, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	31/12/2019	31/12/2018
Por servicios de auditoría	36.475,00	36.075,00
Por otros servicios	10.325,00	10.180,00
<b>Total</b>	<b>46.800,00</b>	<b>46.255,00</b>

## 21) INFORMACIÓN SEGMENTADA

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

Descripción de la actividad	31/12/2019		31/12/2018	
	Euros	%	Euros	%
Distribución	1.291.535,43	53,49%	112.629,71	4,73%
Coproducción	51.425,93	2,13%	928.019,13	71,85%
Animación	1.025.473,43	42,47%	296.634,62	23,42%
Otros	46.255,00	1,92%	0,00	0,00%
	<b>2.414.689,79</b>	<b>100%</b>	<b>1.337.283,46</b>	<b>100%</b>

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

	31/12/2019		31/12/2018	
	Euros	%	Euros	%
España	26.386,56	1,09%	8.000,00	0,63%
Intracomunitarias	2.275.973,43	94,26%	907.099,62	70,00%
EEUU	11.613,74	0,48%	309.209,54	24,41%
Centroamérica y Sudamérica	16.837,95	0,70%	92.681,15	4,96%
Israel	83.878,11	3,47%	20.293,15	0,00%
	<b>2.414.689,79</b>	<b>100%</b>	<b>1.337.283,46</b>	<b>100%</b>

Con fecha 30 de septiembre de 2019, Mondo TV Iberoamérica S.A. ha firmado un contrato con Mondo TV S.p.A. mediante el cual le concede una licencia de explotación en exclusiva sobre los derechos de reproducción, comunicación pública y transformación de la obra audiovisual “Heidi, Bienvenida a Casa”, con facultad de licenciarla a su vez a terceros, en los siguientes territorios: Europa Central (excluyendo España, Portugal e Italia), Europa del Este, Europa del Norte, países de idioma árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel. El contrato de licencia tiene una duración inicial de 10 años y de 5 años para la cesión a terceros. Como contraprestación por la licencia de explotación, Mondo TV S.p.A. abonará a Mondo TV Iberoamérica (además de los royalties que se obtengan como consecuencia de las licencias concedidas a terceros) 400.000 euros, acordando las partes que dicho importe se descontará de la deuda que Mondo TV Iberoamérica tiene con Mondo TV S.p.A.

Con fecha 18 de diciembre de 2019, Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. ha firmado un contrato con Mondo TV S.p.A. mediante el cual le concede una licencia de explotación en exclusiva sobre los derechos de reproducción, comunicación pública y transformación de la obra audiovisual “Heidi, Bienvenida al Show”, con facultad de licenciarla a su vez a terceros, en los siguientes territorios: Europa Central (excluyendo España, Portugal e Italia), Europa del Este, Europa del Norte, países de idioma árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel. El contrato de licencia tiene una duración inicial de 10 años y de 5 años para la cesión a terceros. Como contraprestación por la licencia de explotación, Mondo TV S.p.A. abonará a la Sociedad (además de los royalties que se obtengan como consecuencia de las licencias concedidas a terceros) 775.000,00 euros.

Dentro de los ingresos de animación, se recogen las producciones en curso de Invention Story, Disco Dragon, Robot Trains 3 y MeteoHeroes, producción que seguirán durante el 2020 y parte del 2021.

La venta de “Bat Pat 2” a RTVE, por normativa contable, se contabilizará en el primer trimestre del 2020, o sea cuando empezará la licencia de explotación.

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

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

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE**  
**2019**

## **MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE** **2019**

#### **1. SITUACIÓN DEL GRUPO**

##### **Estructura organizativa**

El Grupo 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.U. 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.

El Grupo está gestionado 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 del Grupo se desarrolla según sus cuatro líneas de negocio:

###### **a) Coproducción**

La búsqueda de nuevas oportunidades de coproducción, con el objetivo de cubrir la demanda futura del mercado, ofreciendo contenidos incluso a diferentes canales en el mismo territorio.

La primera oportunidad de este tipo que el Grupo ha conseguido ha sido la coproducción de “Heidi Bienvenida a Casa”, de la cual ha producido dos temporadas de 60 episodios cada una. Con el cambio de mercado y la entrada de las plataformas SVOD, la compañía ha individuado nuevas oportunidades de coproducción ampliando el target para llegar a un público más adulto y tener un abanico de ofertas que permita llegar a más clientes.

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

**b) Distribución**

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

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

El Grupo tiene varios acuerdos de distribución con productores terceros para distribuir contenidos en diversos territorios. Uno de los más importantes es el catálogo de RTVE que la sociedad distribuye en Italia, además de tener otros acuerdos puntuales con productores españoles y latinos. Las ventas de estos contenidos de terceros suponen ingresos sin riesgo de inversión, donde el margen puede llegar hasta el 50%.

**c) Licensing & Merchandising**

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

**d) Servicios audiovisuales**

Incluyen desde el diseño de personajes hasta los storyboards, para las series de animación en las que la casa madre participa como coproductora o para terceros. Se lleva a cabo en Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.

**2. EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS****Evolución y tendencia seguida por los ingresos**

Segmento	2016	2017	Variación 2016-2017	2018	Variación 2017- 2018	2019
Distribución	1.492.474,33	2.669.370,21	78,86%	112.629,71	-95,78%	1.291.535,43
Coproducción	226.645,29	404.955,17	78,67%	928.019,13	129,17%	51.425,93
Servicios audiovisuales	180.000,00	495.000,00	175,00%	296.634,92	-40,07%	1.025.473,43
Otros	-	-	-	-	-	46.250,00
<b>Total ingresos</b>	<b>1.899.119,62</b>	<b>3.569.325,38</b>	<b>87,95%</b>	<b>1.337.283,76</b>	<b>-62,53%</b>	<b>2.414.689,79</b>

Los ingresos de coproducción se corresponden a las ventas de Heidi I y II, siendo el 2018 cuando se han producido las ventas más importantes (RAI y Netflix).

Con fecha 30 de septiembre de 2019, Mondo TV Iberoamérica S.A. ha firmado un contrato con Mondo TV S.p.A. mediante el cual le concede una licencia de explotación en exclusiva sobre los derechos de reproducción, comunicación pública y transformación de la obra audiovisual “Heidi, Bienvenida a Casa”, con facultad de licenciarla a su vez a terceros, en los siguientes territorios: Europa Central (excluyendo España, Portugal e Italia), Europa del Este, Europa del Norte, países de idioma árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel. El contrato de licencia tiene una duración inicial de 10 años y de 5 años para la cesión a terceros. Como contraprestación por la licencia de explotación, Mondo TV S.p.A. abonará a Mondo TV Iberoamérica (además de los royalties que se obtengan como consecuencia de las licencias concedidas a terceros) 400.000 euros, acordando las partes que dicho importe se descontará de la deuda que Mondo TV Iberoamérica tiene con Mondo TV S.p.A.

Con fecha 18 de diciembre de 2019, Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. ha firmado un contrato con Mondo TV S.p.A. mediante el cual le concede una licencia de explotación en exclusiva sobre los derechos de reproducción, comunicación pública y transformación de la obra audiovisual “Heidi, Bienvenida al Show”, con facultad de licenciarla a su vez a terceros, en los siguientes territorios: Europa Central (excluyendo España, Portugal e Italia), Europa del Este, Europa del Norte, países de idioma árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel. El contrato de licencia tiene una duración inicial de 10 años y de 5 años para la cesión a terceros. Como contraprestación por la licencia de explotación, Mondo TV S.p.A. abonará a la Sociedad (además de los royalties que se obtengan como consecuencia de las licencias concedidas a terceros) 775.000,00 euros.

Más del 90% de los ingresos de servicios audiovisuales en el 2019 están relacionados con las pre-producciones encargadas por parte de Mondo TV S.p.A. a Mondo TV Producciones Canarias S.L.U., con contratos que prevén un calendario de producción hasta final de 2021.

Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. se está convirtiendo cada vez más en un hub audiovisual importante y reconocido no solo para el Grupo, que permitirá desarrollar nuevas coproducciones y traer más servicios para terceros. El 2019 ha sido el primer año donde la facturación ha superado el millón de euros.

### Evolución y tendencia seguida por los costes

Tipología de costes	2016	2017	Variación 2016-2017	2018	Variación 2017-2018	31/12/2019
Amortización	785.146,94	1.209.989,08	54,11%	1.345.357,99	11,19%	1.084.383,07
Pérdidas irreversibles activo intangible	-	-	-	3.761.484,96	00%	(14.965,19)
Coste del personal	315.614,66	725.141,74	129,76%	1.020.680,19	40,76%	926.839,57
Servicios exteriores	410.714,85	409.622,41	-0,27%	665.707,67	62,52%	850.973,80
Gastos financieros bancarios	90,22	20.728,52	22875,53%	123.195,22	494,33%	85.450,12
Gastos financieros grupos	28.516,94	97.761,89	242,82%	107.163,13	9,62%	71.617,80

La disminución de la amortización se debe a las pérdidas irreversibles del 2018, que han bajado el valor de coste registrado inicialmente de unos activos del Grupo. Cabe destacar que Heidi II se empezó a amortizar en julio de 2018.

Las pérdidas irreversibles de €3.7m en el 2018 corresponden principalmente a Heidi I y II, debido a los problemas relacionados con la licencia que se ha quedado muy por debajo de lo esperado y a un rendimiento de mercado por debajo de las expectativas.

En las amortizaciones, se encuentra la baja parcial (según BOICAC Nº 80/2009 Consulta 2) de “Heidi, Bienvenida al Show” y “Heidi, Bienvenida a casa” por importe de 530.400,07 euros debido a la venta de derechos de distribución a Mondo TV S.p.A.

Los costes de personal disminuyen debido a las menores comisiones de venta relacionadas con los ingresos y con el nuevo cálculo de las comisiones.

Los gastos financieros bancarios aumentan en el 2018 para luego bajar en 2019 debido principalmente a nuevas financiaciones con el banco Sabadell a 3 años por importe de 375.000,00 euros para financiar la producción de “2050” y “Bat Pat 2”, con Santander a 3 años por importe de 600.000,00 euros para financiar la producción de la película “Inolvidable Heidi” y al saldo medio de las pólizas de crédito, debido a las dificultades tenidas en el 2019 para acceder al crédito bancario (a causa del patrimonio neto negativo).

En servicios exteriores, las partidas más importantes que hacen aumentar los gastos en el 2018 y 2019 son los de consultoría financiera, del MAB (que se refacturan a la matriz), de intermediación para la venta de Heidi I a Netflix y de contratación de storyboard.

En cuanto a los gastos financieros con grupos, el soporte financiero de la matriz para el capital circulante ha incrementado los intereses devengados (3% + Euribor) en el 2018, mientras que en el 2019 gracias a las devoluciones efectuadas y a la condonación de parte de la deuda ha visto disminuir su impacto en un 33,17%.

## Evolución y tendencia del resultado

Resultado	2016	2017	Variación 2016-2017	2018	Variación 2017-2018	2019
EBITDA	1.120.961,75	1.887.745,54	68,40%	(216.737,40)	-111,48%	1.337.293,35
EBITDA Ajustado	1.120.961,75	1.855.810,01	65,56%	(206.289,49)	-111,16%	842.846,77
EBIT	335.814,81	677.756,46	101,82%	(5.323.580,35)	-885,47%	267.875,47
Resultado del ejercicio	249.975,09	437.655,31	75,08%	(5.568.045,87)	-1.372,24%	107.162,53

Como puede observarse, tanto el Ebitda como el resultado del ejercicio, vuelven a ser positivos en el ejercicio 2019. Esto ha sido posible gracias a las ventas de los derechos de distribución de Heidi I y II a Mondo TV S.p.A. y al grado de avance de las producciones en Canarias.

El Ebitda y el resultado del ejercicio en 2018 fue negativo. Este fue un hecho excepcional debido a varios factores que se produjeron en el ejercicio, principalmente por las pérdidas irreversibles de algunos intangibles de la sociedad y por la disminución de ingresos provocada por el retraso de la firma de ciertos contratos de importe significativo que se esperan firmar a principios de 2020.

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

Ratios	2016	2017	2018	2019
Ratio de liquidez	0,43	0,69	0,55	1,09
Ratio de liquidez sin intragrupo	1,05	1,18	0,67	1,12
Ratio de solvencia	0,64	0,80	0,58	1,09
Ratio de endeudamiento	0,76	0,84	2,16	0,68
Ratio de cobertura de la deuda	2,42	3,55	(33,86)	1,79
Ratio de cobertura de la deuda sin intragrupo	(0,02)	0,69	(9,78)	1,11
ROE	0,30	0,34	(1,41)	0,10
ROA	0,06	0,18	(2,40)	1,67
Ratio de impagados	0,00	0,46	0,00	0,00
Fondo de maniobra	(1.289.003,62)	(1.319.046,04)	(1.338.624,68)	192.758,61
Fondo de maniobra sin intragrupo	45.582,84	441.471,86	(812.069,08)	258.691,04
Posición financiera neta	(2.716.130,93)	(6.710.709,08)	(7.338.813,03)	(2.139.447,65)
Ratio de gastos operativos	21,63%	11,48%	49,78%	35,24%
Ratio de inversión sobre ventas	185,94%	132,63%	141,58%	7,71%

El año 2019 ha sido un año de reestructuración financiera para el Grupo, sobre todo gracias a la contribución de la matriz Mondo TV S.p.A. y de los accionistas que han participado en el aumento de capital creyendo en nuestra Sociedad.

Los datos más importantes son la disminución de la ratio de endeudamiento, llegando al mínimo desde el 2016 y la posición financiera neta, también al mínimo desde el 2016 junto con el fondo de maniobra que por primera vez es positivo.

Otra mejora importante es la ratio de solvencia y de liquidez, que vuelven a superar 1. Estas ratios, junto al apoyo financiero de la matriz, permiten al Grupo de seguir operando sin problemas en el futuro. Hay que tener en cuenta también que todos los préstamos bancarios acabarán a mitad del 2021, quedando solo un año y medio para sus vencimientos.

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

#### **Liquidez**

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

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

Para hacer frente a las necesidades de tesorería, el Grupo utiliza también instrumentos tal y como anticipos de facturas, cesiones de contratos y anticipos de las deducciones fiscales por gastos de producción extranjera.

El 2019 ha sido un año difícil para el Grupo vistas las dificultades para acceder a nuevo crédito bancario causado por el patrimonio neto negativo. Gracias a las óptimas relaciones con los bancos y al soporte financiero de la Matriz, el Grupo ha podido seguir con su gestión ordinaria pagando puntualmente los préstamos bancarios, aunque esto ha conllevado un aumento del periodo medio de pago a proveedores.

#### **Recursos de capital**

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

En marzo 2019, para fortalecer el patrimonio de Mondo TV Iberoamérica, la matriz ha condonado 1.600.000,00 euros de la deuda, contabilizando la parte correspondiente al porcentaje de la matriz como aportación de socios por importe de 1.187.840,00 euros, y los restantes 412.160,00 en la cuenta de Pérdidas y Ganancias bajo el concepto de “Otros resultados”.

Durante el 2019, el Grupo ha convertido a capital el importe pendiente de las obligaciones convertibles con Atlas por importe de 260.000,00 euros, dando por finalizado el contrato en julio 2019. De este importe, 58.922,00 euros han ido a capital y 201.078,00 a prima de emisión.

Con fecha 13 de septiembre de 2019, se publica en el Boletín Oficial de Registro Mercantil que el importe nominal del aumento de capital es de un máximo de 2.374.194,40 euros que se llevará a cabo mediante la emisión y puesta en circulación de un máximo de 47.483.888 acciones ordinarias (las “Nuevas Acciones”) de 0,05 euros de valor nominal, de la misma clase y serie que las acciones ordinarias de la Sociedad actualmente en circulación. Las nuevas acciones se emiten con una prima de emisión de 0,023709 euros, lo que supone una prima de emisión total de 1.125.795,50 euros. El tipo de emisión por cada una de las Nuevas Acciones es por tanto de 0,073709 euros (el “Precio de Suscripción”). El importe efectivo máximo de la emisión ascenderá, por tanto, a 3.499.989,90 euros o el importe inferior que resulte en caso de suscripción incompleta.

Con fecha 27 de diciembre de 2019, el aumento de capital quedó inscrito en el Registro Mercantil con un desembolso del 100%, mientras las acciones han empezado a cotizar a partir del 13 de enero de 2019.

## 4. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

### Riesgos operativos

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

En el caso de la coproducción, el riesgo principal es no recuperar la inversión inicial (como ocurrió con Heidi) por lo que ahora, el modelo de negocio se basa en buscar socios inversores y producir un único capítulo piloto para promocionar la serie y, una vez se encuentren compradores, seguir con la producción gracias a las coberturas financieras encontradas.

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

Otro riesgo es la regulación fiscal en Canarias.

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

El importe de deducción fiscal (40% de los gastos elegibles) se deduce de la cuota del impuesto de sociedades a partir del período impositivo en el que finalice el servicio de producción.

En el caso de insuficiencia de cuota, se podrá solicitar a la Agencia Tributaria la monetización del importe restante no deducido.

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

El importe de deducción fiscal es el crédito fiscal que se deduce de la cuota del Impuesto de Sociedades.

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

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

Un cambio en la regulación fiscal en Canarias para el sector audiovisual, conllevaría un aumento de los costes de al menos un 40%.

## Riesgos financieros

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

Actualmente el Euribor es negativo y según las recientes comunicaciones del Banco Central Europeo, los intereses se quedarán así durante todo el 2020. Por lo tanto, no hay riesgo de intereses que pueda afectar significativamente el Grupo.

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

Respecto al riesgo de crédito al cliente, el Grupo gestiona dicho riesgo 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 que ronda el 0%.

## 5. CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES ACAECIDAS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO

### Hechos importantes acaecidos tras el cierre

Con fecha 15 de enero de 2020, el Grupo ha firmado un contrato para el desarrollo de un proyecto de obra audiovisual con Isla Audiovisual, S.L. que consistirá en la creación y determinación de la idea original y elaboración de la biblia, elaboración y escritura del guion piloto y la elaboración de un teaser.

Con fecha 1 de marzo de 2020, el Grupo ha firmado un acuerdo de renovación de licencia, por el plazo de 5 años, con la empresa inglesa, Turner Broadcasting System Europe Limited, para transmitir, difundir, y distribuir, en Italia, El Vaticano, Monte Carlo, Malta y San Marino, desde marzo de 2020, las temporadas 1 y 2 de la serie “Yo soy Franky,” que constan de 60 episodios cada una. El importe de la licencia no se hace público por cuestiones de confidencialidad entre las partes.

En relación a los acontecimientos caudados por el virus COVID-19, la Sociedad, que trabaja en estrecha relación con China, además que, con Italia, se ha ido preparando con mucho adelanto para enfrentar las limitaciones que seguramente iba a tener que sufrir por su llegada a España. A pesar de que, en Tenerife, y en las islas Canarias en general, la difusión del virus no es tan grave como en Madrid, la Sociedad ha ido preparando a cada uno de los trabajadores y dibujantes en plantilla, así como los colaboradores free-lance, para el trabajo desde casa. Todos y cada uno de los trabajadores tienen acceso desde su propia casa al server y a los archivos compartidos, están en contacto constante con el director del estudio y entre ellos, para que la lejanía forzada no les afecte lo más mínimo y puedan cumplir con el calendario de entrega establecido de cada serie. De esta manera, contamos con cumplir con todos los compromisos adquiridos y con entregar todos los episodios contratados en tiempo y forma.

Se espera que, de esta manera, la obligación de trabajar desde casa no afecte ni al negocio, ni a los resultados, por estar todos concienciados de la importancia para el futuro de la empresa de seguir adelante en la persecución de los objetivos prefijados.

No se prevé algún riesgo de crédito que puedan afectar la empresa, ya que casi todo el saldo pendiente es con Netflix y con Mondo TV S.p.A. En cuanto al riesgo de mercado, la Sociedad no se ve afectada de manera significativa en caso de variación del tipo de cambio USD/€.

En cuanto al riesgo de liquidez, no existen covenants que puedan verse afectados por esta situación, por lo tanto, la Sociedad no tiene riesgo de devolución anticipada de los préstamos (que acabarán todos en 2021) o cierre de las pólizas de crédito. Es más, la Sociedad está cerrando contratos de financiación que podrían atrasarse unos días debido a la excepcionalidad de la situación, y ya se ha puesto en contacto con los bancos para eventuales préstamos ICO avalados por el Estado en caso de que hubiera falta. No obstante, la Sociedad tiene el apoyo financiero de la matriz que tiene caja suficiente.

Con referencia a las contrataciones que dependen de terceros que, por las circunstancias que estamos viviendo, podrían retrasar decisiones de compra o de entrar en coproducción, no podemos decir ahora mismo con certeza de qué tiempos estamos hablando hasta que se concreten todas las negociaciones que tenemos pendientes (por ejemplo, no sabemos si RTVE dilatará los tiempos para la presentación de proyectos en los que entrarán en coproducción o si la contratación por parte de RAI de la segunda temporada de Heidi se retrase hasta que la situación se haya despejado). Lo que sí podemos afirmar es que todas las producciones futuras que vienen por encargo de la matriz están confirmadas. Podemos hacernos fuertes del hecho de que las televisiones y las plataformas siguen necesitando contenidos, sobre todo en estos momentos que el consumo de televisión ha salido exponencialmente por el hecho de que la población, no solamente en España, está obligada a estar en casa. Confiamos totalmente en que, por este motivo, podamos sacar adelante nuestros proyectos sin demasiada penalización por los retrasos en las decisiones de nuestros clientes.

Cabe destacar que, a fecha del informe, la Sociedad para el 2020 ya tiene cerrada una cifra de negocio correspondiente al 44,61% de la cifra de negocio del 2019 y tiene firmados contratos de animación que supondrán más de un millón de ingresos para el 2020 y 2021.

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

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

Una vez recuperadas las pérdidas acumuladas en 2018 debidas a la decisión de deteriorar la inversión hecha en la producción de Heidi Bienvenida, y haber recuperado el patrimonio neto positivo, El Grupo tiene el firme propósito de asegurar una evolución positiva de sus ingresos. Para esto, ha planteado una diferenciación del negocio respecto al pasado, en especial, ampliando el target de los contenidos producidos y distribuidos para tener más opciones de venta. Siguiendo esta estrategia, ya en 2019 firmó un acuerdo de coproducción con las productoras Casablanca de Brasil y VIP2000TV de Estados Unidos para desarrollar y producir el trailer de una ambiciosa series futurista para adultos titulada “2050, the series”. A este acuerdo se ha sumado este año la productora turca Global Content Media Group para completar la financiación del proyecto, con la intención de producirlo a lo largo de 2020 y presentarlo al mercado para la venta y emisión en 2021.

La producción de series para adultos puede garantizar diversos ingresos, desde el fee de producción ejecutiva previsto en el Budget de producción, hasta un más amplio abanico de posibilidades de venta a clientes, como las plataformas OTT, que necesitan estos contenidos porque no tienen suficiente con la producción propia.

A raíz de esto, el Grupo ha empezado a desarrollar conceptos originales para ofrecerlos en coproducción o como “original” a potenciales clientes en todo el mundo, centrándose en los territorios de España e Italia, puesto que el mercado nos ve como un puente natural entre estos dos territorios. Tenemos que añadir que, tradicionalmente, América latina viene considerada como una prolongación natural de estos dos territorios, vista la historia que une estos dos países europeos al continente americano por la emigración y, en el caso de España, por el idioma. Por eso el Grupo, siendo de matriz italiana en territorio español, y con proyección hacia el continente americano, viene vista como el partner ideal para coproducir entre España, Italia y América Latina.

El primer acuerdo de desarrollo de un concept original se ha firmado con la productora española Isla Audiovisual, que tiene una dilatada experiencia en la producción de series para RTVE, Antena 3 y Netflix, entre otros.

A partir de ahora, la oferta de venta del Grupo abarca todos los targets desde infantil hasta adultos, pasando por el target juvenil que sigue siendo un punto de fuerza del Grupo, confirmado por la renovación de los derechos de Yo Soy Franky a Turner en Italia. En relación al target juvenil, el Grupo ha firmado un acuerdo de agencia con la productora argentina Azteka Films para la búsqueda de financiación de otro proyecto familiar-juvenil titulado “S.O.S. 15!”. Azteka Films posee un extenso curriculum de producciones en Argentina y, recientemente, ha anunciado la apertura de sus oficinas en Madrid para estar más cerca del mercado europeo y afianzar así la colaboración con el Grupo.

Con referencia a la distribución, la intención del Grupo es aumentar el portfolio de programas de terceros en distribución, que dan la posibilidad de tener ingresos a lo largo del año con márgenes interesantes y que no requieren inversión en producción. En los años anteriores al 2018 el Grupo ha tenido ingresos significativos derivados de la distribución de contenidos de terceros, recordamos la venta de la serie Isabel, producida por RTVE, a la RAI, o las varias series infanto-juveniles vendidas en Italia, Israel, Portugal, y África portuguesa. El Grupo sigue teniendo la distribución exclusiva del catálogo de RTVE para Italia, donde tiene varias negociaciones en curso para la venta de algunos títulos de dicho catálogo. La situación en Italia, con los recientes cambios de gobierno y de alta dirección en la RAI, junto a la reestructuración de la televisión pública, han retrasado muchísimo el cierre de los acuerdos de venta. Pero confiamos que una vez que la situación se desbloquee se podrán cerrar y firmar los contratos pendientes.

Como en Italia la coyuntura económica y política han retrasado el cierre de importantes acuerdos, también en España la misma coyuntura ha retrasado la firma de contratos ya negociados y confirmados. Por eso, el 2019 para Mondo TV Iberoamérica S.A. cierra con leves pérdidas, por no haber podido incluir ingresos ya confirmados pero imposibles de contabilizar. Todos estos acuerdos se han trasladado a este año, con lo cual confiamos con poder cerrar el 2020 con un Ebitda y un resultado neto positivo.

La situación de la filial Mondo TV Producciones Canarias es exponencialmente positiva. El 2020 será un año de crecimiento desde el punto de vista estructural por el cambio a un estudio más grande que permita contratar un mayor número de dibujantes, debido al requerimiento por parte de la matriz de implementar un diferente service de animación, pasando de la sola pre-producción de animación tradicional 2D a la animación 3D o CGI.

La ampliación del estudio y la posibilidad de ofrecer este nuevo service se reflejará en un aumento de los ingresos, por tener el estudio una capacidad más amplia de producción y por la diferenciación de los estilos de animación que puede ofrecer. Además del service a la casa madre, el Grupo se está preparando para ofrecer el mismo service de animación a terceros, para diversificar los ingresos y no depender exclusivamente de la contratación por parte de la matriz.

Desde el punto de vista de las coproducciones, visto el éxito del resultado de la primera coproducción firmada en 2019 con RTVE para la serie Bat Pat 2, el Grupo está a punto de firmar otro contrato de coproducción con una productora italiana similar al contrato de Bat Pat 2 del que se espera un resultado igual de similar.

En vistas de ampliar su portfolio de IPs a través de las coproducciones, el Grupo ha firmado en el primer trimestre de 2020 un contrato con exclusividad con una productora española muy prestigiosa para buscar coproductores financieros para un proyecto con un potencial altísimo de desarrollo de producto derivado. La Sociedad aportará el 25% del Budget en trabajos de preproducción a ejecutarse en el estudio de Canarias, quedándose a cambio el 25% del IP, y buscará el 75% de la financiación remanente ingresando el 5% de todas las cantidades monetarias que consiga aportar. Además, se ha asegurado la distribución internacional de la serie una vez finalizada por el 25% de comisión sobre las ventas, ingresando así casi el 50% de lo recaudado en ventas por juntar el 25% de comisión de ventas y el 25% que le corresponde por la IP.

Teniendo en cuenta los incentivos fiscales de Canarias, con la posibilidad de recuperar el 45% sobre el primer millón de euros gastado en Canarias y el 40% sobre lo demás, sin duda reducimos el riesgo financiero de la inversión en la producción, y por consecuencia aumenta la rentabilidad que esperamos de la inversión.

El creciente prestigio y reconocimiento del Grupo, gracias a la entrega del equipo directivo del estudio y a la profesionalidad de todos los empleados, junto con la nueva estrategia que aumenta su capacidad competitiva, no tenemos dudas de que vamos a seguir creciendo notablemente y aumentando nuestros ingresos en los próximos años.

## 7. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

### Información bursátil

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



La caída de la acción hasta principio del 2019 se debe principalmente a la poca presencia en eventos con inversores e inversión en las relaciones con inversores. En este sentido, el Grupo ha empezado a invertir a final del 2018 en el departamento de Relaciones con Inversores con el objetivo de estar activamente presente en el mercado y con la decisión de publicar sus resultados trimestrales para que todos los accionistas puedan seguir su grado de avance.

La fuerte caída de la acción en septiembre 2019 se debe a la admisión de las nuevas acciones relacionadas con el aumento de capital.

La relación de accionistas con participación directa o indirecta igual o superior al 10% a 31 de diciembre de 2019 de los que el Grupo tiene conocimiento es la siguiente:

- Mondo TV S.p.A. ostentaba una participación directa del 79,28% en el capital social de Mondo TV Iberoamérica S.A.;
- Doña Giuliana Bertozzi, ostentaba una participación directa e indirecta del 20,99%, directa (5,11%) e indirecta del (15,88%) en el capital social de Mondo TV Iberoamérica;

Asimismo, los administradores y directivos con posiciones directas o indirectas superiores al 1% del capital social a 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

- Don Matteo Corradi consejero y presidente de la Sociedad, ostentaba una participación directa e indirecta del 8,34%, directa (2,79%) e indirecta del (5,55%).

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

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

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores de **MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A y SOCIEDADES DEPENDIENTES** formulan las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Anual correspondientes al 31 de diciembre de 2019.

Madrid, 17 de marzo de 2020  
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



**CUENTAS ANUALES  
E INFORME  
DE GESTIÓN  
EJERCICIO 2019**



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

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



El 2019 ha sido un año de reestructuración financiera para Mondo TV Iberoamérica, sobre todo gracias a la contribución de la matriz Mondo TV S.p.A. y de los accionistas que han participado en el aumento de capital creyendo en nuestra Sociedad. En medio de una revolución digital donde las plataformas de streaming siguen su camino hacia convertirse en el medio por excelencia, nos enfrentamos a retos enormes y oportunidades aún más grandes. Las coproducciones pueden ser muy beneficiosas en términos de financiamiento y a veces también son un plus para generar contenido de atractivo mundial, aunque el riesgo principal es no recuperar la inversión inicial. Por esto, nuestro renovado modelo de negocio se basa en buscar socios inversores y producir un único capítulo piloto para promocionar la serie y, una vez se encuentren compradores, seguir con la producción gracias a las coberturas financieras encontradas. Tenemos sobre la mesa varios proyectos de ficción muy ambiciosos, en diferentes fases de desarrollo. Buscamos alianzas con socios de producción fuertes y estratégicos y en este sentido hemos progresado. Nos queda camino por recorrer pero confiamos en seguir implementando con éxito nuestra estrategia de business internacional.

# EL AÑO DE UN VISTAZO

## RESULTADOS FINANCIEROS



573.115,06 €

Ingresos al 31.12.2019

516.535,43 €

Distribución

10.324,63 €

Coproducción

46.255,00 €

Otros ingresos

## CORPORATE GOVERNANCE

5 Consejeros:



3 miembros del Grupo



2 independientes

En seno al Consejo hay una  
Comisión de Auditoría

3 Miembros >



1 interno



2 miembros  
independientes

## EQUIPO HUMANO



60%

Mujeres



40%

Hombres

Altos directivos — 1

Comerciales — 0

Administrativos — 4

Total de 5  
trabajadores

# PRIORIDADES ESTRATÉGICAS



Realizar nuevas inversiones en coproducciones y captación de nuevos catálogos para distribuir que permiten obtener un margen muy elevado (hasta el 50%).



Ampliar paulatinamente nuestro portfolio y el target de nuestras producciones.



Convertirnos en referente privilegiado en la industria para seguir juntando puentes culturales entre España, Italia y América Latina.



# PRIORIDADES ESTRATÉGICAS

Estamos presenciando una gran ola de **producciones originales** en todo el mundo. Este parece un momento crucial, especialmente para los mercados de habla hispana.

Nuestro objetivo es hacer crecer Mondo TV Iberoamérica como una compañía de contenidos no solo enfocada en niños, preadolescentes y animación, sino también en ficción para adultos, expandiendo nuestro público objetivo para incluir espectadores de todas las edades. Creemos que este es un momento propicio. Hay muchos players que nos brindan oportunidades para producir y transmitir contenido, desde canales de televisión tradicionales hasta grandes plataformas SVOD que asignan presupuestos significativos a contenido nuevo, original, especialmente para un público más adulto.



# EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración es el órgano encargado de gestionar y representar a la Compañía. El Consejo lleva a cabo su actividad de acuerdo con las reglas de organización y operación establecidas en los artículos de la Compañía y el Reglamento de la Junta.

A 31 de Diciembre de 2019, el Consejo estaba compuesto por:



**Matteo Corradi**

*Presidente del Consejo de Administración*

**Maria Bonaria Fois**

*Vocal y secretaria del Consejo de Administración*



**Patricia Motilla**

*Vicesecretaria del CdA y consejera independiente*



**Jesús García-Quílez**

*Consejero Independiente*



**Carlo Marchetti**

*Vocal*



# HIGHLIGHTS DEL AÑO 2019



- **Enero 2019:** el día 28 de enero se estrena la primera temporada de Heidi Bienvenida en Disney Channel. A partir del primero de abril la segunda temporada en exclusiva en la App de Disney Channel. La serie en la plataforma ha estado performando muy bien, estando entre las páginas más vistas.
- **Marzo 2019:** YooHoo to the Rescue, coproducción de Mondo TV con Aurora World Corp. basada en la popular marca coreana YooHoo and Friends, se lanza como Netflix Original Series a nivel mundial el 15 de marzo. Tras el lanzamiento global la serie ha llegado a las emisoras territoriales, con la excepción de algunos países, incluidas España y Portugal, en Clan TV y Canal Panda respectivamente.
- **Abril 2019:** Mondo TV Iberoamerica anuncia que gran parte de la library de Mondo TV estará disponible en Amazon Prime Video Direct para la región de América Latina.
- **Mayo 2019:** nuestra primera coproducción de ficción juvenil, Heidi Bienvenida, se estrena en Netflix para los territorios de América Latina, Brasil, Norte América, Italia, UK e Irlanda.
- **Junio 2019:** firma de un acuerdo de licencia de 3 años en exclusiva con el canal israelí Yes Kidz para transmitir, difundir, y distribuir, en Israel, desde septiembre de 2019, la temporada II de Heidi Bienvenida, “Heidi, Bienvenida al Show”. La firma de este acuerdo supone la continuidad del desarrollo de la actividad de la compañía en

# HIGHLIGHTS DEL AÑO 2019



el mercado israelí tras la venta de “Heidi, Bienvenida a Casa” en el 2017.

- **Julio 2019:** el CdA de Mondo TV Iberoamérica, S.A. convoca a la Junta General de Accionistas con el fin de proponer una ampliación de capital por importe de hasta tres millones quinientos mil euros (3.500.000,00€) sin exclusión del derecho de suscripción preferente. A final de año se ha llevado a cabo el aumento de capital dinerario de 3.499.989,90 euros suscribiéndose en su totalidad, permitiendo así a la Sociedad de volver a tener una situación patrimonial positiva.
- **Septiembre 2019:** la segunda temporada de 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. En España a través de Clan TVE, y en Portugal a través de Canal Panda. 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 bien y la distribución está extendida en todos los principales puntos de venta.

- **Octubre 2019:** firma de un contrato con Mondo TV S.p.A mediante el cual se concede una licencia de explotación en exclusiva sobre los derechos de reproducción, comunicación pública y transformación de “Heidi Bienvenida a Casa”, con facultad de

# HIGHLIGHTS DEL AÑO 2019



licenciarla a su vez a terceros, en los siguientes territorios: Europa Central (excluyendo España, Portugal e Italia), Europa del Este, Europa del Norte, países de idioma árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel.

# Minutos producidos por Mondo TV Iberoamérica



2019

127 min.

2018

-

2017

-

2016

2.700 min.<sup>1</sup>

(1): el alto volumen de horas producidas se debe a la producción de Heidi, Bienvenida a Casa



## **MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.**

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019 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 2019 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 2019:**

- Balances al 31 de diciembre de 2019 y 2018
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2019 y 2018
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2019 y 2018
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2019 y 2018
- Memoria del ejercicio 2019

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019**

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A.**  
Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor  
Independiente

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

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

### Informe sobre las cuentas anuales

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de **MONDO TV IBEROAMÉRICA, S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### *Fundamento de la opinión*

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

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

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

#### *Cuestiones clave de la auditoría*

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

*Aplicación del principio de Empresa en funcionamiento*

Tal y como se menciona en la Nota 2.4) de la memoria adjunta la Sociedad tiene fondo de maniobra negativo por importe de 293 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 habiendo generado pérdidas significativas de explotación en el ejercicio 2019 y anteriores. Ello junto otros factores detallados en la Nota 2.4) son causantes de duda respecto a la formulación de las cuentas anuales de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento.

No obstante, los Administradores de la Sociedad han elaborado las presentes cuentas anuales de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento, teniendo en consideración que los flujos de efectivo que se prevé generará la actividad en base al plan de negocio y las líneas de financiación disponibles permitirán hacer frente a los pasivos corrientes. Ello unido al apoyo financiero del accionista mayoritario de la Sociedad que ha manifestado expresamente que prestará el apoyo necesario para hacer posible el cumplimiento de los compromisos y de las obligaciones de pago de la Sociedad, y asegurar la continuidad de sus operaciones.

La aplicación del principio de empresa en funcionamiento incluye subjetividad y un elevado nivel de juicio ya que se basa en las estimaciones realizadas en el plan de negocios apoyándose en hipótesis de valoración como los flujos de caja estimados y tasas de crecimiento a medio plazo. Por este motivo hemos considerado este aspecto como cuestión clave de la auditoría.

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

- Obtención del plan de negocio y plan de previsión de tesorería elaborado por la Dirección.
- Entendimiento de los procedimientos y criterios establecidos por la Dirección en la elaboración de dicho plan de negocios y tesorería.
- Análisis de la razonabilidad de las estimaciones y asunciones del plan de negocio y plan de previsión de tesorería, realizadas por los administradores de la Sociedad, así como de los factores causantes y mitigantes de dudas sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, considerando el apoyo financiero del accionista mayoritario de la misma.
- Obtención de la carta de confirmación de apoyo financiero del socio mayoritario de la Sociedad, así como el análisis de la capacidad financiera del Grupo de prestar dicho apoyo.
- Análisis de hechos posteriores al cierre del ejercicio para obtener conocimiento de acontecimientos o circunstancias, que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad de mantener la continuidad del negocio, o en su caso pudieran mitigar dichas dudas, incluido el análisis del impacto del COVID-19.
- Evaluación de la adecuación de los desgloses de información facilitados en la memoria adjunta (véase nota 2.4) acerca de la evaluación de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento realizada conforme al marco de información financiera aplicable.

*Valoración de derechos audiovisuales:  
determinación del valor recuperable*

La Sociedad mantiene activos intangibles en concepto de derechos audiovisuales en los epígrafes de “Patentes, licencias, marcas y similares” y “Otro inmovilizado intangible” por importe total de 1.010 miles de euros tal y como se desprende de balance al 31 de diciembre de 2019.

Tal como se comenta en la nota 4.1 de la memoria adjunta, los Administradores de la Sociedad han realizado la estimación del valor recuperable de los mencionados derechos audiovisuales en base al plan de negocios.

Dicho plan requiere, por parte de la Dirección, de estimaciones y juicios complejos sometidos a un grado elevado de incertidumbre dada la naturaleza de las operaciones y los ingresos de la Sociedad. Hemos considerado el valor recuperable de los derechos audiovisuales como una cuestión clave de la auditoría considerando, tanto la magnitud y naturaleza de los importes afectados como el alto grado de juicio requerido de los Administradores de la Sociedad en la estimación de dicho valor.

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

- Obtención del plan de negocio elaborado por la Dirección en el que se basa la estimación del valor recuperable de los mencionados derechos.
- Reunión con la Dirección para identificar las hipótesis más relevantes contempladas en el plan de negocios. Entendimiento y evaluación de los criterios utilizados por los administradores y Dirección de la Sociedad en la identificación de indicadores de deterioro de los derechos audiovisuales.
- Análisis de la razonabilidad de las estimaciones y asunciones realizadas por los administradores de la Sociedad basadas en el plan de negocios y la naturaleza de los derechos objetos de capitalización. Evaluamos y cuestionamos de forma crítica el modelo de flujos de ingresos y gastos, y si dichas previsiones respaldaban el valor en libros de los activos correspondientes.
- Evaluación de la adecuación de información facilitada en la memoria de las cuentas anuales, conforme al marco de información financiera aplicable.

*Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 1.2 y 19.2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se señala que la compañía realiza una parte significativa de sus operaciones con empresas del grupo. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

*Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

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

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

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

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

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

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

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

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### *Informe adicional para la comisión de auditoría*

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 1 de abril de 2020.

### *Periodo de contratación*

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de junio de 2019 nos nombró como auditores por un período de un año, correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

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

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



**"Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 01/20/12047 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España."**

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

1 de abril de 2020

MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2019

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

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A.**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
 (Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>4.729.459,26</b>	<b>5.077.341,94</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	Nota 5	<b>1.010.244,71</b>	<b>1.429.381,57</b>
Patentes, licencias, marcas y similares		654.058,97	1.095.967,85
Aplicaciones informáticas		-	-
Otro inmovilizado intangible		356.185,74	333.413,72
<b>Inmovilizado material</b>	Nota 6	<b>15.632,37</b>	<b>17.313,98</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		15.632,37	17.313,98
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo</b>		<b>3.597.308,14</b>	<b>3.533.285,77</b>
Instrumentos de patrimonio	Nota 11	2.900.000,00	3.006,00
Créditos a empresas	Nota 8.2	697.308,14	3.530.279,77
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	Nota 8.2	<b>16.753,42</b>	<b>7.840,00</b>
Créditos a terceros		8.913,42	-
Otros activos financieros		7.840,00	7.840,00
<b>Activos por impuesto diferido</b>	Nota 15	<b>89.520,62</b>	<b>89.520,62</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.132.339,78</b>	<b>1.972.287,24</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>724.025,81</b>	<b>1.283.381,75</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.2	329.910,63	724.210,87
Clientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8.2 y 19	13.200,18	96.711,21
Deudores varios	Nota 8.2	648,11	2.870,86
Personal		-	(200,00)
Activo por impuesto corriente	Nota 15	125.052,36	239.105,25
Otros créditos con Administraciones Públicas	Nota 15	255.214,53	220.683,56
<b>Inversiones en empresas de la Sociedad y asociadas a corto plazo</b>		<b>275.327,48</b>	<b>617.211,19</b>
Créditos a corto plazo a empresas del grupo y asociadas	Nota 8.2 y 19	195.148,31	353.547,58
Otros activos financieros	Nota 8.2 y 19	80.179,17	263.663,61
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	Nota 8.2	<b>21.071,02</b>	<b>15.050,00</b>
Instrumentos de patrimonio		16.133,59	15.000,00
Créditos a terceros		4.887,43	-
Otros activos financieros		50,00	50,00
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>-</b>	<b>4.172,70</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	Nota 8.1	<b>111.915,47</b>	<b>52.471,60</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>5.861.799,04</b>	<b>7.049.629,18</b>

*Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 21 Notas.*

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A.**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
 (Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2019	31/12/2018
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>3.147.663,96</b>	<b>(1.498.642,59)</b>
Fondos propios	Nota 13	3.147.663,96	(1.498.642,59)
Capital	Nota 13.1	2.967.743,00	534.626,60
Capital escriturado		2.967.743,00	534.626,60
Prima de emisión		1.632.246,90	305.373,40
Reservas	Nota 13.2	519.604,42	519.604,42
Reserva Legal		62.702,55	62.702,55
Otras Reservas		456.901,87	456.901,87
Resultados de ejercicios anteriores (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(2.858.247,01) (2.858.247,01)	- -
Otras aportaciones de socios	Nota 13.3	1.187.840,00	-
Resultado del ejercicio		(301.523,35)	(2.858.247,01)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.288.609,83</b>	<b>5.681.097,01</b>
Deudas a largo plazo		439.370,36	989.141,05
Obligaciones y bonos convertibles	Nota 9.2	-	204.533,33
Deudas con entidades de crédito	Nota 9	228.421,92	784.607,72
Otros pasivos financieros	Nota 9	210.948,44	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Notas 9 y 19	849.239,47	4.691.955,96
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.425.525,25</b>	<b>2.867.174,76</b>
Deudas a corto plazo		868.266,32	1.787.295,44
Obligaciones y bonos convertibles		-	142,23
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1	640.940,44	1.039.415,59
Otros pasivos financieros	Nota 9.1	227.325,88	747.737,62
Deudas empresas grupo y asociadas corto plazo	Notas 9 y 19	65.932,43	526.198,15
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		491.326,50	553.681,17
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		53.474,14	-
Acreedores varios	Nota 9.1	344.708,94	366.543,99
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 9.1	26.105,48	120.279,12
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 15	67.037,94	66.858,06
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>5.861.799,04</b>	<b>7.049.629,18</b>

*Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 21 Notas.*

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2019 Y 2018**  
 (Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	31/12/2019	31/12/2018
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>		<b>573.115,06</b>	<b>1.029.265,33</b>
Prestaciones de servicios	Nota 21	573.115,06	1.029.265,33
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>Nota 16,1</b>	<b>(15.486,50)</b>	<b>(37.129,73)</b>
Trabajos realizados por otras empresas		(15.486,50)	(37.129,73)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>690.600,06</b>	<b>67.144,24</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		278.440,06	67.144,24
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	Nota 16.3	412.160,00	-
<b>Gastos de personal</b>		<b>(482.755,19)</b>	<b>(640.198,09)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(434.187,77)	(605.571,66)
Cargas sociales	Nota 16.2	(48.567,42)	(34.626,43)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(596.903,12)</b>	<b>(633.108,56)</b>
Servicios exteriores		(595.691,34)	(544.272,72)
Tributos		(1.211,78)	(1.211,78)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 8.2	-	(87.624,06)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 5 y 6</b>	<b>(450.399,62)</b>	<b>(951.716,81)</b>
<b>Exceso de provisiones</b>		<b>-</b>	<b>25.000,00</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado</b>		<b>14.621,48</b>	<b>(1.541.404,37)</b>
Deterioros y pérdidas		14.621,48	(1.541.404,37)
Resultados por enajenaciones y otras	Nota 5	-	-
<b>Otros Resultados</b>		<b>80.955,76</b>	<b>(10.952,42)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(186.252,07)</b>	<b>(2.693.100,41)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>52.286,60</b>	<b>73.968,41</b>
<b>De valores negociables y otros instrumentos financieros</b>			
De empresas de la Sociedad y asociadas	Nota 19	51.043,50	73.968,41
De terceros		1.243,10	-
<b>Gastos financieros</b>		<b>(148.346,25)</b>	<b>(227.073,38)</b>
Por deudas con empresas de la Sociedad y asociadas	Nota 19	(71.617,80)	(107.163,13)
Por deudas con terceros		(76.728,45)	(119.910,25)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>Nota 14</b>	<b>(19.211,63)</b>	<b>(18.283,87)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>-</b>	<b>(7,76)</b>
Resultados por enajenaciones y otras		-	(7,76)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(115.271,28)</b>	<b>(171.396,60)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(301.523,35)</b>	<b>(171.396,60)</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>Nota 15</b>	<b>-</b>	<b>6.250,00</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(301.523,35)</b>	<b>(2.858.247,01)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(301.523,35)</b>	<b>(2.858.247,01)</b>

*Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 21 Notas.*

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

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2019 Y**  
**2018**  
 (Expresado en euros)

	31/12/2019	31/12/2018
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(301.523,35)</b>	<b>(2.858.247,01)</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:	-	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(301.523,35)</b>	<b>(2.858.247,01)</b>

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2019 Y 2018**  
(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Total
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2017</b>	500.000,00	-	256.428,53			263.175,89	1.019.604,42
Ajustes por errores en el ejercicio 2017	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018</b>	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 anterior	-	-	263.175,89	-	-	(263.175,89)	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2018</b>	534.626,60	305.373,40	519.604,42	-	-	(2.858.247,01)	(1.498.642,59)
Ajustes por errores en el ejercicio 2018	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2019</b>	534.626,60	305.373,40	519.604,42	-	-	(2.858.247,01)	(1.498.642,59)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(301.523,35)	(301.523,35)
Operaciones con socios o propietarios	2.433.116,40	1.326.873,50	-	-	1.187.840,00	-	4.947.829,90
Aumentos de capital	2.374.194,40	1.125.795,50	-	-	-	-	3.499.989,90
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	58.922,00	201.078,00	-	-	-	-	260.000,00
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	1.187.840,00	-	1.187.840,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(2.858.247,01)	-	2.858.247,01	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(2.858.247,01)	-	2.858.247,01	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2019</b>	2.967.743,00	1.632.246,90	519.604,42	(2.858.247,01)	1.187.840,00	(301.523,35)	3.147.663,96

*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 21 Notas.*

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2019 Y**  
**2018**  
 (Expresados en euros)

	31/12/2019	31/12/2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(574.589,58)</b>	<b>988.170,23</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(301.523,35)	(2.864.497,01)
<b>Ajustes del resultado</b>	<b>(467.265,84)</b>	<b>2.727.141,84</b>
Amortización del inmovilizado	450.399,62	951.716,81
Correcciones valorativas por deterioro	-	(188.253,43)
Variación de provisiones	-	(25.000,00)
Resultado por bajas y enajenación de inmovilizado	(14.621,48)	(1.541.404,37)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	7,76
Ingresos financieros	(52.286,60)	(73.968,41)
Gastos financieros	148.346,25	227.073,38
Diferencias de cambio	19.211,63	18.283,87
Otros ingresos y gastos	(1.018.315,26)	275.877,49
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>369.253,65</b>	<b>1.529.473,70</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	450.250,48	1.270.431,21
Otros activos corrientes	4.172,70	(172,74)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(85.169,53)	259.215,23
Otros pasivos financieros	-	(25.000,00)
Otros activos y pasivos no corrientes	-	25.000,00
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(175.054,04)</b>	<b>(403.948,30)</b>
Pagos de intereses	(179.549,46)	(109.897,66)
Cobros de intereses	101.553,09	(73.968,41)
Otros pagos (cobros)	(97.058,57)	(220.082,23)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(453.355,89)</b>	<b>(1.694.757,06)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(1.232.805,89)</b>	<b>(1.859.153,57)</b>
Empresas de la Sociedad y asociadas	(613.958,56)	(620.040,29)
Inmovilizado intangible	(602.762,15)	(1.230.185,57)
Inmovilizado material	(1.150,74)	(8.927,71)
Otros activos financieros	(14.934,44)	-
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>779.450,00</b>	<b>164.396,51</b>
Empresas del grupo y asociadas	779.450,00	-
Otros activos financieros	-	164.396,51
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>1.087.389,34</b>	<b>746.067,82</b>
<b>Cobros y pagos por instrumento de patrimonio</b>	<b>3.499.989,90</b>	<b>340.000,00</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio	3.499.989,90	340.000,00
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>(2.412.600,56)</b>	<b>406.067,82</b>
Emisión de:		
Deudas con entidades de crédito	899.200,00	1.163.029,95
Deudas con empresas de la Sociedad y asociadas	790.000,00	612.096,76
Devolución de:		
Obligaciones y valores similares	(142,23)	(103.324,44)
Deudas con entidades de crédito	(1.299.043,52)	(354.829,69)
Deudas con empresas de la Sociedad y asociadas	(2.802.614,81)	(910.904,76)
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>59.443,87</b>	<b>39.480,99</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	52.471,60	12.990,61
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	111.915,47	52.471,60

*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 21 Notas.*

## MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A. NOTAS DE LA MEMORIA DEL EJERCICIO 2019

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

#### 1.1 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 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 de la Sociedad Mondo TV, cuya Sociedad directa es Mondo TV S.p.A., que deposita sus cuentas anuales en Italia.

#### 1.2 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 licenciarios de los productos distribuidos.

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

#### 1.3 Régimen Legal

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

## 1.4 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 17 de marzo de 2020. Las Cuentas Anuales de 2018 fueron formuladas el 27 de marzo de 2019, aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de junio de 2019 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

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

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### 2.1 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 y Real Decreto 602/2016, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo y de los resultados de la Sociedad.

El periodo contable al que se refieren estas cuentas anuales, empieza el 1 de enero de 2019 y finaliza el 31 de diciembre de 2019.

### 2.2 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.

### 2.3 Moneda de Presentación

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

### 2.4 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 (fundamentalmente activos intangibles) incluyen subjetividad y un elevado nivel de juicio, ya que se basa en las estimaciones realizadas por los administradores en el plan de negocios.
- 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.
- Recuperabilidad de la inversión financiera de Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U. basada en el Business Plan de la participada.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2019, 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 sobre el riesgo existente de que la sociedad pueda continuar aplicando el principio de empresa en funcionamiento y soportar su conclusión al respecto.

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 2019 por un importe de 293.185,47 euros (negativo por un importe de 894.887,52 euros al 31 de diciembre de 2018);
- 2) Dependencia excesiva de préstamos a corto plazo para financiar activos a largo plazo (sin considerar préstamo intragrupo): el importe de pólizas de créditos/líneas de descuento/cuotas de préstamos a corto plazo (645.220,20 euros) sobre el total de los préstamos/créditos pendientes con las entidades de crédito y préstamos que no han sido emitidos por entidades de crédito (1.084.590,56 euros) representa el 59,49%;
- 3) Flujos de efectivo de explotación negativos en estados financieros históricos o prospectivos: solo en el 2017 y este año la Sociedad tuvo un flujo de efectivo de explotación negativo;
- 4) Ratios financieros claves desfavorables:

Ratios	2016	2017	2018	2019
Ratio de liquidez	0,40	0,94	0,69	0,79
Ratio de liquidez sin intragrupo	0,99	1,62	0,84	0,83
Ratio de solvencia	0,62	0,95	0,82	0,94
Ratio de endeudamiento	0,78	0,87	1,26	0,37
Ratio de cobertura de la deuda	2,65	3,95	(35,98)	7,55
Ratio de cobertura de la deuda sin intragrupo	(0,02)	0,77	(9,88)	3,88
ROE	0,21	0,26	(1,91)	(0,10)
ROA	0,04	0,11	(2,69)	(0,51)
Ratio de impagados	0,00	0,46	0,00	0,00
Fondo de maniobra	(1.344.328,88)	(250.837,77)	(894.887,52)	(293.185,47)
Fondo de maniobra sin intragrupo	(9.742,42)	1.509.680,13	(368.689,37)	(227.253,04)
Posición financiera neta	(2.604.327,95)	(3.512.078,28)	(6.840.833,80)	(1.608.239,75)
Ratio de gastos operativos	22,04%	11,38%	52,88%	103,94%
Ratio de inversión sobre ventas	202,38%	48,36%	91,53%	13,17%

El endeudamiento ha bajado notablemente gracias a la condonación y devolución de buena parte de la deuda a la matriz. Además, tras el aumento de capital, el patrimonio neto de la Sociedad ha vuelto a ser positivo.

- 5) Problemas para atender al plazo de pago de algunos proveedores;
- 6) Incumplimiento parcial del Business Plan previsto para el ejercicio 2019: se ha cumplido solo un 15% debido a que los contratos que se están negociando son de importe significativo y tienen un impacto importante.

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 2019 por un importe de 293.185,47 euros (negativo por un importe de 894.887,52 euros al 31 de diciembre de 2018). No obstante, el fondo de maniobra sin deuda intragrupo ha mejorado, pasando de ser negativo por 368.689,37 en el 2018 a negativo por 227.253,04 al 31 de diciembre de 2019. El apoyo financiero que ha garantizado la matriz, mitigaría es riesgo de las posibles tensiones de liquidez que pudieran existir en el corto plazo.
- 2) La Sociedad cuenta con el apoyo financiero de Mondo TV S.p.A. para el 2020 y 2021, que se compromete financiar al grupo en el caso de que presente dificultades para cumplir con sus obligaciones de pago, y a la no exigibilidad de la deuda en el corto plazo que mantiene con Mondo TV S.P.A en el caso de que se vea comprometida su viabilidad financiera.
- 3) Mondo TV S.p.A. es una matriz solvente dotada de suficiente liquidez con más de 6.3 millones de euros de caja y una posición financiera neta de 3.1 millones de euros. El patrimonio neto de la Sociedad Mondo TV S.p.A. a 31 de diciembre de 2019 asciende a 64 millones de euros, el fondo de maniobra es positivo por importe de 18 millones de euros y factura millones de euros;
- 4) A pesar de tener 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 aumento de capital ha dotado la Sociedad de liquidez suficiente para poder reducir su deuda, mientras que los nuevos contratos y el cobro del préstamo a Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. permitirá tener la liquidez suficiente durante los próximos años.
- 5) La ratio de liquidez de la Sociedad para el 2019 vuelve a acercarse a 1 (0,79). Esto nos dice que la Sociedad es casi totalmente capaz de hacer frente a su deuda a corto plazo. El flujo de efectivo de explotación ha sido siempre positivo excepto en el 2017 debido a la venta de la serie Isabel por importe de 1.950.000,00 euros a final del año con posterior cobro en el 2018 y excepto en 2019, 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. 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;
- 6) Durante el ejercicio, la Sociedad ha superado el periodo de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días debido a que parte de los ingresos existentes se cobran en un plazo que puede ir hasta 2 años y donde ciertos contratos, por su importancia monetaria, tardan en cerrarse, generando tensión de caja y retraso en los pagos.

Gracias a la adopción de medidas tales como confirming, factoring sin recurso y la búsqueda de financiación acorde a los proyectos, la Sociedad ha conseguido bajar el periodo medio de pago a proveedores de 96,37 a 75,22.

- 7) En el 2019 la Sociedad ha vuelto a tener un Ebitda positivo, aunque se debe a un resultado contable tras la condonación de parte de la deuda con la matriz. En este sentido, el EBITDA Adjustado para el 2019 es negativo por 243.589,69 euros. Cabe destacar que la Sociedad ya tiene una estructura de costes capaz de soportar un crecimiento importante de la actividad, motivo por el cual el 2019 cierra con una ratio de gastos operativos al 103,94% (52,88% en el 2018). La Sociedad comenzó a cerrar contratos el año pasado con las plataformas digitales (Netflix, Amazon) que permite llegar simultáneamente a muchos mercados incrementando las potencialidades de generar ingresos de licencias y de participación en ingresos.
- 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 y los clientes con los cuales trabaja. Ha cerrado acuerdos con EEUU, mercado que considera importante, está reforzando su presencia en Italia con importantes negociaciones con la RAI y en España con la distribución del catálogo de RTVE y está coproduciendo "2050" con socios de Brasil y EEUU.
- 9) Durante el 2019 la Sociedad ha convertido a capital el importe pendiente de las obligaciones convertibles con Atlas por importe de 260.000,00 euros incrementando el patrimonio neto. Además, a final de 2019 ha llevado a cabo un aumento de capital dinerario de 3.499.989,90 euros, que se suscribió en su totalidad, permitiendo a la Sociedad volver a tener una situación patrimonial positiva.

Todo estos factores, que mitigan el riesgo de continuidad de las operaciones de la Sociedad, han de tenerse en consideración en relación a la actividad prevista, por lo que el Consejo de Administración estima que se obtendrán los suficientes recursos, contando con el apoyo financiero de la matriz, 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.

## **2.5 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 2019 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

## **2.6 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 tipo, en tanto en cuanto no se alteren los supuestos que han motivado la elección de dicho criterio, y siempre teniendo en cuenta que cualquier cambio en dichos criterios tiene como referencia básica el principio de imagen fiel.

## 2.7 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.

## 2.8 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.

## 2.9 Elementos recogidos en varias partidas

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

## 2.10 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.

## 3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2019, formulada por los Administradores correspondientes, son las que se muestran a continuación, en euros:

	2019	2018
<b>Base de reparto</b>		
Pérdidas del ejercicio	(301.523,35)	(2.858.247,01)
	<b>(301.523,35)</b>	<b>(2.858.247,01)</b>
<b>Distribución/(aplicación) a:</b>		
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)	(301.523,35)	(2.858.247,01)
	<b>(301.523,35)</b>	<b>(2.858.247,01)</b>

## **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 2019, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

### **4.1 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, se considera existencia de la Sociedad. 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 obtiene incluyendo los costes directamente imputables a dichos bienes, así como la parte que razonablemente corresponda de los costes indirectamente imputables a los bienes de que se trate, en la medida en que tales costes, correspondan al periodo de producción y sean necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.

De conformidad con lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad y sus normas de desarrollo, el coste de la obra debe calcularse por referencia al periodo de producción, siempre y cuando, adicionalmente, dichos costes sean necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas, recogándose 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 TV S.p.A..	20
Heidi, Bienvenida a Casa	5
Isabel	5
Jules Verne	3
Karlos	3
2050	5
Inolvidable Heidi	5

En el caso de “Catálogo Mondo TV S.p.A.” 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.

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

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

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

### Aplicaciones informáticas

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

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

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

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

## 4.2 Inmovilizado material

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

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

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

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Instalaciones técnicas	10,00	10,00
Ustillaje	25,00	4,00
Otras instalaciones	10,00	10,00
Mobiliario	10,00	10,00
Equipos informáticos	25,00	4,00

Las inversiones realizadas por 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 período 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.

### **4.3 Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar**

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

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

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

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

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

#### **4.4 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. Activos financieros disponibles para la venta.
3. Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas
4. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

#### **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.

## Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

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

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

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

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

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

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

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2019, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

### Obligaciones convertibles

Tal y como se menciona en la nota 9.2, la Sociedad ha concluido la emisión de obligaciones convertibles con warrants incorporados.

Para su clasificación se evalúa si se trata de un instrumento financiero compuesto con componente de deuda y patrimonio. La Sociedad determinó según las características del instrumento que se trataba 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, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

### Baja de activos financieros

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

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

### Baja de pasivos financieros

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

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

### Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

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

### Fianzas entregadas y recibidas

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

## 4.5 Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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.

## 4.6 Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta 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 las sociedades como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

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

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias 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.

#### **4.7 Ingresos y gastos**

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

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

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, sólo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

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.

#### **4.8 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 de situación 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.

#### **4.9 Transacciones entre partes vinculadas**

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

## 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible del ejercicio 2019 es el siguiente:

	01/01/2019	Altas	Bajas	31/12/2019
<b>Coste:</b>				
Patentes, licencias, marcas y similares	3.371.681,08	51.536,91	(53.920,00)	3.369.297,99
Aplicaciones informáticas	1.500,00	-	-	1.500,00
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	333.413,72	22.772,02	-	356.185,74
	<b>3.706.594,80</b>	<b>74.308,93</b>	<b>(53.920,00)</b>	<b>3.726.983,73</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Patentes, licencias, marcas y similares	(2.275.713,23)	(447.567,27)	8.041,48	(2.715.239,02)
Aplicaciones informáticas	(1.500,00)	-	-	(1.500,00)
	<b>(2.277.213,23)</b>	<b>(447.567,27)</b>	<b>(8.041,48)</b>	<b>(2.716.739,02)</b>
<b>Inmovilizado intangible neto</b>	<b>1.429.381,57</b>	<b>(373.258,34)</b>	<b>(45.878,52)</b>	<b>1.010.244,71</b>

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

Las altas registradas en el mencionado epígrafe corresponden a los doblajes en español neutro para la coproducción de “Heidi, Bienvenida a casa”.

Entre las altas del inmovilizado en curso, se encuentran 22.772,02 euros de la coproducción de la serie “2050” que se estima comercializarla en 2021.

El valor neto contable de “patentes, licencias, marcas y similares” ha disminuido por la baja parcial (según BOICAC Nº 80/2009 Consulta 2) de “Heidi, Bienvenida a casa” por importe de 179.768,31 euros debido a la venta de derechos de distribución a Mondo TV S.p.A. de importe de 400.000,00 euros para Europa (excepto España, Italia y Portugal) y países de idioma Árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel.

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

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

Entre las altas del inmovilizado en curso en el 2018, se encontraban 112.293,08 euros de la coproducción de la serie "2050" y 221.120,64 euros de la coproducción de la película "Inolvidable Heidi".

A 31 de diciembre de 2018 se dieron como pérdidas irreversibles 1.541.404,37 euros. De estos, 1.194.161,57 euros correspondían 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.

### Elementos totalmente amortizados y en uso

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan los elementos totalmente amortizados:

	31/12/2019	31/12/2018
Patentes, licencias, marcas y similares	1.324.349,23	1.324.349,23
Aplicaciones informáticas	1.500,00	1.500,00
	<b>1.325.849,93</b>	<b>1.325.849,93</b>

## 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2019 es el siguiente:

	01/01/2019	Altas	Bajas	31/12/2019
<b>Coste:</b>				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	28.085,80	-	-	28.085,80
Equipos proceso de información	6.816,60	1.150,74	-	7.967,34
	<b>34.902,40</b>	<b>1.150,74</b>	<b>-</b>	<b>36.053,14</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(15.297,15)	(1.361,04)	-	(16.658,19)
Equipos proceso de información	(2.291,27)	(1.471,31)	-	(3.762,58)
	<b>(17.588,42)</b>	<b>(2.832,35)</b>	<b>-</b>	<b>(20.420,77)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>17.313,98</b>	<b>(1.681,61)</b>	<b>-</b>	<b>15.632,37</b>

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

	01/01/2018	Altas	Bajas	31/12/2018
<b>Coste:</b>				
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
	<b>25.974,69</b>	<b>8.927,71</b>	<b>-</b>	<b>34.902,40</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
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)
	<b>(13.889,70)</b>	<b>(3.698,72)</b>	<b>-</b>	<b>(17.588,42)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>12.084,99</b>	<b>5.228,99</b>	<b>-</b>	<b>17.313,98</b>

## Elementos totalmente amortizados y en uso

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan los elementos totalmente amortizados:

	31/12/2019	31/12/2018
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	13.686,29	13.686,29
Equipos proceso de información	1.639,30	1.639,30
	<b>15.325,59</b>	<b>15.325,59</b>

## 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

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

Se ha registrado con cargo a los resultados del ejercicio 2019 en concepto de arrendamiento operativo un total 41.125,47 euros (40.568,49 euros en el 2018).

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

	31/12/2019	31/12/2018
Hasta 1 año	28.021,20	41.906,16
Entre 1 y 3 años	-	28.128,79
	<b>28.021,20</b>	<b>70.034,95</b>

## 8. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Créditos, Derivados y otros 31/12/2019	Créditos, Derivados y otros 31/12/2018
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	714.061,56	3.538.119,77
<b>Total</b>	<b>714.061,56</b>	<b>3.538.119,77</b>

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

	Instrumentos de patrimonio 31/12/2019	Instrumentos de patrimonio 31/12/2018	Créditos, Derivados y otros 31/12/2019	Créditos, Derivados y otros 31/12/2018	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-	111.915,47	52.471,60	111.915,47	52.471,60
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 8.1)	-	-	111.915,47	52.471,60	111.915,47	52.471,60
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	-	-	624.023,83	1.440.854,13	624.023,83	1.440.854,13
Activos disponibles para la venta valorados a valor razonable	16.133,59	15.000,00	-	-	16.133,59	15.000,00
<b>Total</b>	<b>16.133,59</b>	<b>15.000,00</b>	<b>735.939,30</b>	<b>1.493.325,73</b>	<b>752.072,89</b>	<b>1.508.325,73</b>

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

### 8.1.1 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de dichos activos es como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Caja y bancos	111.915,47	52.471,60
<b>Total</b>	<b>111.915,47</b>	<b>52.471,60</b>

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

	31/12/2019	31/12/2018
Caja y bancos	5.325,92	12.309,68
<b>Total</b>	<b>5.325,92</b>	<b>12.309,68</b>

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

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 2019 y 2018 es la siguiente:

	31/12/2019		31/12/2018	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>				
Clientes empresas del grupo	-	13.200,18	-	96.711,21
Clientes terceros	-	329.910,63	-	724.210,87
Personal	-	-	-	(200,00)
Deudores terceros	-	648,11	-	2.870,86
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>343.758,92</b>	<b>-</b>	<b>823.592,94</b>
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>				
Créditos a empresas del grupo	697.308,14	195.148,31	3.530.279,77	353.547,58
Créditos a terceros	8.913,42	4.887,43	-	-
Fianzas y depósitos	7.840,00	50,00	7.840,00	50,00
Otros activos financieros	-	80.179,17	-	263.663,61
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>714.061,56</b>	<b>280.264,91</b>	<b>3.538.119,77</b>	<b>617.261,19</b>
<b>Total</b>	<b>714.061,56</b>	<b>624.023,83</b>	<b>3.538.119,77</b>	<b>1.440.854,13</b>

Para hacer frente a las pérdidas de la participada Mondo TV Producciones Canarias S.L.U., durante el 2018 se transformó la totalidad del préstamo (3.809.858,94 euros) a préstamo participativo con vencimiento 2023. La Sociedad ha analizado la recuperabilidad de la inversión en función del Business Plan 2020-2022. No se ha registrado deterioro ya que se prevé siga teniendo beneficios en los próximos años. En 2019, la participada ha superado por primera vez el millón de cifra de negocio y se espera que siga siendo así en los próximos años.

El 5 de septiembre de 2019 se han convertido otros 600.000,00 euros de préstamo participativo a capital, fortaleciendo la situación patrimonial de la filial que ahora está dotada con un capital de 2.900.000,00 euros.

Durante el ejercicio 2019, no se han registrado deterioros ni pérdidas por riesgos de insolvencia.

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

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

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

### 8.3 Otra información relativa a activos financieros

#### 8.3.1 Clasificación por vencimientos

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Vencimiento años					Más de 5 años	Total
	2020	2021	2022	2023	2024		
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b>	<b>275.327,48</b>	<b>223.785,03</b>	<b>232.327,35</b>	<b>241.195,75</b>	-	-	<b>972.635,62</b>
Créditos a empresas	195.145,31	223.785,03	232.327,35	241.195,75	-	-	892.456,45
Otros activos financieros	80.179,17	-	-	-	-	-	80.179,17
<b>Inversiones financieras</b>	<b>21.071,02</b>	<b>12.876,08</b>	<b>3.877,34</b>	-	-	-	<b>37.824,44</b>
Instrumentos financieros	16.133,59	-	-	-	-	-	16.133,59
Créditos a terceros	4.887,43	5.036,08	3.877,34	-	-	-	13.800,85
Otros activos financieros	50,00	7.840,00	-	-	-	-	7.890,00
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>343.758,92</b>	-	-	-	-	-	<b>343.758,92</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	329.910,63	-	-	-	-	-	329.910,63
Clientes empresas del grupo y asociadas	13.200,18	-	-	-	-	-	13.200,18
Deudores varios	648,11	-	-	-	-	-	648,11
<b>Total</b>	<b>640.157,42</b>	<b>236.661,11</b>	<b>236.204,69</b>	<b>241.195,75</b>	-	-	<b>1.354.218,98</b>

La clasificación por vencimientos a 31 de diciembre de 2018 fue la siguiente:

	Vencimiento años					Más de 5 años	Total
	2019	2020	2021	2022	2023		
Inversiones en empresas del 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
<b>Total</b>	<b>1.455.854,13</b>	<b>290.630,53</b>	<b>302.118,74</b>	<b>314.061,06</b>	<b>2.623.469,44</b>	<b>7.840,00</b>	<b>4.993.973,90</b>

## 9. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	228.421,92	784.607,72	1.060.187,91	4.896.489,29	1.288.609,83	5.681.097,01
<b>Total</b>	<b>228.421,92</b>	<b>784.607,72</b>	<b>1.060.187,91</b>	<b>4.896.489,29</b>	<b>1.288.609,83</b>	<b>5.681.097,01</b>

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

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	640.940,44	1.039.415,59	717.546,87	1.760.901,11	1.358.487,31	2.800.316,70
<b>Total</b>	<b>640.940,44</b>	<b>1.039.415,59</b>	<b>717.546,87</b>	<b>1.760.901,11</b>	<b>1.358.487,31</b>	<b>2.800.316,70</b>

## 9.1 Débitos y partidas a pagar

Su detalle a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se indica a continuación, euros:

	31/12/2019		31/12/2018	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Por operaciones comerciales:</b>				
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	53.474,14	-	-
Acreeedores	-	344.708,94	-	366.543,99
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>398.183,08</b>	<b>-</b>	<b>366.543,99</b>
<b>Por operaciones no comerciales:</b>				
Deudas con entidades de crédito (Nota 9.2)	228.421,92	640.940,44	784.607,72	1.039.415,59
Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 20)	849.239,47	65.932,43	4.691.955,96	526.198,15
Personal	-	26.105,48	-	120.279,12
Obligaciones y bonos convertibles (Nota 9.3)	-	-	204.533,33	142,23
Otros pasivos financieros	210.948,44	-	-	-
<b>Préstamos y otras deudas</b>	<b>1.288.609,83</b>	<b>732.978,35</b>	<b>5.681.097,01</b>	<b>1.686.035,09</b>
Proveedores de inmovilizado con terceros	-	227.325,88	-	747.737,62
<b>Proveedores de inmovilizado</b>	<b>-</b>	<b>227.325,88</b>	<b>-</b>	<b>747.737,62</b>
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	<b>1.288.609,83</b>	<b>960.304,23</b>	<b>5.681.097,01</b>	<b>2.433.772,71</b>
<b>Total Débitos y partidas a pagar</b>	<b>1.288.609,83</b>	<b>1.358.487,31</b>	<b>5.681.097,01</b>	<b>2.800.316,70</b>

## 9.2 Préstamos, pólizas de crédito y líneas de descuento

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas a 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

Préstamos	Moneda	Tipo nominal	Año		Valor nominal	Corriente	No corriente
			vencimiento				
<b>Grupo y asociadas</b>							
Mondo TV S.p.A.	Euros	3% + Euribor	31/12/2023		5.399.786,39	65.932,43	849.239,47
<b>No vinculadas</b>							
Bankinter	Euros	2,75%	15/11/2021		200.000,00	66.759,72	62.821,94
MyTripleA	Euros	1,5% + Euribor	13/11/2021		223.200,00	4.279,76	210.948,44
Sabadell	Euros	3,75%	31/07/2021		225.000,00	75.905,41	45.982,52
Santander	Euros	2,44%	27/07/2021		600.000,00	202.512,39	119.617,46
<b>Total</b>					<b>6.647.986,39</b>	<b>415.389,71</b>	<b>1.288.609,83</b>

La Sociedad tiene las siguientes pólizas de crédito, así como líneas de descuento al 31 de diciembre de 2019:

Pólizas de crédito/Líneas de descuento	Moneda	Tipo nominal	Año		Límite	Dispuesto	No dispuesto
			vencimiento				
<b>No vinculadas</b>							
Abanca	Euros	2,50%	25/09/2020		140.000,00	30.634,00	109.366,00
Bankia	Euros	3,15%	21/06/2020		100.000,00	89.958,70	10.041,30
BBVA	Euros	4,25%	30/05/2020		125.000,00	6.609,68	118.390,32
BBVA	Euros	3,95%	29/05/2020		125.000,00	125.000,00	-
BancaMarch	Dolares	5,10%	26/06/2020		98.214,40	40.560,56	57.653,84
<b>Tarjeta de crédito</b>							
BBVA	Euros	0,00%	01/02/2022		6.000,00	2.999,98	3.000,02
<b>Total</b>					<b>594.241,40</b>	<b>295.762,92</b>	<b>298.451,48</b>
<b>Total préstamos y otras deudas</b>					<b>7.242.200,79</b>	<b>711.152,63</b>	<b>1.288.609,23</b>

Con fecha 29 de marzo de 2019, la matriz ha condonado un importe de €1.600.000,00 de la deuda pendiente del préstamo participativo fortaleciendo el patrimonio neto de la Sociedad y reduciendo su deuda (ver Nota 20).

Además, la Sociedad durante el 2019 ha reducido su endeudamiento hacia la Matriz pagando un total de 2.802.614,81 euros.

### 9.3 Obligaciones y bonos convertibles

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

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

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 16 de mayo de 2019, acordó ejecutar el aumento de capital para dar cobertura a la solicitud de conversión de veintiséis (26) obligaciones convertibles correspondiente a seis obligaciones del segundo tramo y a 20 del tercer tramo. Como consecuencia de lo anterior, se aumentó el capital social en cincuenta y ocho mil novecientos veintidós euros (58.922 €), mediante la creación de un millón ciento setenta y ocho mil cuatrocientos cuarenta (1.178.440) acciones, de cinco céntimos de euro (0,05 €) de valor nominal cada una. Con la ejecución de esta última ampliación de capital la deuda de la Sociedad se reduce en doscientos sesenta mil euros (260.000 €) y Atlas Special Opportunities recibió acciones representativas del 9,9% del capital social de Mondo TV Iberoamérica, acciones que se han devuelto a Mondo TV S.p.A. a través del Share Landing Agreement. Las acciones han sido emitidas con efectos a partir del día 30 de julio de 2019, inclusive.

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 tenía que emitir 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 era de hasta 27 tramos, de 20 obligaciones convertibles cada uno de ellos.

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.

Con fecha 10 de julio de 2019, la Sociedad y las compañías Atlas Special Oportunities y Atlas Capital Markets, han decidido, de mutuo acuerdo, dar por finalizado el contrato de emisión de obligaciones convertibles y warrants, denominado “Subscription Agreement for Convertible Bonds and Warrants Attached” (el “Subscription Agreement”), en cuanto a la emisión de las 480 obligaciones convertibles pendientes a fecha. Se emitieron y convirtieron en acciones un total de 60 obligaciones de las 540 obligaciones convertibles que recogía dicho contrato. Dicho “Subscription Agreement” permanecerá en vigor en cuanto a la emisión de los tres warrants que se recogían en dicho contrato, así como en lo que respecta a las condiciones y términos de los mismos.

A 31 de diciembre de 2019, se han convertido todos los tramos emitidos por un total de €600.000,00.

## 9.4 Otra información relativa a pasivos financieros

### 9.4.1 Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Vencimiento años						Total
	2020	2021	2022	2023	2024	Más de 5 años	
<b>Deudas</b>	<b>868.266,32</b>	<b>439.370,36</b>	-	-	-	-	<b>1.307.636,68</b>
Deudas con entidades de crédito	640.940,44	228.421,92	-	-	-	-	869.362,36
Otros pasivos financieros	227.325,88	210.948,44	-	-	-	-	438.274,32
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>65.932,43</b>	<b>63.941,31</b>	<b>66.382,08</b>	<b>718.916,08</b>	-	-	<b>915.171,90</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas	65.932,43	63.941,31	66.382,08	718.916,08	-	-	915.171,90
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>424.288,56</b>	-	-	-	-	-	<b>424.288,56</b>
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	53.474,14	-	-	-	-	-	53.474,14
Acreeedores varios	344.708,94	-	-	-	-	-	344.708,94
Personal	26.105,48	-	-	-	-	-	26.105,48
<b>Total</b>	<b>1.358.487,31</b>	<b>503.311,67</b>	<b>66.382,08</b>	<b>718.916,08</b>	-	-	<b>2.647.097,14</b>

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUAD 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 2019 y 2018, ha sido el siguiente:

	2019 días	2018 días
Periodo medio de pago a proveedores	75,22	96,37
Ratio de operaciones pagadas	62,66	47,73
Ratio de operaciones pendientes de pago	103,69	166,20

	Importe (Euros)	Importe (Euros)
Total pagos realizados	605.343,30	438.515,71
Total pagos pendientes	266.947,74	336.764,51

Durante el ejercicio, la Sociedad ha superado el periodo de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días debido a menores ingresos y 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. Gracias a la adopción de medidas tales como confirming, factoring sin recurso y la búsqueda de financiación acorde a los proyectos, la Sociedad ha conseguido bajar el periodo medio de pago a proveedores de 96,37 a 75,22.

## 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 2019:

	01/01/2019	Altas	Bajas	31/12/2019
Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.	3.006,00	2.896.994,00	-	2.900.000,00

Con fecha 14 y 28 de diciembre de 2018, la Sociedad decide aumentar su capital en Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. de 496.994,00 euros y 1.800.000,00 euros mediante la compensación parcial del préstamo participativo para hacer frente a las pérdidas causadas por la pérdida irreversible

de “Heidi, Bienvenida al Show” y mantener la 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.

Adicionalmente, el 5 de septiembre de 2019 se han convertido otros 600.000,00 euros de préstamo participativo a capital, fortaleciendo ulteriormente la situación patrimonial de la filial.

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

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

Con fecha 8 de julio de 2019 se constituye otra Agrupación de Interés Económico con los requisitos fijados por la Ley 12/1191, de 29 de abril. denominada “Nina y Olga, A.I.E.” con el objeto social de producir, realizar, distribuir y comercializar tanto en el territorio nacional como en el extranjero la serie “Nina y Olga”. 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.

Actualmente ambas producciones se encuentran en curso, no teniendo algún impacto económico-fiscal en las cuentas anuales de Mondo TV Iberoamérica S.A.

Un resumen de participaciones, del domicilio social y de las actividades desarrolladas por las sociedades participadas a 31 de diciembre de 2019 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.
BAT PAT SERIE, A.I.E.	1,00	99,00	Calle Rambla de Pulido 42-1, 38004 Santa Cruz de Tenerife	Actividades de distribución, producción y postproducción cinematográfica, de video y programas de televisión.
Nina y Olga, A.I.E.	1,00	99,00	Calle Rambla de Pulido 42-1, 38004 Santa Cruz de Tenerife	Actividades de distribución, producción y postproducción cinematográfica, de video y programas de televisión.

Cabe destacar que las AIEs han sido constituidas sin capital, tal y como se indican en sus escrituras de constitución.

Las sociedades participadas no cotizan en Bolsa.

El resumen de los fondos propios, según sus cuentas anuales auditadas (excepto por las AIEs), de las sociedades participadas se muestra a continuación, en euros:

Sociedad	Fecha de balance	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto
<b>Empresas del Grupo:</b>					
Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.	31/12/2019	2.900.000,00	263.632,18	408.685,88	862.519,20
BAT PAT SERIE, A.I.E.	31/12/2019	-	-	-	-
Nina y Olga, A.I.E.	31/12/2019	-	-	-	-

La inversión en Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U. se considera recuperable según el Business Plan elaborado por su Dirección, sujeto al cumplimiento del mismo. No obstante, cabe destacar que parte de los ingresos esperados para el 2020 y 2021 ya están respaldados por contratos ya firmados.

## 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, 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, e inversiones, 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, netos 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 2019, 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. No hay saldo dispuesto (89.078,92 euros en el 2018).

## 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 594 miles de euros, de los cuales hay dispuestos 295 miles de euros (ver Nota 9.1).
- Préstamos concedidos por bancos por un importe de 1.248.200,00 euros, de los cuales quedan pendientes 789 miles euros (ver Nota 9.1).
- Préstamos concedidos por la matriz Mondo TV, S.p.A. (ver Nota 19).

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, y la Sociedad no pudiera atender a sus obligaciones de pago en el corto plazo, la matriz Mondo TV S.p.A. se compromete expresamente a asistir al Grupo si requiriese financiación durante los dos próximos ejercicios. 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 11, y como forma de diversificar sus fuentes de financiación, la Sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

## 12.3 Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad no está expuesta a un riesgo significativo de tipo de cambio, por lo que no realiza operaciones con instrumentos financieros de cobertura. No obstante, cuando la Sociedad lo considera oportuno, se asegura de forma gratuita contra la subida/bajada del tipo de cambio, especialmente en dólares.

## 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).

## 13. FONDOS PROPIOS

### 13.1 Capital Social

A 31 de diciembre de 2019, el capital de la Sociedad de la Sociedad estaba representado por 59.354.860. 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 2018, el capital de la Sociedad 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.

El valor de cotización al 31 de diciembre de 2019 es de 0,32 euros por acción, al 31 de diciembre de 2018 era de 0,23 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 llevó 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 de la Sociedad, Mondo T.V. Iberoamérica, S.A. Dichos valores se encuentran representados por anotaciones en cuenta, totalmente desembolsados.

Con fecha 28/09/2018 el Consejo de Administración de la Sociedad 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.

Con fecha 16/05/2019 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó ampliar el capital social en 58.922,00 euros y prima de emisión en 201.078,00 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.178.440 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. Estas acciones han sido incorporadas al MAB a partir del día 30 de julio de 2019.

Tal y como se indica en la nota 16, el 10 de julio de 2019 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Mondo TV Iberoamérica un aumento de capital social, mediante aportaciones dinerarias, por un importe máximo de tres millones cuatrocientos noventa y nueve mil novecientos ochenta y nueve euros con noventa céntimos (3.499.989,90 €), sin exclusión del derecho suscripción preferente y posibilidad de suscripción incompleta, mediante la emisión y puesta en circulación de las correspondientes nuevas acciones, de cinco céntimos de euro (0,05€) de valor nominal cada una de ellas.

Con fecha 27 de diciembre de 2019, el aumento de capital quedó inscrito en el Registro Mercantil con un desembolso del 100%, mientras las acciones han empezado a cotizar a partir del 13 de enero de 2020.

El movimiento de las acciones en circulación es como sigue:

	31/12/2019	2018
Al 1 de enero	10.692.532	10.000.000
Conversión de obligaciones en acciones	1.178.440	692.532
Aumento de capital	47.483.888	-
Al 31 de diciembre	59.354.860	10.692.532

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

	31/12/2019		31/12/2018	
	Nº Acciones	% Participación directa	Nº Acciones	% Participación directa
Mondo TV, S.p.A.	47.053.947	79,28%	7.622.706	71,29%
	47.053.947	79,28%	7.622.706	71,29%

## 13.2 Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
Reserva Legal	62.702,55	62.702,55
Otras Reservas	456.901,87	456.901,87
<b>Total</b>	<b>519.604,42</b>	<b>519.604,42</b>

### 13.2.1 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 2019, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad, presentando un importe de 62.702,55 euros. Al 31 de diciembre del 2018 la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad, presentando un importe de 62.702,55 euros.

## 13.3 Otras aportaciones de socios

Con fecha 29 de marzo de 2019, la matriz ha condonado un importe de €1.600.000,00 de la deuda pendiente del préstamo participativo fortaleciendo el patrimonio neto de la Sociedad y reduciendo su deuda (ver Nota 18). Según la normativa contable, esta operación tiene que contabilizarse como una aportación de socios por el porcentaje correspondiente de Mondo TV S.p.A. a la fecha de condonación (74,24%) y la diferencia (€412.160,00) como un ingreso.

	31/12/2019	31/12/2018
Otras aportaciones de socios	1.187.840,00	-
	<b>1.187.840,00</b>	<b>-</b>

## 14. MONEDA EXTRANJERA

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

	31/12/2019		31/12/2018	
	Importe en Euros	Importe en Dólares	Importe en Euros	Importe en Dólares
<b>Activo corriente</b>				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	206.472,25	290.948,08	408.871,95	460.190,00
Efectivo y otros activos equivalentes	90.774,62	100.875,57	26.004,17	29.883,97
<b>Pasivo corriente</b>				
Deudas con entidades de crédito	40.560,56	45.440,73	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	146.203,97	163.818,60	265.958,62	305.639,23
<b>Total</b>	<b>538.011,40</b>	<b>601.082,98</b>	<b>700.834,74</b>	<b>795.713,20</b>

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias son los que se detallan a continuación:

	31/12/2019		31/12/2018	
	Liquidadas	Vivas	Liquidadas	Vivas
<b>Activo corriente</b>				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	866,27	4.081,16	3.937,21	(8.568,33)
Efectivo y otros activos equivalentes	(1.809,43)	(1.149,50)	8.667,72	8.379,91
<b>Pasivo corriente</b>				
Deuda a corto plazo	-	(1.485,37)	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.413,36)	(18.301,40)	2.830,29	3.037,07
<b>Total</b>	<b>(2.356,52)</b>	<b>(16.855,11)</b>	<b>15.435,22</b>	<b>2.848,65</b>

## 15. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente, en euros:

	31/12/2019		31/12/2018	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>No corriente:</b>				
Activos por impuestos diferidos	89.520,62	-	89.520,62	-
	<b>89.520,62</b>	<b>-</b>	<b>89.520,62</b>	<b>-</b>
<b>Corriente:</b>				
Devolución de Impuestos	125.052,36	-	243.372,36	2.949,72
Ret. y pagos a cuenta del Impuesto Sociedades	255.214,53	-	224.329,93	-
Retenciones por IRPF	-	61.152,97	-	69.842,54
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-
Organismos de la Seguridad Social	-	5.884,97	-	13.117,39
	<b>380.266,89</b>	<b>67.037,94</b>	<b>467.702,29</b>	<b>85.909,65</b>

### Situación fiscal

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

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

En julio 2019, la Sociedad ha cobrado 206.752,19 euros en concepto de devolución de impuestos, en concepto de IVA.

## 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:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
Resultado del ejercicio	-	-	(301.523,35)	-	-	(2.858.247,01)
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminucion</i>	<i>Efecto neto</i>	<i>Aumento</i>	<i>Disminucion</i>	<i>Efecto neto</i>
Diferencias permanentes	71.891,85	-	71.891,85	(25.000,00)		(25.000,00)
Diferencias temporales:	140.931,09	358.974,10	(218.043,01)	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)			(447.674,51)	-	-	(2.883.247,01)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>						
			(447.674,51)			(2.883.247,01)
Tipo de gravamen			0,25			0,25
Cuota íntegra			-			6.250,00
Retenciones			-			-
Cuota líquida			-			6.250,00
Pagos fraccionados			(14.306,82)			
Líquido a ingresar o a devolver			(14.306,82)			(6.250,00)

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

	2019	2018
Resultado antes de impuestos	(301.523,35)	(2.864.497,01)
Diferencias permanentes	71.891,85	(25.000,00)
Diferencias temporales	(218.043,01)	-
Resultado contable bruto	(447.674,51)	(2.889.497,01)
<b>Impuesto bruto</b>	-	<b>(6.250,00)</b>
Compensación de BINS no activadas contablemente		-
<b>Gasto por impuesto</b>	-	<b>(6.250,00)</b>

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

	31/12/2019	31/12/2018
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido	-	(6.250,00)
<b>Total</b>	-	<b>(6.250,00)</b>

El movimiento de los impuestos generados y cancelados al 31 de diciembre 2019, se detalla a continuación, en euros:

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias				Saldo al 31/12/2019
	Saldo al 31/12/2018	Generados	Aplicados	Otros	
<b>Impuestos diferidos activos:</b>					
Diferencias amortización contable y fiscal	83.270,62	-	-	-	83.270,62
Provisiones	6.250,00	-	-	-	6.250,00
	<b>89.520,62</b>	-	-	-	<b>89.520,62</b>

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

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

El importe y plazo de aplicación de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas y otros créditos fiscales, que no se han activado en el balance son los siguientes:

	Año	Importe
Bases imponibles negativas	2018	2.889.497,01
Bases imponibles negativas	2019	447.674,51
Diferencias temporarias deducibles	2019	140.931,09
<b>Total</b>		<b>3.478.102,61</b>

La Sociedad puede compensar las bases imponibles negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas de los periodos impositivos siguientes con el límite del 70,00% de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización y a su compensación. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en el periodo impositivo bases imponibles negativas hasta el importe de 1 millón de euros.

## 16. INGRESOS Y GASTOS

### 16.1 Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente, en euros:

	31/12/2019	31/12/2018
Otros gastos externos	15.486,50	37.129,73
<b>Total Aprovisionamientos</b>	<b>15.486,50</b>	<b>37.129,73</b>

## 16.2 Cargas Sociales

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
Seguridad Social a cargo de la empresa	48.567,42	34.626,43
<b>Cargas sociales</b>	<b>48.567,42</b>	<b>34.626,43</b>

## 16.3 Subvención de explotación incorporadas al resultado del ejercicio

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
Imputación de subvenciones	412.160,00	-
<b>Total</b>	<b>412.160,00</b>	<b>-</b>

En el primer semestre del ejercicio 2019 se ha condonado parte del préstamo que la Sociedad tiene con Mondo TV S.p.A. la cantidad de 1.600.000 euros, y ha pasado a formar parte del patrimonio de la sociedad bajo el epígrafe "Otras aportaciones de socios" un importe de 1.187.840,00 euros, equivalentes al porcentaje de la participación que ostentaba Mondo TV S.p.A. en Mondo TV Iberoamérica, mientras la diferencia de 412.160,00 se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Subvención de explotación incorporadas al resultado del ejercicio"

## 17. 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.

## 18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 15 de enero de 2020, la Sociedad ha firmado un contrato para el desarrollo de un proyecto de obra audiovisual con Isla Audiovisual, S.L. que consistirá en la creación y determinación de la idea original y elaboración de la biblia, elaboración y escritura del guion piloto y la elaboración de un teaser.

Con fecha 1 de marzo de 2020, la Sociedad ha firmado un acuerdo de renovación de licencia, por el plazo de 5 años, con la empresa inglesa, Turner Broadcasting System Europe Limited, para transmitir, difundir, y distribuir, en Italia, El Vaticano, Monte Carlo, Malta y San Marino, desde marzo de 2020, las temporadas 1 y 2 de la serie "Yo soy Franky," que constan de 60 episodios cada una.

Tras los acontecimientos causados por el virus COVID-19, la Sociedad, se ha preparado con adelanto y se ha estructurado para poder desarrollar el trabajo desde el domicilio de casa de cada trabajador. Se espera que, de esta manera, la obligación de trabajar desde casa no afecte ni al negocio, ni a los resultados, por estar todos concienciados de la importancia para el futuro de la empresa de seguir adelante en la persecución de los objetivos prefijados.

No se prevé algún riesgo de crédito que puedan afectar la empresa, ya que casi todo el saldo pendiente es con Netflix. Por lo tanto, no se prevé ningún deterioro de los activos financieros (incluyendo el préstamo y la inversión en Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.). En cuanto al riesgo de mercado, la Sociedad no se ve afectada de manera significativa en caso de variación del tipo de cambio USD/€.

En cuanto al riesgo de liquidez, no existen covenants que puedan verse afectados por esta situación, por lo tanto, la Sociedad no tiene riesgo de devolución anticipada de los préstamos (que acabarán todos en 2021) o cierre de las pólizas de crédito. Es más, la Sociedad está cerrando contratos de financiación que podrían atrasarse unos días debido a la excepcionalidad de la situación, y ya se ha puesto en contacto con los bancos para eventuales préstamos ICO avalados por el Estado en caso de que hubiera falta. No obstante, la Sociedad tiene el apoyo financiero de la matriz que tiene caja suficiente. Con referencia a las contrataciones que dependen de terceros que, por las circunstancias que estamos viviendo, podrían retrasar decisiones de compra o de entrar en coproducción, no podemos decir ahora mismo con certeza de qué tiempos estamos hablando hasta que se concreten todas las negociaciones que tenemos pendientes. Podemos hacernos fuertes del hecho de que las televisiones y las plataformas siguen necesitando contenidos, sobre todo en estos momentos que el consumo de televisión ha salido exponencialmente por el hecho de que la población, no solamente en España, está obligada a estar en casa. Confiamos totalmente en que, por este motivo, podamos sacar adelante nuestros proyectos sin demasiada penalización por los retrasos en las decisiones de nuestros clientes.

Cabe destacar que, a fecha del informe, la Sociedad para el 2020 ya tiene cerrada una cifra de negocio correspondiente al 87,98% de la cifra de negocio del 2019.

## 19. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

### 19.1 Saldos entre partes vinculadas

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

Mondo TV S.p.A.	31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	-	96.711,21
<b>Deudores y otras cuentas a cobrar:</b>		
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	96.711,21
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>(849.239,47)</b>	<b>(4.691.955,96)</b>
<b>Deudas a largo plazo:</b>		
Préstamos a largo plazo (1)	(199.239,47)	(2.441.955,96)
Préstamos participativos a largo plazo (1)	(650.000,00)	(2.250.000,00)
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>(65.932,43)</b>	<b>(526.198,15)</b>
<b>Deudas a corto plazo:</b>		
Deudas con empresas de la Sociedad (1)	(61.590,31)	(250.014,78)
Intereses de deudas	(4.342,12)	(111.583,37)
Otros pasivos financieros	-	(164.600,00)

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas (Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.) se indica a continuación, en euros:

Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.	31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>697.308,14</b>	<b>3.530.279,77</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		
Créditos a largo plazo a empresas del grupo y asociadas	697.308,14	3.530.279,77
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>288.527,66</b>	<b>617.211,19</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		
Créditos a corto plazo a empresas del grupo y asociadas	195.148,31	353.547,58
Otros activos financieros	80.179,17	263.663,61
<b>Deudores y otras cuentas a cobrar:</b>		
Clientes por ventas y prestación de servicios	13.200,18	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>53.474,14</b>	<b>-</b>
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:</b>		
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	53.474,14	-

(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 transformó parte del préstamo (€2.250.000) con Mondo TV S.p.A. a préstamo participativo con vencimiento 2023, si bien, en el primer semestre del ejercicio 2019 se ha condonado por parte de la sociedad Mondo TV S.p.A. la cantidad de 1.600.000 euros, y ha pasado a formar parte del patrimonio de la sociedad bajo el epígrafe "Otras aportaciones de socios" un importe de 1.187.840,00 euros, equivalentes al porcentaje de la participación que ostentaba Mondo TV S.p.A. en Mondo TV Iberoamérica.

Durante el 2019, la Sociedad ha reducido su endeudamiento hacia la Matriz pagando un total de 2.802.614,81 euros en conceptos de devolución de deuda, pago de intereses y de la cuenta financiera.

La deuda pendiente a 31 de diciembre 2019 asciende a 910.829,78 euros, devengando un interés variable de Euribor + 3%.

La deuda pendiente a 31 de diciembre 2018 ascendía a 5.218.154,11 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.

(2) Durante el 2018 se transformó la totalidad del préstamo con Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. a préstamo participativo con vencimiento 2023.

Con fecha 14 y 28 de diciembre de 2018, Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U. 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 la 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.

Adicionalmente, el 5 de septiembre de 2019 se han convertido 600.000,00 euros de préstamo participativo a capital, fortaleciendo ulteriormente la situación patrimonial de la filial.

El crédito pendiente a 31 de diciembre 2019 asciende a 912.864,94 euros, devengando un interés variable de Euribor + 3%.

El crédito pendiente a 31 de diciembre 2018 ascendía a 3.809.858,94 euros, devengando un interés variable de Euribor + 3%.

Con fecha 10 de julio de 2019, la Sociedad acuerda afianzar, en calidad de avalista o fiadora, la póliza de crédito a suscribir por la mercantil Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U. con la entidad Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. por importe de 145.000,00 euros.

## 19.2 Transacciones entre partes vinculadas

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

Mondo TV S.p.A.	31/12/2019	31/12/2018
<b>INGRESOS</b>	<b>527.988,29</b>	<b>67.144,24</b>
Prestaciones de servicios	400.000,00	-
Otros ingresos de explotación	127.988,29	67.144,24
<b>GASTOS</b>	<b>71.617,80</b>	<b>107.163,13</b>
Gastos financieros	71.617,80	107.163,13

En el epígrafe “Otros ingresos de explotación” se registran las refacturaciones de los gastos relacionados al hecho de cotizar en el MAB, según acuerdos entre partes.

Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.	31/12/2019	31/12/2018
<b>INGRESOS</b>	<b>201.495,27</b>	<b>73.968,41</b>
Otros ingresos de explotación	150.451,77	-
Ingresos financieros	51.043,50	73.968,41

En el epígrafe “Otros ingresos de explotación” se registran las refacturaciones de las comisiones de la gestión corriente para aquellos servicios centralizados en Mondo TV Iberoamérica S.A.

En cuanto a las transacciones con personal clave de la dirección de la Sociedad o de la entidad Dominante superior al 1% del capital, directamente o indirectamente al 31 de diciembre de 2019 es la que se señala a continuación:

– D. Matteo Corradi, consejero y presidente de la Sociedad, tiene una participación directa del 2,79% e indirecta del 5,55% (participación total del 8,34%)

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle era lo siguiente:

– D. Matteo Corradi, consejero y presidente de la Sociedad, tiene una participación directa del 1,87% e indirecta del 5,86% (participación total del 3,99%)

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

Los importes recibidos por los Administradores durante los ejercicios 2019 y 2018, se detallan a continuación, en euros:

	31/12/2019	31/12/2018
Alta Dirección	205.930,95	387.074,12
Administradores	126.322,32	111.322,32
<b>Total</b>	<b>332.253,27</b>	<b>498.396,44</b>

Con fecha 31 de octubre de 2019, y con el fin de optimizar los costes de la Sociedad, el CEO de la Sociedad Maria Bonaria Fois ha actualizado sus condiciones contractuales con efectos 1 de diciembre de 2019 donde su retribución variable pasa a estar referenciada al margen neto de las ventas y a la financiación dineraria aportada a las producciones por terceros mientras antes estaba referenciada a las ventas brutas y a la financiación total de las producciones por todos los conceptos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen compromisos por complementos a pensiones, avales, garantías concedidos a favor del órgano de Administración.

Al 31 de diciembre de 2019, 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.

## 20. OTRA INFORMACIÓN

### 20.1 Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2019 y 2018, distribuido por categorías, es el siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
Altos directivos	1,00	1,77
Empleados de tipo administrativo	2,75	1,38
Comerciales, vendedores y similares	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>3,75</b>	<b>3,15</b>

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

	31/12/2019		Total
	Hombres	Mujeres	
Altos directivos	-	1	1
Empleados de tipo administrativo	1	3	4
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>5</b>

	31/12/2018		Total
	Hombres	Mujeres	
Altos directivos	-	1	1
Empleados de tipo administrativo	1	2	3
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>4</b>

En el ejercicio 2019 y 2018 no hay personas empleadas con discapacidad mayor o igual a 33%.

### 20.2 Honorarios de auditoría

La empresa auditora BDO de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	31/12/2019	31/12/2018
Por servicios de auditoría	29.600,00	29.275,00
Por otros servicios	10.325,00	10.180,00
<b>Total</b>	<b>39.925,00</b>	<b>39.455,00</b>

## 21. INFORMACIÓN SEGMENTADA

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

Descripción de la actividad	31/12/2019		31/12/2018	
	Euros	%	Euros	%
Distribución	516.535,43	90,13%	112.629,71	10,94%
Coproducción	10.324,63	1,80%	916.635,62	89,06%
Otros	46.255,00	8,07%	0,00	0,00%
	<b>573.115,06</b>	<b>100%</b>	<b>1.029.265,33</b>	<b>100%</b>

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

	31/12/2019		31/12/2018	
	Euros	%	Euros	%
España	22.717,16	3,96%	8.000,00	0,78%
Intracomunitarias	475.500,00	82,97%	610.465,00	59,31%
EEUU	11.613,74	2,03%	309.209,54	30,04%
LATAM	16.837,95	2,94%	81.297,64	7,90%
Resto del mundo	46.446,21	8,10%	20.293,15	1,97%
	<b>573.115,06</b>	<b>100%</b>	<b>1.029.265,33</b>	<b>100%</b>

Con fecha 30 de septiembre de 2019, Mondo TV Iberoamérica S.A. ha firmado un contrato con Mondo TV S.p.A. mediante el cual le concede una licencia de explotación en exclusiva sobre los derechos de reproducción, comunicación pública y transformación de la obra audiovisual “Heidi, Bienvenida a Casa”, con facultad de licenciarla a su vez a terceros, en los siguientes territorios: Europa Central (excluyendo España, Portugal e Italia), Europa del Este, Europa del Norte, países de idioma árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel. El contrato de licencia tiene una duración inicial de 10 años y de 5 años para la cesión a terceros. Como contraprestación por la licencia de explotación, Mondo TV S.p.A. abonará a Mondo TV Iberoamérica (además de los royalties que se obtengan como consecuencia de las licencias concedidas a terceros) 400.000 euros, acordando las partes que dicho importe se descontará de la deuda que Mondo TV Iberoamérica tiene con Mondo TV S.p.A.

Las ventas a terceros más importantes del 2019 corresponden a la venta de “YSF2 y 3”.

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

**MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

## **MONDO TV IBEROAMÉRICA S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

#### **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 de la Sociedad italiana Mondo TV S.p.A., se constituyó en febrero de 2008 como Mondo TV Spain S.L.U. 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 de la Sociedad 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 cuatro 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 socios 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 la Península Ibérica 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, además de tener otros acuerdos puntuales con productores españoles y latinos. Las ventas de estos contenidos de terceros suponen ingresos sin riesgo de inversión, donde el margen puede llegar hasta el 50%.

## 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 adultos 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	2016	2017	Variación 2016-2017	2018	Variación 2017- 2018	31/12/2019
Distribución	1.499.674,33	2.669.370,21	78,00%	112.629,71	-95,78%	516.535,43
Coproducción	226.645,29	404.955,17	78,67%	916.635,62	126,35%	10.324,63
Otros	-	-	-	-	-	46.255,00
<b>Total ingresos</b>	<b>1.726.319,62</b>	<b>3.074.325,38</b>	<b>78,09%</b>	<b>1.029.265,33</b>	<b>-66,52%</b>	<b>573.115,06</b>

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

El segmento distribución depende de los acuerdos y la correlación entre compra y venta, sin seguir una evolución lineal. 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 disminución de la cifra de venta del 2018 y del 2019 se debe primero, al retraso en la negociación y firma de algunos contratos significativos, que se prevé cerrarlos durante el 2019-2020, segundo al retraso de la coproducción “2050” donde se está por cerrar el acuerdo definitivo para la estructura financiera y la localización de los episodios.

Con fecha 30 de septiembre de 2019, Mondo TV Iberoamérica S.A. ha firmado un contrato con Mondo TV S.p.A. mediante el cual le concede una licencia de explotación en exclusiva sobre los derechos de reproducción, comunicación pública y transformación de la obra audiovisual “Heidi, Bienvenida a Casa”, con facultad de licenciarla a su vez a terceros, en los siguientes territorios: Europa Central (excluyendo España, Portugal e Italia), Europa del Este, Europa del Norte, países de idioma árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel. El contrato de licencia tiene una duración inicial de 10 años y de 5 años para la cesión a terceros. Como contraprestación por la licencia de explotación, Mondo TV S.p.A. abonará a Mondo TV Iberoamérica (además de los royalties que se obtengan como consecuencia de las licencias concedidas a terceros) 400.000 euros, acordando las partes que dicho importe se descontará de la deuda que Mondo TV Iberoamérica tiene con Mondo TV S.p.A.

### Evolución y tendencia seguida por los costes

Tipología de costes	2016	2017	Variación 2016-2017	2018	Variación 2017-2018	2019
Amortización	783.736,08	1.202.322,65	53,41%	951.716,81	-20,84%	450.399,62
Pérdidas irreversibles activo intangible	-	-	-	1.541.404,37	100%	(14.621,48)
Coste del personal	269.477,61	479.958,04	78,11%	640.198,09	33,39%	482.755,19
Servicios exteriores	380.423,92	349.833,29	-8,04%	544.272,72	55,58%	595.691,34
Gastos financieros bancarios	-	20.728,52	100%	119.910,25	478,48%	76.728,45
Gastos financieros grupos	28.516,94	97.150,54	240,68%	107.163,13	10,31%	71.617,80

La disminución de la amortización se debe a las pérdidas irreversibles del 2018, que han bajado el valor de coste registrado inicialmente de unos activos de la Sociedad. Estas pérdidas corresponden principalmente a Heidi I, debido a los problemas relacionados con la licencia que se ha quedado muy por debajo de lo esperado y a un rendimiento de mercado por debajo de las expectativas.

Los costes de personal disminuyen debido a las menores comisiones de venta relacionadas con los ingresos y con el nuevo cálculo de las comisiones.

En servicios exteriores, las partidas más importantes que hacen aumentar los gastos en el 2018 y 2019 son los de consultoría financiera, del MAB (que se refacturan a la matriz) y de aumento de capital.

Los gastos financieros bancarios aumentan en el 2018 y 2019 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” y al saldo medio de las pólizas de crédito, debido a las dificultades tenidas en el 2019 para acceder al crédito bancario (a causa del patrimonio neto negativo).

En cuanto a los gastos financieros con grupos, el soporte financiero de la matriz para el capital circulante ha incrementado los intereses devengados (3% + Euribor) en el 2018, mientras que en el 2019 gracias a las devoluciones efectuadas y a la condonación de parte de la deuda ha visto disminuir su impacto en un 33,17%.

### Evolución y tendencia del resultado

Resultado	2016	2017	Variación 2016-2017	2018	Variación 2017-2018	2019
EBITDA	1.024.590,33	1.697.718,36	65,70%	(199.979,23)	-111,78%	249.526,07
EBITDA Ajustado	1.019.590,33	1.665.782,73	63,38%	(214.026,81)	-112,85%	(243.589,69)
EBIT	240.854,25	495.395,71	105,68%	(2.693.100,41)	-643,63%	(186.252,07)
Resultado del ejercicio	160.822,34	437.655,31	172,14%	(2.858.247,01)	-753,08%	(301.523,35)

El Ebitda en el 2019 resulta positivo como consecuencia del reconocimiento de la parte proporcional de la condonación de la deuda de la matriz (véase nota 13). El Ebitda ajustado, sin considerar este ingreso, es negativo por 243.589,69 euros, mejorando comparado con el 2018.

El resultado del ejercicio cierra en pérdidas ya que la Sociedad ha tenido retrasos en el cierre de unos contratos importantes, que, dada la importancia económica, pueden tener un impacto relevante en las cuentas. Se espera poder cerrar uno de ellos en el 2020.

### Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

Ratios	2016	2017	2018	2019
Ratio de liquidez	0,40	0,94	0,69	0,79
Ratio de liquidez sin intragrupo	0,99	1,62	0,84	0,83
Ratio de solvencia	0,62	0,95	0,82	0,94
Ratio de endeudamiento	0,78	0,87	1,26	0,37
Ratio de cobertura de la deuda	2,65	3,95	(35,98)	7,55
Ratio de cobertura de la deuda sin intragrupo	(0,02)	0,77	(9,88)	3,88
ROE	0,21	0,26	(1,91)	(0,10)
ROA	0,04	0,11	(2,69)	(0,51)
Ratio de impagados	0,00	0,46	0,00	0,00
Fondo de maniobra	(1.344.328,88)	(250.837,77)	(894.887,52)	(293.185,47)
Fondo de maniobra sin intragrupo	(9.742,42)	1.509.680,13	(368.689,37)	(227.253,04)
Posición financiera neta	(2.604.327,95)	(3.512.078,28)	(6.840.833,80)	(1.608.239,75)
Ratio de gastos operativos	22,04%	11,38%	52,88%	103,94%
Ratio de inversión sobre ventas	202,38%	48,36%	91,53%	13,17%

El año 2019 ha sido un año de restructuración financiera para Mondo TV Iberoamérica, sobre todo gracias a la contribución de la matriz Mondo TV S.p.A. y de los accionistas que han participado en el aumento de capital creyendo en nuestra Sociedad.

Todas las ratios vuelven a subir positivamente, a excepción de la ratio de gastos operativos debido al menor nivel de venta que ha ido a cubrir todos los gastos operativos. Cabe destacar que el impacto del aumento de capital en los gastos operativos ha sido de alrededor del 10%.

Los datos más importantes son la disminución de la ratio de endeudamiento, llegando al mínimo desde el 2016 y la posición financiera neta, también al mínimo desde el 2016 junto con el fondo de maniobra.

Otra mejora importante es la ratio de solvencia, que se acerca a 1 junto con un incremento de la ratio de liquidez hasta 0,85. Estas ratios, junto al apoyo financiero de la matriz, permiten a la Sociedad de seguir operando sin problemas en el futuro. Hay que tener en cuenta también que todos los préstamos bancarios acabarán a mitad del 2021, quedando solo un año y medio a sus vencimientos.

### 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 bancos y, en el 2018, préstamos relacionados con los proyectos, para crear una estructura de financiación acorde a la evolución del negocio.

Para hacer frente a las necesidades de tesorería, la Sociedad utiliza también instrumentos tal y como anticipos de facturas, cesiones de contratos y anticipos de las deducciones fiscales por gastos de producción extranjera.

El 2019 ha sido un año difícil para la Sociedad vistas las dificultades para acceder a nuevo crédito bancario causado por el patrimonio neto negativo. Gracias a las óptimas relaciones con los bancos y al soporte financiero de la Matriz, la Sociedad ha podido seguir con su gestión ordinaria pagando puntualmente los préstamos bancarios, aunque esto ha conllevado un aumento del periodo medio de pago a proveedores.

#### Recursos de capital

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

En marzo 2019, para fortalecer el patrimonio de Mondo TV Iberoamérica, la matriz ha condonado 1.600.000,00 euros de la deuda, contabilizando la parte correspondiente al porcentaje de la matriz como aportación de socios por importe de 1.187.840,00 euros, y los restantes 412.160,00 en la cuenta de Pérdidas y Ganancias bajo el concepto de “Otros resultados”.

Durante el 2019, la Sociedad ha convertido a capital el importe pendiente de las obligaciones convertibles con Atlas por importe de 260.000,00 euros, dando por finalizado el contrato en julio 2019. De este importe, 58.922,00 euros han ido a capital y 201.078,00 a prima de emisión.

Con fecha 13 de septiembre de 2019, se publica en el Boletín Oficial de Registro Mercantil que el importe nominal del aumento de capital es de un máximo de 2.374.194,40 euros que se llevará a cabo mediante la emisión y puesta en circulación de un máximo de 47.483.888 acciones ordinarias (las "Nuevas Acciones") de 0,05 euros de valor nominal, de la misma clase y serie que las acciones ordinarias de la Sociedad actualmente en circulación. Las nuevas acciones se emiten con una prima de emisión de 0,023709 euros, lo que supone una prima de emisión total de 1.125.795,50 euros. El tipo de emisión por cada una de las Nuevas Acciones es por tanto de 0,073709 euros (el "Precio de Suscripción"). El importe efectivo máximo de la emisión ascenderá, por tanto, a 3.499.989,90 euros o el importe inferior que resulte en caso de suscripción incompleta.

Con fecha 27 de diciembre de 2019, el aumento de capital quedó inscrito en el Registro Mercantil con un desembolso del 100%, mientras las acciones han empezado a cotizar a partir del 13 de enero de 2019.

#### 4. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

##### Riesgos operativos

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

En el caso de la coproducción, el riesgo principal es no recuperar la inversión inicial (como ocurrió con Heidi) por lo que ahora, el modelo de negocio se basa en buscar socios inversores y producir un único capítulo piloto para promocionar la serie y, una vez se encuentren compradores, seguir con la producción gracias a las coberturas financieras encontradas.

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 de la Sociedad, "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 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 2020. Por lo tanto, no hay riesgo de intereses que pueda afectar significativamente la Sociedad.

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

Respecto al riesgo de crédito al cliente, la Sociedad gestiona el dicho riesgo 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 que ronda el 0%.

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

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

Con fecha 15 de enero de 2020, la Sociedad ha firmado un contrato para el desarrollo de un proyecto de obra audiovisual con Isla Audiovisual, S.L. que consistirá en la creación y determinación de la idea original y elaboración de la biblia, elaboración y escritura del guion piloto y la elaboración de un teaser.

Con fecha 1 de marzo de 2020, la Sociedad ha firmado un acuerdo de renovación de licencia, por el plazo de 5 años, con la empresa inglesa, Turner Broadcasting System Europe Limited, para transmitir, difundir, y distribuir, en Italia, El Vaticano, Monte Carlo, Malta y San Marino, desde marzo de 2020, las temporadas 1 y 2 de la serie “Yo soy Franky,” que constan de 60 episodios cada una. El importe de la licencia no se hace público por cuestiones de confidencialidad entre las partes.

Tras los acontecimientos causados por el virus COVID-19, la Sociedad, se ha preparado con adelanto y se ha estructurado para poder desarrollar el trabajo desde el domicilio de casa de cada trabajador. Se espera que, de esta manera, la obligación de trabajar desde casa no afecte ni al negocio, ni a los resultados, por estar todos concienciados de la importancia para el futuro de la empresa de seguir adelante en la persecución de los objetivos prefijados.

No se prevé algún riesgo de crédito que puedan afectar la empresa, ya que casi todo el saldo pendiente es con Netflix. Por lo tanto, no se prevé ningún deterioro de los activos financieros (incluyendo el préstamo y la inversión en Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.). En cuanto al riesgo de mercado, la Sociedad no se ve afectada de manera significativa en caso de variación del tipo de cambio USD/€.

En cuanto al riesgo de liquidez, no existen covenants que puedan verse afectados por esta situación, por lo tanto, la Sociedad no tiene riesgo de devolución anticipada de los préstamos (que acabarán todos en 2021) o cierre de las pólizas de crédito. Es más, la Sociedad está cerrando contratos de financiación que podrían atrasarse unos días debido a la excepcionalidad de la situación, y ya se ha puesto en contacto con los bancos para eventuales préstamos ICO avalados por el Estado en caso de que hubiera falta. No obstante, la Sociedad tiene el apoyo financiero de la matriz que tiene caja suficiente. Con referencia a las contrataciones que dependen de terceros que, por las circunstancias que estamos viviendo, podrían retrasar decisiones de compra o de entrar en coproducción, no podemos decir ahora mismo con certeza de qué tiempos estamos hablando hasta que se concreten todas las negociaciones que tenemos pendientes. Podemos hacernos fuertes del hecho de que las televisiones y las plataformas siguen necesitando contenidos, sobre todo en estos momentos que el consumo de televisión ha salido exponencialmente por el hecho de que la población, no solamente en España, está obligada a estar en casa. Confiamos totalmente en que, por este motivo, podamos sacar adelante nuestros proyectos sin demasiada penalización por los retrasos en las decisiones de nuestros clientes.

Cabe destacar que, a fecha del informe, la Sociedad para el 2020 ya tiene cerrada una cifra de negocio correspondiente al 87,98% de la cifra de negocio del 2019.

## 6. INFORMACIÓN SOBRE EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD

### Evolución previsible de la entidad

Una vez recuperadas las pérdidas acumuladas en 2018 debidas a la decisión de deteriorar la inversión hecha en la producción de Heidi Bienvenida, y haber recuperado el patrimonio neto positivo, la Sociedad tiene el firme propósito de asegurar una evolución positiva de sus ingresos. Para esto, ha planteado una diferenciación del negocio respecto al pasado, en especial, ampliando el target de los contenidos producidos y distribuidos para tener más opciones de venta. Siguiendo esta estrategia, ya en 2019 firmó un acuerdo de coproducción con las productoras Casablanca de Brasil y VIP2000TV de Estados Unidos para desarrollar y producir el trailer de una ambiciosa series futurista para adultos titulada “2050, the series”. A este acuerdo se ha sumado este año la productora turca Global Content Media Group para completar la financiación del proyecto, con la intención de producirlo a lo largo de 2020 y presentarlo al mercado para la venta y emisión en 2021.

La producción de series para adultos puede garantizar diversos ingresos, desde el fee de producción ejecutiva previsto en el Budget de producción, hasta un más amplio abanico de posibilidades de venta a clientes, como las plataformas OTT, que necesitan estos contenidos porque no tienen suficiente con la producción propia. A raíz de esto, la Sociedad ha empezado a desarrollar conceptos originales para ofrecerlos en coproducción o como “original” a potenciales clientes en todo el mundo, centrándose en los territorios de España e Italia, puesto que el mercado nos ve como un puente natural entre estos dos territorios. Tenemos que añadir que, tradicionalmente, América latina viene considerada como una prolongación natural de estos dos territorios, vista la historia que une estos dos países europeos al continente americano por la emigración y, en el caso de España, por el idioma. Por eso la Sociedad, siendo de matriz italiana en territorio español, y con proyección hacia el continente americano, viene vista como el partner ideal para coproducir entre España, Italia y América Latina.

El primer acuerdo de desarrollo de un concept original se ha firmado con la productora española Isla Audiovisual, que tiene una dilatada experiencia en la producción de series para RTVE, Antena 3 y Netflix, entre otros.

A partir de ahora, la oferta de venta de Mondo TV Iberoamérica abarca todos los targets desde infantil hasta adultos, pasando por el target juvenil que sigue siendo un punto de fuerza de la Sociedad, confirmado por la renovación de los derechos de “Yo Soy Franky” a Turner en Italia. En relación al target juvenil, la Sociedad ha firmado un acuerdo de agencia con la productora argentina Azteka Films para la búsqueda de financiación de otro proyecto familiar-juvenil titulado “S.O.S. 15!”. Azteka Films posee un extenso curriculum de producciones en Argentina y, recientemente, ha anunciado la apertura de sus oficinas en Madrid para estar más cerca del mercado europeo y afianzar así la colaboración con la Sociedad.

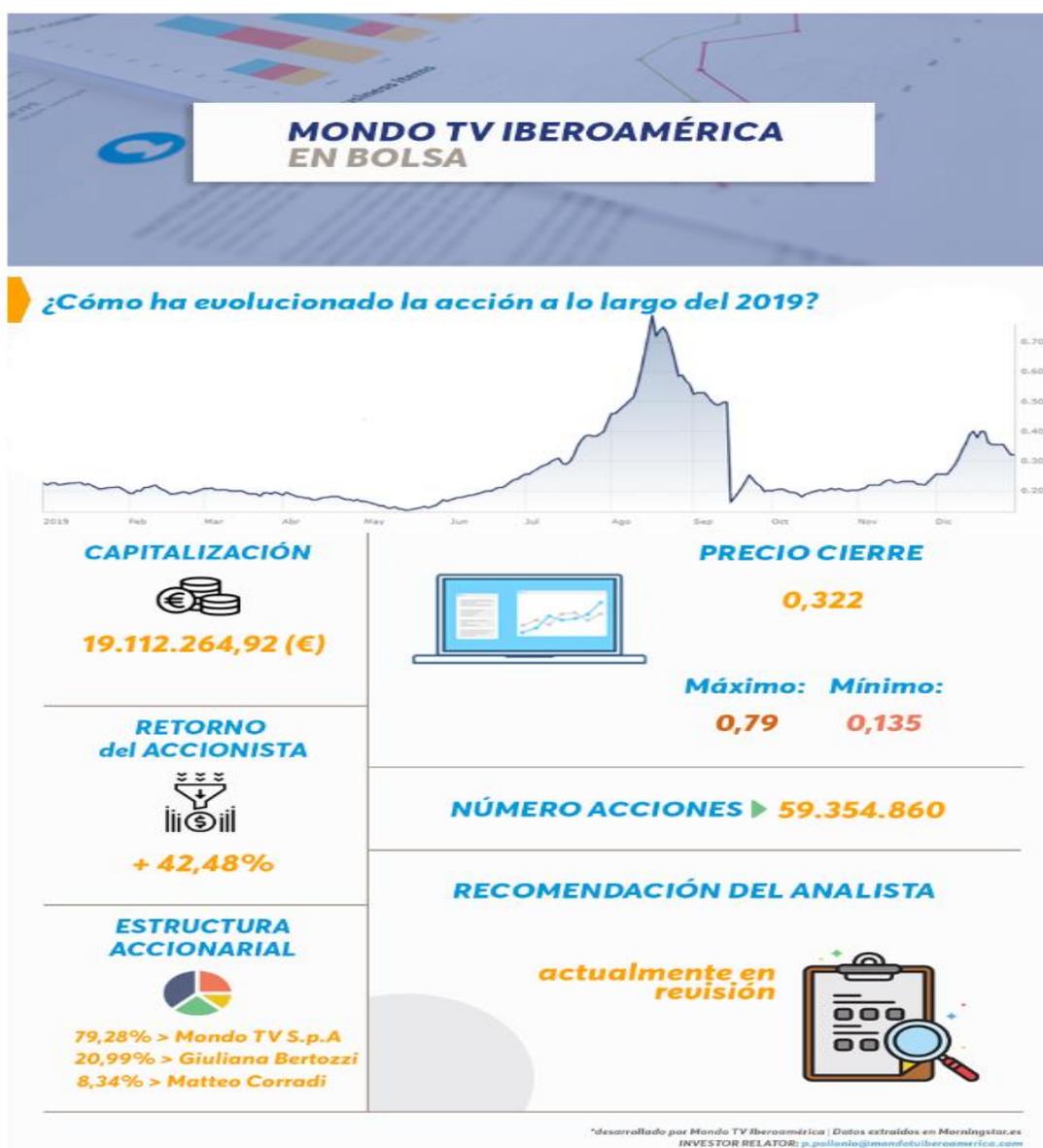
Con referencia a la distribución, la intención de la Sociedad es aumentar el portfolio de programas de terceros en distribución, que dan la posibilidad de tener ingresos a lo largo del año con márgenes interesantes y que no requieren inversión en producción. En los años anteriores al 2018 la Sociedad ha tenido ingresos significativos derivados de la distribución de contenidos de terceros, recordamos la venta de la serie Isabel, producida por RTVE, a la RAI, o las varias series infanto-juveniles vendidas en Italia, Israel, Portugal, y África portuguesa. La Sociedad sigue teniendo la distribución exclusiva del catálogo de RTVE para Italia, donde tiene varias negociaciones en curso para la venta de algunos títulos de dicho catálogo. La situación en Italia, con los recientes cambios de gobierno y de alta dirección en la RAI, junto a la reestructuración de la televisión pública, han retrasado muchísimo el cierre de los acuerdos de venta. Pero confiamos que una vez que la situación se desbloquee se podrán cerrar y firmar los contratos pendientes.

Como en Italia la coyuntura económica y política han retrasado el cierre de importantes acuerdos, también en España la misma coyuntura ha retrasado la firma de contratos ya negociados y confirmados. Por eso, el 2019 cierra con leves pérdidas, por no haber podido incluir ingresos ya confirmados pero imposibles de contabilizar. Todos estos acuerdos se han trasladado a este año, con lo cual confiamos con poder cerrar el 2020 con un Ebitda y un resultado neto positivo.

## 7. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

### Información bursátil

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



La caída de la acción hasta principio del 2019 se debe principalmente a la poca presencia en eventos con inversores e inversión en las relaciones con inversores. En este sentido, la Sociedad ha empezado a invertir a final del 2018 en el departamento de Relaciones con Inversores con el objetivo de estar activamente presente en el mercado y con la decisión de publicar sus resultados trimestrales para que todos los accionistas puedan seguir su grado de avance.

La fuerte caída de la acción en septiembre 2019 se debe a la admisión de las nuevas acciones relacionadas con el aumento de capital.

La relación de accionistas con participación directa o indirecta igual o superior al 10% a 31 de diciembre de 2019 de los que la Sociedad tiene conocimiento es la siguiente:

- Mondo TV S.p.A. ostentaba una participación directa del 79,28% en el capital social de Mondo TV Iberoamérica S.A.;
- Doña Giuliana Bertozzi, ostentaba una participación directa e indirecta del 20,99%, directa (5,11%) e indirecta del (15,88%) en el capital social de Mondo TV Iberoamérica;

Asimismo, los administradores y directivos con posiciones directas o indirectas superiores al 1% del capital social a 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

- Don Matteo Corradi consejero y presidente de la Sociedad, ostentaba una participación directa e indirecta del 8,34%, directa (2,79%) e indirecta del (5,55%).

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

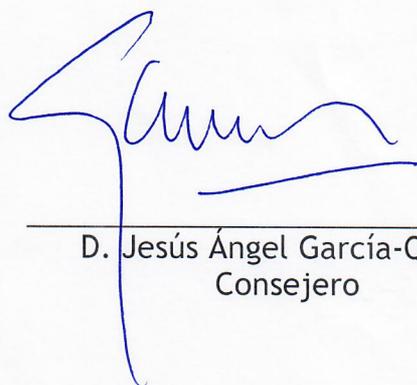
## FORMULACIÓN DE CUENTA ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

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 2019 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 74, 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, 17 de marzo de 2020  
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



**CUENTAS ANUALES  
E INFORME  
DE GESTIÓN  
EJERCICIO 2019**



**MONDO TV**  
**PRODUCCIONES CANARIAS**  
**THE DREAM FACTORY**

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



El sector de la animación y de los efectos visuales hoy en día es claramente una de las industrias con mayor posibilidad de crecimiento internacional. Nuestro estudio de Tenerife, Mondo TV Producciones Canarias, ha tenido una evolución espectacular en tan solo 3 años, sigue en expansión y hoy en día podemos afirmar que se ha convertido en uno de los estudios de animación líderes en la isla. Gracias a un talentoso equipo de artistas internacionales altamente cualificados, hoy en día Mondo TV Canarias es un lugar que tiene la capacidad de albergar todo tipo de producciones audiovisuales, contemplando un completo desarrollo visual y un servicio de preproducción para cualquier serie animada. No solo ofreciendo service, principalmente a la casa madre, sino que produciendo ya IPs propias. De hecho, estamos muy orgullosos de las coproducciones altamente estratégicas que hemos realizado a través de nuestro estudio canario, como la alianza con RTVE para la segunda temporada de Bat Pat. Nuestro objetivo a medio plazo es transformar el estudio en un centro internacional para la creación, desarrollo y producciones de alta calidad. Estamos en ello, y con total seguridad el 2020 verá el nacimiento de nuevos importantes proyectos a anunciar.

A handwritten signature in blue ink that reads "Maria Bonaria Fois". The signature is written in a cursive, flowing style.

# EL AÑO DE UN VISTAZO

## RESULTADOS FINANCIEROS



1.841.574,73 €

Ingresos al 31.12.2019

775.000,00 €

Distribución

41.101,30 €

Coproducción

1.025.473,43 €

Servicio audiovisual

## CORPORATE GOVERNANCE

3 Consejeros:



3 miembros del Grupo

## EQUIPO HUMANO



40%

Mujeres



60%

Hombres

Altos directivos 0

Comerciales 1

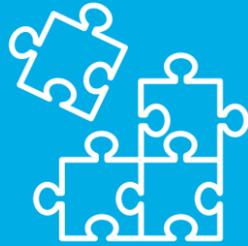
Administrativos 13

Total de 14  
trabajadores

# PRIORIDADES ESTRATÉGICAS



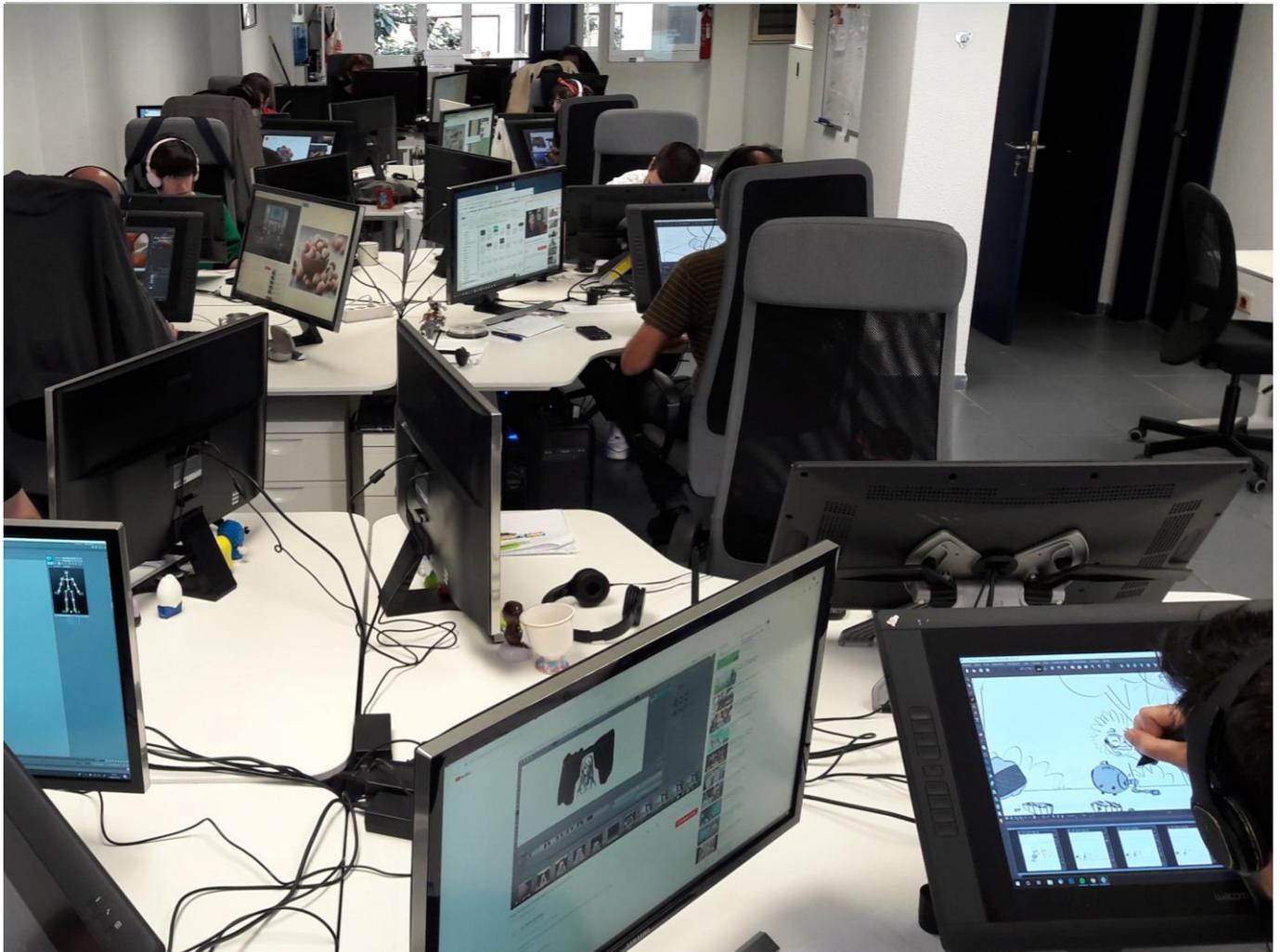
Realizar siempre más coproducciones para producir IPs propias



Convertirnos en partner estratégico en la industria de la animación para producción y para todo tipo de servicio audiovisual



Expandir fuertemente el estudio de producción



# EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración es el órgano encargado de gestionar y representar a la Compañía. El Consejo lleva a cabo su actividad de acuerdo con las reglas de organización y operación establecidas en los artículos de la Compañía y el Reglamento de la Junta.

A 31 de Diciembre de 2019, el Consejo estaba compuesto por:



**Matteo Corradi**

*Presidente del Consejo  
de Administración*

**Maria Bonaria Fois**

*Vocal y secretaria del Consejo  
de Administración*



**Enrico Martinis**

*Vocal del Consejo de Administración*



# HIGHLIGHTS DEL AÑO 2019



Los principales hitos del año 2019 para Mondo Tv Producciones Canarias:

- **Abril 2019**, Mondo TV Producciones Canarias firma un contrato con Mondo TV France S.A para la participación en la pre-producción de la serie de animación “Disco Dragon”, que consta de 52 episodios.
- **Abril 2019**, firma de un contrato con Mondo TV S.p.A. para la participación en la pre-producción de la serie de animación “Invention Story”.
- **Julio 2019**, firma de dos contratos con Mondo TV, S.p.A. para la participación en la pre-producción de las series de animación “GOODOIL” y ” ROBOT TRAINS 3”.
- **Julio 2019**: firma de un contrato con CORPORACIÓN DE RADIO Y TELEVISIÓN ESPAÑOLA, S.A. S.M.E. (RTVE) para la participación de esta última en calidad de coproductora de la segunda temporada de la serie “Bat Pat”, de 52 capítulos. El contrato representa una etapa importante para el Grupo Mondo TV Iberoamérica, siendo la primera coproducción con RTVE y mostrando una vez más el importante crecimiento y calidad de la filial canaria.
- **Diciembre 2019**: firma de un contrato con Mondo TV S.p.A mediante el cual se concede una licencia de explotación en exclusiva sobre los derechos de reproducción, comunicación pública y transformación de

# HIGHLIGHTS DEL AÑO 2019



“Heidi, Bienvenida al Show”, segunda temporada de Heidi Bienvenida, con facultad de licenciarla a su vez a terceros, en los siguientes territorios: Europa Central (excluyendo España, Portugal e Italia), Europa del Este, Europa del Norte, países de idioma árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel.

Además, el estudio sigue trabajando en la nuevísima serie animada original de Mondo TV, coproducida con Meteo Expert Center, MeteoHeroes, de 52 episodios por 7’.

Es el título puntero del Grupo y llegará a Italia en verano 2020.

MeteoHeroes es una divertida serie que cuenta las aventuras de seis niños que

descubren tener superpoderes que les permiten a cada uno controlar un fenómeno atmosférico. Dedicada a un público precolar, la serie mira a sensibilizar la joven audiencia, de forma amena y divertida, sobre un tema tan crucial como el cambio climático.

# MINUTOS PRODUCIDOS POR MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS



2019

1.383 min.

2018

473 min.

2017

3.300 min.

2016

67 min.





# **MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.**

CUENTAS ANUALES ABREVIADAS CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO 2019 JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA DE  
CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR  
INDEPENDIENTE

## **MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS S.L.U.**

Cuentas Anuales Abreviadas e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio 2019 junto al Informe de  
Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor  
Independiente

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

**CUENTAS ANUALES ABREVIADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2019:**

- Balances Abreviados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviada correspondientes a los ejercicios 2019 y 2018
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2019 y 2018
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2019 y 2018
- Memoria Abreviada del ejercicio 2019

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019**

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS S.L.U.**  
Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Abreviadas emitido por un  
Auditor Independiente

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

Al Socio Único de **MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.:**

### Informe sobre las cuentas anuales

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de **MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U.** (la Sociedad), que comprenden el balance abreviado a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias y la Memoria abreviada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria abreviada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### *Fundamento de la opinión*

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

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

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

#### *Aspectos más relevantes de la auditoría*

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales abreviadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales abreviadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
---	------------------------

*Valoración del epígrafe derechos audiovisuales: determinación del valor recuperable*

La Sociedad mantiene activos intangibles en concepto de derechos audiovisuales en los epígrafes de “Patentes, licencias, marcas y similares” y “Otro inmovilizado intangible” por importe total de 1.048 miles de euros.

Tal como se comenta en la nota 4.1 de la Memoria Abreviada adjunta, los Administradores de la Sociedad han realizado la estimación del valor recuperable de los mencionados derechos audiovisuales en base al plan de negocios.

Dicho plan requiere, por parte de la Dirección de estimaciones y juicios complejos sometidos a un grado elevado de incertidumbre dada la naturaleza de las operaciones y los ingresos de la Sociedad. Hemos considerado el valor recuperable de los derechos audiovisuales como uno de los aspectos más relevantes de la auditoría considerando, tanto la magnitud y naturaleza de los importes afectados como el alto grado de juicio requerido de los Administradores de la Sociedad en la estimación de dicho valor.

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

- Obtención del Plan de negocio elaborado por la Dirección en el que se basa la estimación del valor recuperable de los mencionados derechos.
- Reunión con la Dirección para identificar las hipótesis más relevantes contempladas en el plan de negocios. Entendimiento y evaluación de los criterios utilizados por los Administradores y Dirección de la Sociedad en la identificación de indicadores de deterioro de los derechos audiovisuales.
- Análisis de la razonabilidad de las estimaciones y asunciones realizadas por los Administradores de la Sociedad basadas en el plan de negocios y la naturaleza de los derechos objetos de capitalización. Evaluamos y cuestionamos de forma crítica el modelo de flujos de ingresos y gastos, y si dichas previsiones respaldaban el valor en libros de los activos correspondientes.
- Evaluación de la adecuación de información facilitada en la Memoria Abreviada de las cuentas anuales, conforme al marco de información financiera aplicable.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
---	------------------------

*Reconocimiento de ingresos*

El epígrafe de “Importe neto de la cifra de negocio” de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada del ejercicio 2019, incluye los ingresos por prestación de servicios realizados, procedentes de la preproducción, coproducción y distribución cinematográfica de series y programas de televisión.

En la Nota 4.7 de la memoria abreviada adjunta se detallan las principales políticas contables relacionadas con el reconocimiento de ingresos, en particular, la Sociedad realiza la estimación del grado de avance de ingresos y gastos para los proyectos abiertos a cierre del ejercicio.

Considerando la existencia de distintas condiciones contractuales de los productos y servicios comercializados por la Sociedad, el reconocimiento de ingresos requiere la realización por parte de la Dirección de un análisis pormenorizado de cada uno de los contratos y la realización de juicios y estimaciones sujetas a incertidumbre, por ello se considera el reconocimiento de ingresos como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

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

- Entendimiento y revisión de la política de reconocimiento de ingresos establecida por la Dirección.
- Realización de pruebas en detalle para una muestra de ingresos del ejercicio.
- Circularización de una muestra de clientes.
- Evaluación de la adecuación de información facilitada en la memoria abreviada de las cuentas anuales, conforme al marco de información financiera aplicable.

### *Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 18.2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se señala que la compañía obtiene una parte muy significativa de sus ingresos de empresas del grupo. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

### *Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales abreviadas*

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales abreviadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales abreviadas.

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

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales abreviadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

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



**"Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 01/20/12049 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España."**

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

1 de abril de 2020

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS S.L.U.**

**CUENTAS ANUALES ABREVIADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO**  
**2019**

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS S.L.U.**  
**BALANCE ABREVIADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
 (Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.104.411,30</b>	<b>1.612.119,71</b>
Inmovilizado intangible	Nota 5	1.049.506,52	1.564.643,56
Inmovilizado material	Nota 6	37.727,58	45.526,15
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.2	2.080,00	1.950,00
Activos por impuesto diferido	Nota 14	15.097,20	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.666.835,68</b>	<b>311.018,96</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>1.536.661,48</b>	<b>297.668,70</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.2	108.971,17	-
Clientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8.2 y 18	1.419.379,84	289.755,22
Otros créditos con Administraciones Públicas	Nota 14	8.310,47	7.913,48
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		43.730,34	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8.1	86.443,86	13.350,26
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.771.246,98</b>	<b>1.923.138,67</b>

*Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden los Balances abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 20 Notas.*

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS S.L.U.**  
**BALANCE ABREVIADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
 (Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2019	31/12/2018
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>862.519,20</b>	<b>(2.443.160,68)</b>
Fondos propios	Nota 12	862.519,20	(2.443.160,68)
Capital	Nota 12.1	2.900.000,00	3.006,00
Capital escriturado		2.900.000,00	3.006,00
Reservas	Nota 12.2	263.632,18	263.632,18
Reserva Legal		601,20	601,20
Otras Reservas		263.030,98	263.030,98
Resultados de ejercicios anteriores (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(2.709.798,86) (2.709.798,86)	- -
Resultado del ejercicio		408.685,88	(2.709.798,86)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>727.836,18</b>	<b>3.611.543,23</b>
Deudas a largo plazo		30.500,97	81.263,46
Deudas con entidades de crédito	Nota 9	30.500,97	81.263,46
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Notas 9 y 18	697.308,14	3.530.279,77
Pasivos por impuesto diferido	Nota 14	27,07	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.180.891,60</b>	<b>754.756,12</b>
Deudas a corto plazo		566.810,28	77.501,36
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1	566.502,09	76.161,00
Otros pasivos financieros	Nota 9.1	308,19	1.340,36
Deudas empresas del grupo y asociadas corto plazo	Notas 9 y 18	275.327,48	617.568,64
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		338.753,84	59.686,12
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		31.533,19	-
Acreedores varios	Nota 9.1	64.531,04	40.634,53
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 9.1	44.165,55	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14	26.714,82	19.051,59
Anticipos de clientes		171.809,24	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>2.771.246,98</b>	<b>1.923.138,67</b>

*Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden los Balances abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 20 Notas.*

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS S.L.U.****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2019 Y 2018**  
(Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	31/12/2019	31/12/2018
Importe neto de la cifra de negocio	Nota 15.1	1.841.574,73	308.018,13
Trabajos realizados por la Sociedad para su activo		95.912,69	189.573,33
Aprovisionamientos	Nota 15.2	-	(11.104,16)
Otros ingresos de explotación		603,83	540,97
Gastos de personal		(444.084,38)	(380.482,10)
Otros gastos de explotación		(407.570,41)	(123.808,85)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(633.983,45)	(393.641,18)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		343,71	(2.220.080,59)
Otros Resultados		1.330,82	504,51
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>454.127,54</b>	<b>(2.630.479,94)</b>
Ingresos financieros		7,17	-
Gastos financieros		(59.765,17)	(77.253,38)
Diferencias de cambio	Nota 13	(753,79)	(2.065,54)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(60.511,79)</b>	<b>(79.318,92)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>393.615,75</b>	<b>(2.709.798,86)</b>
Impuesto sobre beneficios	Nota 14	15.070,13	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>408.685,88</b>	<b>(2.709.798,86)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>408.685,88</b>	<b>(2.709.798,86)</b>

Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden los Balances abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 20 Notas.

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS S.L.U.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2019 Y 2018**  
(Expresado en euros)

	31/12/2019	31/12/2018
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>408.685,88</b>	<b>(2.709.798,86)</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:	-	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>408.685,88</b>	<b>(2.709.798,86)</b>

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2019 Y 2018**  
(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Total
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2017</b>	<b>3.006,00</b>	<b>-</b>	<b>89.152,75</b>			<b>174.479,42</b>	<b>266.638,17</b>
Ajustes por errores en el ejercicio 2017	-	-	0,01	-	-	-	0,01
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018</b>	<b>3.006,00</b>	<b>-</b>	<b>89.152,76</b>			<b>174.479,42</b>	<b>266.638,18</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(2.709.798,86)	(2.709.798,86)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	174.479,42	-	-	(174.479,42)	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	(174.479,42)	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2018</b>	<b>3.006,00</b>	<b>-</b>	<b>263.632,18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.709.798,86)</b>	<b>(2.443.160,68)</b>
Ajustes por errores en el ejercicio 2018	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2019</b>	<b>3.006,00</b>	<b>-</b>	<b>263.632,18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.709.798,86)</b>	<b>(2.443.160,68)</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	408.685,88	408.685,88
Operaciones con socios o propietarios	2.896.994,00	-	-	-	-	-	2.896.994,00
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	2.896.994,00	-	-	-	-	-	2.896.994,00
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(2.709.798,86)	-	2.709.798,86	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(2.709.798,86)	-	2.709.798,86	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2019</b>	<b>2.900.000,00</b>	<b>-</b>	<b>263.632,18</b>	<b>(2.709.798,86)</b>	<b>-</b>	<b>408.685,88</b>	<b>862.519,20</b>

*Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden los Balances abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 20 Notas.*

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS S.L.U.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2019 Y**  
**2018**  
 (Expresados en euros)

	31/12/2019	31/12/2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(165.037,73)</b>	<b>(75.576,10)</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	393.615,75	(2.709.798,96)
<b>Ajustes del resultado</b>	<b>694.151,53</b>	<b>2.503.467,36</b>
Amortización del inmovilizado	633.983,45	393.641,18
Correcciones valorativas por deterioro	(676,87)	2.220.080,59
Resultado por bajas y enajenación de inmovilizado	332,96	-
Ingresos financieros	(7,17)	-
Gastos financieros	59.765,17	77.253,38
Diferencias de cambio	753,79	2.065,54
Otros ingresos y gastos	-	(189.573,33)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(960.678,85)</b>	<b>140.281,17</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	(1.238.992,78)	100.115,43
Acreedores y otras cuentas a pagar	278.313,93	40.165,74
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(292.126,16)</b>	<b>(9.525.,77)</b>
Pagos de intereses	(100.420,40)	(3.284,97)
Cobros de intereses	7,17	-
Pagos (cobros) Impuesto sobre beneficios	1.308,60	(6.240,80)
Otros pagos (cobros)	(193.021,53)	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(58.651,78)</b>	<b>(759.930,50)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(59.051,78)</b>	<b>(759.930,50)</b>
Empresas de la Sociedad y asociadas	(43.730,34)	-
Inmovilizado intangible	(10.006,44)	(735.152,21)
Inmovilizado material	(5.185,00)	(23.678,29)
Otros activos financieros	(130,00)	(1.100,00)
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>400,00</b>	<b>-</b>
Otros activos financieros	400,00	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>296.783,11</b>	<b>848.947,11</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>296.783,11</b>	<b>848.947,11</b>
Emisión de:		
Deudas con entidades de crédito	816.041,21	177.541,96
Deudas con empresas del grupo y asociadas	613.958,56	1.173.798,68
Devolución de:		
Deudas con entidades de crédito	(352.734,49)	(20.117,50)
Deudas con empresas del grupo y asociadas	(779.450,00)	(479.432,53)
Otras deudas	(1.032,17)	(2.843,50)
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>73.093,60</b>	<b>13.440,51</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	13.350,26	(90,25)
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	86.443,86	13.350,26

*Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden los Balances abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 20 Notas.*

## **MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS S.L.U.**

### **MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2019**

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

##### **1.1 Constitución y Domicilio Social**

Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U., (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Madrid, el 17 de junio de 2016. Su domicilio actual se encuentra en la Calle Rambla de Pulido 42-1, 38004 Santa Cruz de Tenerife.

La Sociedad forma parte de un Grupo, cuya sociedad dominante directa es Mondo TV Iberoamérica, S.A. que deposita las Cuentas Anuales Consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Asimismo, forma parte del Grupo Mondo, cuya dominante última es la Sociedad Mondo TV S.p.A. que deposita sus Cuentas Anuales Consolidadas en Italia.

##### **1.2 Actividad**

Su actividad consiste en la preproducción, coproducción y distribución cinematográfica, de series juveniles y programas de televisión, incluyendo art concept, desarrollo de la biblia, model packs y storyboard, así como cualquier otra actividad relacionada con el mencionado objeto social.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre cada año. En el resto de Notas de esta Memoria abreviada, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, se indicará para simplificar "Ejercicio 2019".

La Sociedad mantiene un volumen significativo de saldos y transacciones con la Sociedad de la Sociedad al que pertenece. (Nota 18).

##### **1.3 Régimen Legal**

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

## 2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### 2.1 Imagen Fiel

Las presentes cuentas anuales abreviadas, 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 y Real Decreto 602/2016, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo y de los resultados de la Sociedad.

El periodo contable al que se refieren estas cuentas anuales abreviadas, empieza el 1 de enero de 2019 y finaliza el 31 de diciembre de 2019.

### 2.2 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.

### 2.3 Moneda de Presentación

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

### 2.4 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 (fundamentalmente activos intangibles) incluyen subjetividad y un elevado nivel de juicio, ya que se basa en las estimaciones realizadas por los administradores en el plan de negocios.
- Evaluación de principio empresa en funcionamiento utilizando el plan de negocios con elevado nivel de juicio en sus hipótesis.
- Recuperabilidad de los créditos fiscales.
- Estimaciones de flujos de caja futuros y rentabilidades esperadas utilizadas en el plan de negocios aprobado por los administradores.
- La vida útil de los activos intangibles.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2019, 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.

## **2.5 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 2019 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

## **2.6 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 tipo, en tanto en cuanto no se alteren los supuestos que han motivado la elección de dicho criterio, y siempre teniendo en cuenta que cualquier cambio en dichos criterios tiene como referencia básica el principio de imagen fiel.

## **2.7 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.

## **2.8 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.

## **2.9 Elementos recogidos en varias partidas**

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

## **2.10 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.

### 3) APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2019, formulada por los Administradores correspondientes, son las que se muestran a continuación, en euros:

	2019	2018
<b>Base de reparto</b>		
Beneficios (pérdidas) del ejercicio	408.685,88	(2.709.798,86)
	<b>408.685,88</b>	<b>(2.709.798,86)</b>
<b>Distribución/(aplicación) a:</b>		
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	408.685,88	-
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-	(2.709.798,86)
	<b>408.685,88</b>	<b>(2.709.798,86)</b>

### 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 2019, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes

#### 4.1 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 de coproducciones realizadas por la Sociedad.

Los derechos audiovisuales de la Sociedad se clasifican como inmovilizado intangible en tanto que son elementos destinados a servir de forma duradera a la actividad de la empresa. En la medida que un derecho audiovisual ha sido destinado a la venta, se considera existencia de la Sociedad. 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 obtiene incluyendo los costes directamente imputables a dichos bienes, así como la parte que razonablemente corresponda de los costes indirectamente imputables a los bienes de que se trate, en la medida en que tales costes, correspondan al periodo de producción y sean necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.

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

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

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

Producción	Vida Útil
Heidi, Bienvenida al Show	5
Bat Pat 2	3

Mientras “Heidi, Bienvenida al Show” empezó a amortizarse en julio 2018, “Bat Pat 2” sigue en curso, aunque se prevé el comienzo de su amortización en el primer trimestre del 2020.

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

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

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

### Aplicaciones informáticas

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

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

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

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

## 4.2 Inmovilizado material

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

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

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

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Instalaciones técnicas	10,00	10,00
Ustillaje	25,00	4,00
Otras instalaciones	10,00	10,00
Mobiliario	10,00	10,00
Equipos informáticos	25,00	4,00

Las inversiones realizadas por 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.

### 4.3 Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar

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

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

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

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

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

#### **4.4 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
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

#### **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.

## Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

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

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

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

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

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

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

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2019, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

### Baja de activos financieros

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

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

### Baja de pasivos financieros

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

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

### Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

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

## Fianzas entregadas y recibidas

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

### 4.5 Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

### 4.6 Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede. En Comunidad autónoma de Canarias se aplica La Zona Especial Canaria (ZEC) es una zona de baja tributación que se crea en el marco del Régimen Económico y Fiscal (REF) de Canarias, con la finalidad de promover el desarrollo económico y social del Archipiélago y diversificar su estructura productiva.

La ZEC fue autorizada por la Comisión Europea en el mes de enero de 2000 y está regulada por la Ley 19/94 de 6 de julio de 1994.

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

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

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias 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.

#### 4.7 Ingresos y gastos

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

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

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, sólo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

Los trabajos en curso se valoran atendiendo a la mejor estimación al cierre del ejercicio en función del grado de realización del proyecto, calculando los costes incurridos, así como los que queden por incurrir hasta completarlo, y del margen esperado en cada uno de los contratos según la información disponible. Mientras no se facturan los trabajos éstos se mantienen en el epígrafe de clientes por ventas y prestaciones de servicios.

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.

#### 4.8 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 de situación consolidado como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

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

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

#### 4.9 Transacciones entre partes vinculadas

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

### 5) INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado material del ejercicio 2019 es el siguiente:

	01/01/2019	Altas	Bajas	31/12/2019
<b>Coste:</b>				
Patentes, licencias, marcas y similares	1.339.910,51	-	-	1.339.910,51
Aplicaciones informáticas	5.324,65	-	(419,17)	4.905,48
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	355.493,33	105.519,13		461.012,46
	<b>1.700.728,49</b>	<b>105.519,13</b>	<b>(419,17)</b>	<b>1.805.828,45</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Patentes, licencias, marcas y similares	(133.991,05)	(618.613,84)	-	(752.604,89)
Aplicaciones informáticas	(2.093,88)	(1.482,26)	(140,90)	(3.717,04)
	<b>(136.048,93)</b>	<b>(620.096,10)</b>	<b>(140,90)</b>	<b>(756.321,93)</b>
<b>Inmovilizado intangible neto</b>	<b>1.564.643,56</b>	<b>(514.576,97)</b>	<b>(560,07)</b>	<b>1.049.506,52</b>

Los derechos audiovisuales registrados en el epígrafe de “Patentes, licencias, marcas y similares” son los provenientes de la coproducción de la serie “Heidi, Bienvenida al Show”.

Las altas del inmovilizado en curso, se encuentran 103.412,69 de gastos de personal activados para la coproducción de “Bat Pat 2”, que se empezará a comercializar en marzo 2020.

El valor neto contable de “patentes, licencias, marcas y similares” ha disminuido por la baja parcial (según BOICAC N° 80/2009 Consulta 2) de “Heidi, Bienvenida al Show” por importe de 350.631,76 euros debido a la venta de derechos de distribución a Mondo TV S.p.A. de importe de 775.000,00 euros para Europa (excepto España, Italia y Portugal) y países de idioma Árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel.

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

	01/01/2018	Altas	Bajas por pérdidas irreversibles	Traspasos	31/12/2018
<b>Coste:</b>					
Patentes, licencias, marcas y similares	-	217.240,18	(2.469.948,43)	3.592.618,76	1.339.910,51
Aplicaciones informáticas	4.460,18	864,47	-	-	5.324,65
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	3.241.491,20	706.620,89	-	(3.592.618,76)	355.493,33
	<b>3.245.951,38</b>	<b>924.725,54</b>	<b>(2.469.948,43)</b>	<b>-</b>	<b>1.700.728,49</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>					
Patentes, licencias, marcas y similares	-	(380.985,90)	246.994,85	-	(133.991,05)
Aplicaciones informáticas	(567,31)	(1.526,57)	-	-	(2.093,88)
	<b>(567,31)</b>	<b>(382.512,47)</b>	<b>246.994,85</b>	<b>-</b>	<b>(136.048,93)</b>
<b>Inmovilizado intangible neto</b>	<b>3.245.384,07</b>	<b>542.213,07</b>	<b>(2.222.953,58)</b>	<b>-</b>	<b>1.564.643,56</b>

A 31 de diciembre de 2018 se registró una baja de inmovilizado por pérdida irreversible de 2.222.953,58 euros de Heidi II debido a menores ingresos procedentes del licensing y de las ventas internacionales. Siendo dependiente del éxito de Heidi I (contabilizado en su matriz Mondo TV Iberoamérica S.A.) y su comienzo de amortización recién (julio 2018), el efecto del deterioro tuvo un impacto mayor.

**Elementos totalmente amortizados y en uso**

Al 31 de diciembre de 2019, no existen elementos totalmente amortizados (a 31 de diciembre de 2018 tampoco había elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados).

**6) INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2019 es el siguiente:

	01/01/2019	Altas	Bajas	31/12/2019
<b>Coste:</b>				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	18.444,56	-	(910,11)	17.534,45
Equipos proceso de información	46.606,17	5.185,00	(1.539,82)	50.251,35
	<b>65.050,73</b>	<b>5.185,00</b>	<b>(2.449,93)</b>	<b>67.785,80</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.089,61)	(1.762,82)	221,90	(4.630,53)
Equipos proceso de información	(16.434,97)	(10.609,92)	1.617,20	(25.427,69)
	<b>(19.524,58)</b>	<b>(12.372,74)</b>	<b>1.839,10</b>	<b>(30.058,22)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>45.526,15</b>	<b>(7.187,74)</b>	<b>(610,83)</b>	<b>37.727,58</b>

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

	01/01/2018	Altas	Bajas	31/12/2018
<b>Coste:</b>				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	12.467,98	5.976,58	-	18.444,56
Equipos proceso de información	26.145,58	20.460,59	-	46.606,17
	<b>38.613,56</b>	<b>26.437,17</b>	<b>-</b>	<b>65.050,73</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.583,35)	(1.620,37)	114,11	(3.089,61)
Equipos proceso de información	(6.926,63)	(9.508,34)	-	(16.434,97)
	<b>(8.509,98)</b>	<b>(11.128,71)</b>	<b>114,11</b>	<b>(19.524,58)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>30.103,58</b>	<b>15.308,46</b>	<b>114,11</b>	<b>45.526,15</b>

## Elementos totalmente amortizados y en uso

Al 31 de diciembre de 2019, no existen elementos totalmente amortizados (a 31 de diciembre de 2018 tampoco había elementos de inmovilizado material totalmente amortizados).

## 7) ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

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

Se ha registrado con cargo a los resultados del ejercicio 2019 en concepto de arrendamiento operativo un total 7.859,15 euros (7.848,55 euros en el 2018).

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

	31/12/2019	31/12/2018
Hasta 1 año	7.901,40	7.800,00
Entre 1 y 3 años	2.673,32	10.400,00
	<b>10.574,72</b>	<b>18.200,00</b>

## 8) ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Créditos, Derivados y otros 31/12/2019	Créditos, Derivados y otros 31/12/2018
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	2.080,00	1,950,00
<b>Total</b>	<b>2.080,00</b>	<b>1.950,00</b>

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

	Créditos, Derivados y otros 31/12/2019	Créditos, Derivados y otros 31/12/2018
<b>Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:</b>	<b>86.443,86</b>	<b>13.350,26</b>
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 8.1)	86.443,86	13.350,26
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	1.572.081,35	289.755,22
<b>Total</b>	<b>1.658.525,21</b>	<b>303.105,48</b>

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

### 8.1.1 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de dichos activos es como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Caja y bancos	86.443,86	13.350,26
<b>Total</b>	<b>86.443,86</b>	<b>13.350,26</b>

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 2019 y 2018 es la siguiente:

	31/12/2019		31/12/2018	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>				
Clientes empresas del grupo	-	1.419.379,84	-	289.755,22
Clientes terceros	-	108.971,17	-	-
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>1.528.351,01</b>	<b>-</b>	<b>289.755,22</b>
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>				
Fianzas y depósitos	2.080,00	-	1.950,00	-
Otros activos financieros	-	43.730,34	-	-
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>2.080,00</b>	<b>43.730,34</b>	<b>1.950,00</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>2.080,00</b>	<b>1.572.081,35</b>	<b>1.950,00</b>	<b>289.755,22</b>

Durante el ejercicio 2019 y 2018, no se han registrado deterioros ni pérdidas por riesgos de insolvencia.

## 8.3 Otra información relativa a activos financieros

### 8.3.1 Clasificación por vencimientos

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Vencimiento años					Más de 5 años	Total
	2020	2021	2022	2023	2024		
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b>	43.730,34	-	-	-	-	-	43.730,34
Otros activos financieros	43.730,34	-	-	-	-	-	43.730,34
<b>Inversiones financieras</b>	-	2.080,00	-	-	-	-	2.080,00
Otros activos financieros	-	2.080,00	-	-	-	-	2.080,00
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	1.528.351,01	-	-	-	-	-	1.528.351,01
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	108.971,17	-	-	-	-	-	108.971,17
Clientes empresas del grupo y	1.419.379,84	-	-	-	-	-	1.419.379,84
<b>Total</b>	<b>1.572.081,35</b>	<b>2.080,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.574.161,35</b>

Los saldos del epígrafe “Inversiones en empresas del grupo y asociadas” se refieren a las cuentas financieras con “BAT PAT SERIE, A.I.E.” y “Nina y Olga, A.I.E.”.

La clasificación por vencimientos a 31 de diciembre de 2018 fue la siguiente:

	Vencimiento años					Más de 5 años	Total
	2019	2020	2021	2022	2023		
<b>Inversiones financieras</b>	-	-	1.950,00	-	-	-	1.950,00
Otros activos financieros	-	-	1.950,00	-	-	-	1.950,00
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	289.755,22	-	-	-	-	-	289.755,22
Clientes empresas del grupo y asociadas	289.755,22	-	-	-	-	-	289.755,22
<b>Total</b>	<b>289.755,82</b>	<b>-</b>	<b>1.950,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>291.705,22</b>

## 9) PASIVOS FINANCIEROS

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

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	30.500,97	81.263,46	697.308,14	3.530.279,77	727.809,11	3.611.543,23
<b>Total</b>	<b>30.500,97</b>	<b>81.263,46</b>	<b>697.308,14</b>	<b>3.530.279,77</b>	<b>727.809,11</b>	<b>3.611.543,23</b>

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

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	566.502,09	76.161,00	587.674,69	659.543,53	1.154.176,78	735.704,53
<b>Total</b>	<b>566.502,09</b>	<b>76.161,00</b>	<b>587.674,69</b>	<b>659.543,53</b>	<b>1.154.176,78</b>	<b>735.704,53</b>

## 9.1 Débitos y partidas a pagar

Su detalle a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se indica a continuación, euros:

	31/12/2019		31/12/2018	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Por operaciones comerciales:</b>				
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	31.533,19	-	-
Acreedores	-	64.531,04	-	40.634,53
Anticipos de clientes	-	171.809,24	-	-
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>267.873,47</b>	<b>-</b>	<b>40.634,53</b>
<b>Por operaciones no comerciales:</b>				
Deudas con entidades de crédito (Nota 9.2)	30.500,97	566.502,09	81.263,46	76.161,00
Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 18)	697.308,14	275.327,48	3.530.279,77	617.568,64
Personal	-	44.165,55	-	-
Otros pasivos financieros	-	308,19	-	-
<b>Préstamos y otras deudas</b>	<b>727.809,11</b>	<b>886.303,31</b>	<b>3.611.543,23</b>	<b>693.729,64</b>
Proveedores de inmovilizado con terceros	-	-	-	1.340,36
<b>Proveedores de inmovilizado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.340,36</b>
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	<b>727.809,11</b>	<b>886.303,31</b>	<b>3.611.543,23</b>	<b>695.070,00</b>
<b>Total Débitos y partidas a pagar</b>	<b>727.809,11</b>	<b>1.154.176,78</b>	<b>3.611.543,23</b>	<b>735.704,53</b>

Con fecha 25 de julio de 2018, la Sociedad convierte la totalidad del préstamo con Mondo TV Iberoamérica S.A. en préstamo participativo.

Con fecha 14 y 28 de diciembre de 2018, la Sociedad decidió aumentar su capital en 496.994,00 euros y 1.800.000,00 euros mediante la compensación de créditos con Mondo TV Iberoamérica S.A. para hacer frente a las pérdidas causadas por el deterioro de "Heidi, Bienvenida al Show" y mantener la ratio patrimonio neto/capital por encima del 50%. El aumento de capital se hizo efectivo el día 26 de marzo de 2019 con su inscripción el Registro Mercantil.

Adicionalmente, el 5 de septiembre de 2019 se han convertido otros 600.000,00 euros de préstamo participativo a capital, fortaleciendo ulteriormente la situación patrimonial de la filial.

## 9.2 Préstamos, pólizas de crédito y líneas de descuento

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas a 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

Préstamos	Moneda	Tipo nominal	Año vencimiento	Valor nominal	Corriente	No corriente
<b>Grupo y asociadas</b>						
Mondo TV Iberoamérica S.A.	Euros	3% + Euribor	31/12/2023	3.809.858,94	275.327,48	697.308,14
<b>No vinculadas</b>						
Sabadell	Euros	3,75%	31/07/2021	150.000,00	50.762,49	30.500,97
ICO	Euros	0,88% + Euribor	31/03/2020	371.250,00	371.250,00	-
<b>Total</b>					<b>697.339,97</b>	<b>727.809,11</b>

La Sociedad tiene las siguientes pólizas de crédito, así como líneas de descuento al 31 de diciembre de 2019:

Pólizas de crédito/Líneas de descuento	Moneda	Tipo nominal	Año vencimiento	Límite	Dispuesto	No dispuesto
<b>No vinculadas</b>						
Bankinter	Euros	2,50%	03/04/2019	30.000,00	(510,40)	-
BBVA	Euros	3,05%	26/06/2020	145.000,00	145.000,00	-
<b>Total</b>					<b>114.489,90</b>	<b>-</b>
<b>Total préstamos y otras deudas</b>					<b>841.829,57</b>	<b>727.809,11</b>

El préstamo ICO se refiere al anticipo del contrato de coproducción de "Bat Pat 2" con RTVE; mientras la póliza de crédito con el BBVA para financiar el circulante se renueva semestralmente.

### 9.3 Otra información relativa a pasivos financieros

#### 9.3.1 Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Vencimiento años					Más de 5 años	Total
	2020	2021	2022	2023	2024		
<b>Deudas</b>	<b>566.810,28</b>	<b>30.500,97</b>	-	-	-	-	<b>597.311,25</b>
Deudas con entidades de crédito	566.502,09	30.500,97	-	-	-	-	597.003,06
Otros pasivos financieros	308,19	-	-	-	-	-	308,19
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>275.327,48</b>	<b>223.785,03</b>	<b>232.327,35</b>	<b>241.195,75</b>	-	-	<b>972.635,62</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas	275.327,48	223.785,03	232.327,35	241.195,75	-	-	972.635,62
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>312.039,02</b>	-	-	-	-	-	<b>312.039,02</b>
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	31.533,19	-	-	-	-	-	31.533,19
Acreedores varios	64.531,04	-	-	-	-	-	64.531,04
Personal	44.165,55	-	-	-	-	-	44.165,55
Anticipos de clientes	171.809,24	-	-	-	-	-	171.809,24
<b>Total</b>	<b>1.154.176,78</b>	<b>254.286,00</b>	<b>232.327,35</b>	<b>241.195,75</b>	-	-	<b>1.881.985,89</b>

El saldo de personal se refiere principalmente a los costes devengados de producción ejecutiva; mientras el anticipo de clientes se refiere al service audiovisual con Mondo TV France, S.A.

## 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 2019 y 2018, ha sido el siguiente:

	2019 días	2018 días
Periodo medio de pago a proveedores	61,36	17,34
Ratio de operaciones pagadas	54,81	14,62
Ratio de operaciones pendientes de pago	87,05	36,31

	Importe (Euros)	Importe (Euros)
Total pagos realizados	193.111,02	237.709,57
Total pagos pendientes	55.218,87	34.143,78

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 en la mano de obra y en los gastos de producción y al hecho que parte de los ingresos devengados en el 2019 se cobrarán a lo largo del 2020. Consideramos que es una situación subsanable en los próximos ejercicios gracias a la adopción de medidas tales como confirming, factoring sin recurso, anticipo del tax credit/tax rebate y la búsqueda de financiación acorde a los proyectos.

## 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 2019:

	01/01/2019	Altas	Bajas	31/12/2019
BAT PAT SERIE, A.I.E:	-	-	-	-
Nina y Olga, A.I.E.	-	-	-	-

Según la normativa aplicable a las A.I.E., esta se puede constituir con o sin capital.

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

Con fecha 8 de julio de 2019 se constituye otra Agrupación de Interés Económico con los requisitos fijados por la Ley 12/1191, de 29 de abril. denominada “Nina y Olga, A.I.E.” con el objeto social de producir, realizar, distribuir y comercializar tanto en el territorio nacional como en el extranjero la serie “Nina y Olga”. 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.

Actualmente ambas producciones se encuentran en curso, no teniendo algún impacto económico-fiscal en las cuentas anuales de Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.

Un resumen de participaciones, del domicilio social y de las actividades desarrolladas por las sociedades participadas a 31 de diciembre de 2019 es el que se muestra a continuación:

Sociedad	% Part. Directa	% Part. Indirecta	Domicilio social	Actividad
BAT PAT SERIE, A.I.E.	99,00	-	Calle Rambla de Pulido 42-1, 38004 Santa Cruz de Tenerife	Actividades de distribución, producción y postproducción cinematográfica, de video y programas de televisión.
Nina y Olga, A.I.E.	99,00	-	Calle Rambla de Pulido 42-1, 38004 Santa Cruz de Tenerife	Actividades de distribución, producción y postproducción cinematográfica, de video y programas de televisión.

Las sociedades participadas no cotizan en Bolsa y han sido constituidas sin capital.

El resumen de los fondos propios de las sociedades participadas se muestra a continuación, en euros:

Sociedad	Fecha de balance	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Neto
<b>Empresas del Grupo:</b>					
BAT PAT SERIE, A.I.E.	31/12/2019	-	-	-	-
Nina y Olga, A.I.E.	31/12/2019	-	-	-	-

## 12) FONDOS PROPIOS

### 12.1 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social asciende a 2.900.000,00 euros, representado por 2.900.000 participaciones nominativas de 1,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (al 31 de diciembre de 2018, el capital social ascendía a 3.006 euros). Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

El movimiento de las acciones en circulación es como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Al 1 de enero	3.006,00	3.006,00
Aumento de capital	2.896.994,00	-
Al 31 de diciembre	2.900.000,00	3.006,00

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

Adicionalmente, el 5 de septiembre de 2019 se han convertido 600.000,00 euros de préstamo participativo a capital, fortaleciendo ulteriormente la situación patrimonial de la filial.

### 12.2 Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
Reserva Legal	601,20	601,20
Otras Reservas	263.030,98	263.030,98
<b>Total</b>	<b>263.632,18</b>	<b>263.632,18</b>

### 12.3 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 2019, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad, presentando un importe de 601,20 euros. Al 31 de diciembre del 2018 la Reserva Legal sí estaba dotada en su totalidad por un importe de 601,20 euros.

### 13) MONEDA EXTRANJERA

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

	31/12/2019		31/12/2018	
	Importe en Euros	Importe en Dólares	Importe en Euros	Importe en Dólares
<b>Activo corriente</b>				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	-	-
Efectivo y otros activos equivalentes	1.276,56	1.413,87	-	-
<b>Pasivo corriente</b>				
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.892,24	7.984,90	17.463,24	19.974,30
<b>Total</b>	<b>8.168,80</b>	<b>9.398,77</b>	<b>17.463,24</b>	<b>19.974,30</b>

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias son los que se detallan a continuación:

	31/12/2019		31/12/2018	
	Liquidadas	Vivas	Liquidadas	Vivas
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y otros activos equivalentes	-	389,63	-	-
<b>Pasivo corriente</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.143,42)	-	(2.065,54)	-
<b>Total</b>	<b>(1.143,42)</b>	<b>389,63</b>	<b>(2.065,54)</b>	<b>-</b>

## 14) SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente, en euros:

	31/12/2019		31/12/2018	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>No corriente:</b>				
Activos por impuesto diferido	15.097,20	-	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	27,07	-	-
	<b>15.097,20</b>	<b>27,07</b>	-	-
<b>Corriente:</b>				
Devolución de Impuestos	3.355,50	-	4.267,11	-
Ret. y pagos a cuenta del Impuesto Sociedades	4.954,97	-	3.646,37	-
Retenciones por IRPF	-	16.022,39	-	9.791,21
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-
Organismos de la Seguridad Social	-	10.692,43	-	9.260,38
	<b>8.310,47</b>	<b>26.714,82</b>	<b>7.913,48</b>	<b>19.051,59</b>
<b>Total</b>	<b>23.407,67</b>	<b>26.741,89</b>	<b>7.913,48</b>	<b>19.051,59</b>

### Situación fiscal

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

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

	31/12/2019			31/12/2018		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
Resultado del ejercicio	-	-	408.685,88	-	-	(2.709.798,86)
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>
Gasto por impuesto de sociedades		(15.070,13)	(15.070,13)	-	-	-
Diferencias permanentes	126.043,50		126.043,50	-	-	-
Diferencias temporales:	377.429,95	(676,67)	376.753,28	-	-	-
<b>Base imponible previa</b>			<b>896.412,53</b>			<b>(2.709.798,86)</b>
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	(896.412,53)	-	-	-
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>-</b>			<b>(2.709.798,86)</b>
Coefficiente corrector base imponible ZEC			100%			
<b>Base imponible corregida ZEC</b>			<b>-</b>			<b>-</b>
Tipo de gravamen			0,04			0,04
<b>Cuota íntegra corregida ZEC</b>			<b>-</b>			<b>-</b>
Cuota íntegra en territorio común (25%)			-			-
Cuota íntegra ZEC (gravamen 4%)			-			-
Cuota íntegra territorio común - cuota íntegra ZEC			-			-
30% INCN			552.472,42			
<b>Cuota íntegra corregida ZEC</b>			<b>-</b>			<b>-</b>
Deducciones			-			-
<b>Cuota líquida</b>			<b>-</b>			<b>-</b>
Pagos fraccionados			(1.308,60)			
<b>Líquido a ingresar o a devolver</b>			<b>(1.308,60)</b>			<b>-</b>

La relación existente entre el gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio es como sigue:

	2019	2018
Resultado antes de impuestos	408.685,88	(2.709.798,86)
Diferencias permanentes	110.973,37	-
Diferencias temporales	376.753,28	-
Resultado contable bruto	896.412,53	(2.709.798,86)
<b>Impuesto bruto territorio común</b>	-	-
<b>Impuesto bruto ZEC</b>	<b>896.412,53</b>	-
Compensación de BINS no activadas contablemente	(896.412,53)	-
<b>Base imponible</b>	-	-
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido	15.070,13	-
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>15.070,13</b>	-

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

Conforme a dicha normativa, la Sociedad tributa al tipo de gravamen 4% sobre las actividades realizadas material y efectivamente en el ámbito geográfico ZEC.

No obstante, la norma incluye la siguiente limitación a la determinación de la cuota:

*“La minoración de la cuota íntegra en cada periodo impositivo, tras la aplicación del tipo especial aplicable en la ZEC, en relación con el tipo general del Impuesto de Sociedades no podrá ser superior al 10% del importe neto de la cifra de negocios de la entidad.”*

El movimiento de los impuestos generados y cancelados al 31 de diciembre 2019, se detalla a continuación, en euros:

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Imputados al Patrimonio Neto			Saldo al 31/12/2019
	Saldo al 31/12/2018	Generados	Aplicados	Otros	Generados	Aplicados	
<b>Impuestos diferidos activos:</b>							
Diferencias amortización contable y fiscal	-	15.097,20	-	-	-	-	15.097,20
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>							
Diferencias amortización contable y fiscal	-	(27,07)	-	-	-	-	(27,07)
	-	15.070,13	-	-	-	-	15.070,13

El importe y plazo de aplicación de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas y otros créditos fiscales, que no se han activado en el balance son los siguientes:

	Año	Importe	Aplicación 2019	Total	Último año
Bases imponibles negativas	2018	2.698.703,70	(896.412,53)	1.802.291,17	2028
<b>Total</b>		<b>2.698.703,70</b>	<b>(896.412,53)</b>	<b>1.802.291,17</b>	

La Sociedad puede compensar las bases imponibles negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas de los periodos impositivos siguientes con el límite del 70,00% de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización y a su compensación. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en el periodo impositivo bases imponibles negativas hasta el importe de 1 millón de euros.

## 15) INGRESOS Y GASTOS

### 15.1 Prestaciones de servicios

La composición de los ingresos que proceden de operaciones realizadas en el ámbito geográfico de la ZEC es la siguiente, en euros:

	31/12/2019	31/12/2018
Prestaciones de servicios	1.841.574,73	308.018,13
<b>Total Prestaciones de servicios</b>	<b>1.841.574,73</b>	<b>308.018,13</b>

Por lo tanto, el coeficiente corrector de la base imponible ZEC es el 100%.

## 15.2 Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente, en euros:

	31/12/2019	31/12/2018
Otros gastos externos	-	11.104,19
<b>Total Aprovisionamientos</b>		<b>11.104,16</b>

## 15.3 Cargas Sociales

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
Seguridad Social a cargo de la empresa	98.127,89	83.864,48
<b>Cargas sociales</b>	<b>98.127,89</b>	<b>83.864,48</b>

## 16) 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.

## 17) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 31 de marzo 2020, empezará a transmitirse la serie “Bat Pat 2” en Clan TV.

En relación a los acontecimientos caudados por el virus COVID-19, la Sociedad, que trabaja en estrecha relación con China, además que, con Italia, se ha ido preparando con mucho adelanto para enfrentar las limitaciones que seguramente iba a tener que sufrir por su llegada a España. A pesar de que, en Tenerife, y en las islas Canarias en general, la difusión del virus no es tan grave como en Madrid, la Sociedad ha ido preparando a cada uno de los dibujantes en plantilla, así como los colaboradores freelance, para el trabajo desde casa. Todos y cada uno de los trabajadores tienen acceso desde su propia casa al server y a los archivos compartidos, están en contacto constante con el director del estudio y entre ellos, para que la lejanía forzada no les afecte lo más mínimo y puedan cumplir con el calendario de entrega establecido de cada serie. De esta manera, contamos con cumplir con todos los compromisos adquiridos y con entregar todos los episodios contratados en tiempo y forma.

No se prevé algún riesgo de crédito que puedan afectar la empresa, ya que casi todo el saldo pendiente es con Mondo TV S.p.A.. Por lo tanto, no se prevé ningún deterioro de los activos financieros. En cuanto al riesgo de mercado, la Sociedad no se ve afectada de manera significativa en caso de variación del tipo de cambio USD/€, ya que casi no tiene saldo en moneda extranjera.

En cuanto al riesgo de liquidez, no existen covenants que puedan verse afectados por esta situación, por lo tanto, la Sociedad no tiene riesgo de devolución anticipada de los préstamos (que acabarán todos en 2021) o cierre de las pólizas de crédito. Es más, la Sociedad está cerrando contratos de financiación que podrían atrasarse unos días debido a la excepcionalidad de la situación, y ya se ha puesto en contacto con los bancos para eventuales préstamos ICO avalados por el Estado en caso de que hubiera falta. No obstante, la Sociedad tiene el apoyo financiero de la matriz que tiene caja suficiente. Por lo que se refiere a las contrataciones en curso, de momento y dadas las circunstancias, no podemos saber cómo evolucionará todo lo que no está en nuestras manos, por ejemplo, no sabemos si RTVE dilatará los tiempos para la presentación de proyectos en los que entrarán en coproducción. Lo que sí podemos afirmar es que todas las producciones futuras que vienen por encargo de la matriz están confirmadas, mientras es posible que la contratación por parte de RAI de la segunda temporada de Heidi se retrase hasta que la situación se haya despejado y se puedan cerrar las compras que están confirmadas pero que no se pueden contratar en este momento. Confiamos totalmente en que, por este motivo, podamos sacar adelante nuestros proyectos sin demasiada penalización por los retrasos en las decisiones de nuestros clientes.

Cabe destacar que, a fecha del informe, la Sociedad tiene ya firmados contratos de animación que supondrán más de un millón de ingresos para el 2020 y 2021 ya tiene cerrada una cifra de negocio correspondiente al 31,11% de la cifra de negocio del 2019.

## 18) OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

### 18.1 Saldos entre partes vinculadas

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

Mondo TV S.p.A.	31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.339.124,47</b>	<b>289.755,22</b>
<b>Deudores y otras cuentas a cobrar:</b>		
Cientes, empresas del grupo y asociadas	1.339.124,47	289.755,22

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

Mondo TV Iberoamérica S.A.	31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>53.474,14</b>	<b>-</b>
<b>Deudores y otras cuentas a cobrar</b>		
Cientes, empresas del grupo y asociadas	53.474,14	-
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>697.308,14</b>	<b>3.530.279,77</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		
Préstamos participativos a largo plazo	697.308,14	3.530.279,77

<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>288.527,66</b>	<b>617.568,64</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		
Préstamos participativos a corto plazo	215.556,80	279.579,17
Deudas con empresas del grupo	80.179,17	264.021,06
Intereses de deuda	(20.408,49)	73.968,41
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	13.200,18	-

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

Mondo TV France S.A.	31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>26.781,23</b>	<b>-</b>
<b>Deudores y otras cuentas a cobrar</b>		
Clientes, empresas del grupo y asociadas	26.781,23	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>190.142,25</b>	<b>-</b>
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:</b>		
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	18.333,01	-
Anticipos de clientes	171.809,24	-

El detalle de los saldos mantenidos con las Agrupaciones de Interés Económico (BAT PAT SERIE, A.I.E. y Nina y Olga, A.I.E.) se indica a continuación, en euros:

A.I.E.	31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>43.730,34</b>	<b>-</b>
<b>Deudores y otras cuentas a cobrar:</b>		
Otros activos financieros (BAT PAT SERIE)	43.234,53	-
Otros activos financieros (Nina y Olga)	495,81	-

La deuda pendiente a 31 de diciembre 2019 por el préstamo participativo con Mondo TV Iberoamérica, S.A. asciende a 912.864,94 euros, devengando un interés variable de Euribor + 3%.

La deuda pendiente a 31 de diciembre 2018 ascendía a 3.809.858,94 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.

## 18.2 Transacciones entre partes vinculadas

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

Mondo TV S.p.A.	31/12/2019	31/12/2018
<b>INGRESOS</b>	<b>1.654.863,28</b>	<b>296.634,62</b>
Prestación de servicios	1.654.863,28	296.634,62

Con fecha 18 de diciembre de 2019, Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. ha firmado un contrato con Mondo TV S.p.A. mediante el cual le concede una licencia de explotación en exclusiva sobre los derechos de reproducción, comunicación pública y transformación de la obra audiovisual “Heidi, Bienvenida al Show”, con facultad de licenciarla a su vez a terceros, en los siguientes territorios: Europa Central (excluyendo España, Portugal e Italia), Europa del Este, Europa del Norte, países de idioma árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel. El contrato de licencia tiene una duración inicial de 10 años y de 5 años para la cesión a terceros. Como contraprestación por la licencia de explotación, Mondo TV S.p.A. abonará a la Sociedad (además de los royalties que se obtengan como consecuencia de las licencias concedidas a terceros) 775.000,00 euros.

Mondo TV Iberoamérica S.A.	31/12/2019	31/12/2018
<b>GASTOS</b>	<b>203.532,71</b>	<b>73.968,41</b>
Otros gastos de explotación	152.489,21	-
Gastos financieros	51.043,50	73.968,41

En el epígrafe “Otros ingresos de explotación” se registran las refacturaciones de las comisiones de la gestión corriente para aquellos servicios centralizados en Mondo TV Iberoamérica S.A.

Mondo TV France S.A.	31/12/2019	31/12/2018
<b>INGRESOS</b>	<b>36.638,98</b>	<b>-</b>
Prestación de servicios	36.638,98	-

En los ingresos procedentes de Mondo TV France, S.A. se recoge el service audiovisual para la serie “Disco Dragon”.

### 18.3 Saldos y Transacciones con Administradores y Alta Dirección

Los importes recibidos por los Administradores durante los ejercicios 2019 y 2018, se detallan a continuación, en euros:

	31/12/2019	31/12/2018
Administradores	25.000,00	25.000,00
<b>Total</b>	<b>25.000,00</b>	<b>25.000,00</b>

Con fecha 31 de octubre de 2019, y con el fin de optimizar los costes de la Sociedad, el CEO de la Sociedad Maria Bonaria Fois ha actualizado sus condiciones contractuales con efectos 1 de diciembre de 2019 donde su retribución variable pasa a estar referenciada al margen neto de las ventas y a la financiación dineraria aportada a las producciones por terceros mientras antes estaba referenciada a las ventas brutas y a la financiación total de las producciones por todos los conceptos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen compromisos por complementos a pensiones, avales, garantías concedidos a favor del órgano de Administración.

Al 31 de diciembre de 2019, 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.

## 19) OTRA INFORMACIÓN

### 19.1 Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2019 y 2018, distribuido por categorías, es el siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018
Altos directivos	-	-
Empleados de tipo administrativo	14	12
Comerciales, vendedores y similares	1	1
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>13</b>

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

	31/12/2019		Total
	Hombres	Mujeres	
Altos directivos	-	-	-
Empleados de tipo administrativo	8	5	13
Comerciales, vendedores y similares	-	1	1
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>14</b>

	31/12/2018		Total
	Hombres	Mujeres	
Altos directivos	-	-	-
Empleados de tipo administrativo	9	6	15
Comerciales, vendedores y similares	-	1	1
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>16</b>

En el ejercicio 2019 y 2018 no hay personas empleadas con discapacidad mayor o igual a 33%.

## 19.2 Honorarios de auditoría

La empresa auditora BDO de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	31/12/2019	31/12/2018
Por servicios de auditoría	6.875,00	6.800,00
<b>Total</b>	<b>6.875,00</b>	<b>6.800,00</b>

## 20) 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	31/12/2019		31/12/2018	
	Euros	%	Euros	%
Distribución	775.000,00	42,08%	-	0,00%
Coproducción	41.101,30	2,23%	11.383,51	3,70%
Animación	1.025.473,43	55,68%	296.634,62	96,30%
	<b>1.841.574,73</b>	<b>100%</b>	<b>308.018,13</b>	<b>100%</b>

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

	31/12/2019		31/12/2018	
	Euros	%	Euros	%
España	3.669,40	0,20%	-	0,00%
Intracomunitarias	1.800.473,43	97,77%	296.634,62	96,30%
EEUU	-	0,00%	-	0,00%
LATAM	-	0,00%	11.383,51	3,70%
Resto del mundo	37.431,90	2,03%	-	0,00%
	<b>1.841.574,73</b>	<b>100%</b>	<b>308.018,13</b>	<b>100%</b>

El ingreso más importante que se ha producido durante el ejercicio 2019 es la venta de parte de los derechos territoriales de Heidi II a Mondo TV S.p.A. por 775.000,00 euros.

Dentro de los ingresos de animación, se recogen las producciones en curso de las series de animación infantil de "Invention Story", "Disco Dragon", "Robot Trains 3" y "MeteoHeroes", producciones que seguirán durante el 2020 y parte del 2021.

**MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS S.L.U.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

## MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS S.L.U.

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE 2019

## 1. SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

### Estructura organizativa

Mondo TV Producciones Canarias S.L.U., nace en septiembre 2016 con capital 100% de Mondo TV Iberoamérica S.A., con el propósito de ofrecer servicios de producción de animación en principio solo a Mondo TV S.p.A, y posteriormente a terceros. La actividad de la Sociedad, a partir del 2017, incluye también las coproducciones.

La sociedad está gestionada por un Studio Manager, cuya actividad y resultados están controlados por el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración está compuesto por tres consejeros, y delega la función de gestión de la empresa a su Consejero Delegado.

### Funcionamiento de la entidad

El funcionamiento y la actividad de Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. es el típico de una empresa de producción de animación. Sus líneas de negocio actualmente son las siguientes:

- a) Servicios de producción, que incluyen desde el diseño de personajes hasta los storyboards, para las series de animación en las que la casa madre participa como coproductora (por ejemplo, “Invention Story”);
- b) Servicios de producción, que incluyen desde el diseño de personajes hasta los storyboards, para terceros (por ejemplo, “MeteoHeroes”);
- c) Coproducción de series de animación en los que la sociedad interviene como coproductor aportando principalmente servicio de producción (“Bat Pat 2”), además de participar como coproductor financiero en series de ficción que posteriormente distribuye internacionalmente (Heidi 2).

## 2. EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

### Evolución y tendencia seguida por los ingresos

Segmento	2016	2017	2018	2019	Variación 2018-2019
Distribución	-	-	-	775.000,00	-
Coproducción	-	-	11.383,51	41.101,30	261,06%
Animación	180.000,00	495.000,00	296.634,62	1.025.473,43	245,70%
<b>Total ingresos</b>	<b>180.000,00</b>	<b>495.000,00</b>	<b>308.018,13</b>	<b>1.841.574,73</b>	<b>497,88%</b>

Dentro de los ingresos de animación, se recogen las producciones en curso de las series de animación juvenil de “Invention Story”, “Disco Dragon”, “Robot Trains 3” y “MeteoHeroes”, producciones que seguirán durante el 2020 y parte del 2021.

El 2019 ha sido un año importante para la Sociedad ya que ha superado por primera vez el millón de facturación y ha conseguido superar las previsiones de su Business Plan para el 2019.

Con fecha 18 de diciembre de 2019, la Sociedad ha firmado un contrato con Mondo TV S.p.A. mediante el cual le concede una licencia de explotación en exclusiva sobre los derechos de reproducción, comunicación pública y transformación de la obra audiovisual “Heidi, Bienvenida al Show”, con facultad de licenciarla a su vez a terceros, en los siguientes territorios: Europa Central (excluyendo España, Portugal e Italia), Europa del Este, Europa del Norte, países de idioma árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel. El contrato de licencia tiene una duración inicial de 10 años y de 5 años para la cesión a terceros. Como contraprestación por la licencia de explotación, Mondo TV S.p.A. abonará a la Sociedad (además de los royalties que se obtengan como consecuencia de las licencias concedidas a terceros) 775.000 euros.

Mondo TV Producciones Canarias S.L.U. se está convirtiendo cada vez más en un hub audiovisual importante y reconocido no solo para el Grupo, que permitirá desarrollar nuevas coproducciones y prestar más servicios para terceros. El 2019 ha sido el primer año donde la facturación ha superado el millón de euros.

### Evolución y tendencia seguida por los costes

Tipología de costes	2016	2017	2018	2019	Variación 2018-2019
Amortización	1.410,86	7.666,43	393.641,18	633.983,45	61,06%
Pérdidas irreversibles activo intangible	-	-	2.220.080,59	(343,71)	-100,02%
Coste del personal	46.137,05	245.183,70	380.482,10	444.084,38	16,72%
Servicios exteriores	37.491,53	59.369,12	121.434,95	405.734,23	234,12%
Gastos financieros bancarios	90,22	620,79	3.284,97	8.721,67	165,50%
Gastos financieros grupos	-	-	73.968,41	51.043,50	-30,99%

El incremento de las amortizaciones se debe a la baja parcial (según BOICAC Nº 80/2009 Consulta 2) de “Heidi, Bienvenida al Show” por importe de 350.631,76 euros debido a la venta de derechos de distribución a Mondo TV S.p.A. de importe de 775.000,00 euros para Europa (excepto España, Italia y Portugal) y países de idioma Árabe de Oriente Medio y África, Turquía e Israel.

El aumento del coste de personal está relacionado con el mayor volumen de proyectos durante el 2019.

En cuanto al incremento de servicios exteriores, esto se debe principalmente a las refacturaciones de los management fees de Mondo TV Iberoamérica S.A. y a los costes asociados con la preparación de la documentación para el tax credit y tax rebate.

## Evolución y tendencia del resultado

Resultado	2016	2017	2018	2019	Variación 2018-2019
EBITDA	337.225,67	685.422,89	(16.758,17)	1.087.767,28	6590,97%
EBITDA Ajustado	-	-	(17.298,68)	1.086.436,46	6380,46%
EBIT	335.814,81	677.756,46	(2.630.479,94)	454.127,54	117,26%
Resultado del ejercicio	249.975,09	437.655,31	(2.709.798,86)	408.685,88	115,08%

Como comentado arriba, el 2019 ha sido el mejor año para la Sociedad, superando por primera vez el millón de facturación. Se espera seguir esta tendencia para los próximos años, con el objetivo de convertir la Sociedad en un centro de animación reconocido.

## Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

Ratios	2016	2017	2018	2019
Ratio de liquidez	1,45	0,27	0,41	1,41
Ratio de liquidez sin intragrupo	11,44	14,26	2,27	1,84
Ratio de solvencia	2,50	0,67	0,72	1,44
Ratio de endeudamiento	0,55	0,93	2,32	0,63
Ratio de cobertura de la deuda	1,16	4,93	(256,11)	1,36
Ratio de cobertura de la deuda sin intragrupo	0,05	0,00	(8,60)	0,47
ROE	0,97	0,65	(1,11)	0,47
ROA	0,41	0,10	(3,10)	0,96
Ratio de impagados	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fondo de maniobra	55.325,26	(1.068.208,27)	(443.737,16)	485.944,08
Fondo de maniobra sin intragrupo	162.664,19	369.814,38	173.831,48	761.271,56
Posición financiera neta	(111.802,93)	(3.379.604,10)	(4.291.922,61)	(1.439.464,48)
Ratio de gastos operativos	20,83%	11,99%	39,42%	22,03%
Ratio de inversión sobre ventas	20,77%	655,99%	308,80%	6,01%

Todas las ratios vuelven a subir positivamente, permitiendo a la Sociedad de salir de las tensiones de liquidez a corto plazo de los años anteriores. El dato más significativo es la vuelta en positivo del fondo de maniobra y las ratios de liquidez que vuelven a superar 1

Otros datos importantes son la disminución de la ratio de endeudamiento, gracias a la conversión a capital de buena parte del préstamo participativo con Mondo TV Iberoamérica S.A.

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

#### **Liquidez**

La sociedad se ha financiado durante los primeros dos años a través de préstamos con Mondo TV Iberoamérica S.A.

En el 2018 se ha empezado a buscar fuentes alternativas firmando un préstamo a 3 años de 150.000,00 euros con el Banco Sabadell para la coproducción de "Bat Pat 2" y una cuenta de crédito para el pago de las nóminas de 30.000,00 euros con Bankinter.

A partir de final de 2019, la Sociedad ha puesto en marcha un plan financiero para el anticipo del tax credit y tax rebate, que permitirá dotarla anticipadamente de liquidez suficiente para todas sus producciones, mejorando notablemente su liquidez a corto plazo.

#### **Recursos de capital**

Durante el 2018 se ha transformado la totalidad del préstamo con Mondo TV Iberoamérica S.A. a préstamo participativo con vencimiento 2023.

Durante el 2019, para hacer frente al deterioro de Heidi II y a las pérdidas, se han convertido 2.896.994,00 euros a capital. Esto deja una ratio PN/Capital alrededor del 61%.

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

#### **Riesgos operativos**

El mayor riesgo operativo de la empresa es la dependencia de las producciones encargadas por la casa madre. Por ese motivo a partir del 2017 se empezó invertir en coproducción y a captar producciones fuera del perímetro intragrupo.

En el 2017 se coprodujo la segunda temporada de Heidi "Heidi, Bienvenida al Show" con Alianzas y en 2018 se comenzó la coproducción de "Bat Pat 2" con Atlantyca, segunda temporada de la serie de animación producida por RTVE, que a cierre del ejercicio 2019 sigue en curso. Se finalizará en el primer trimestre de 2020.

La tendencia es reducir el service intragrupo para poder ampliar los clientes y hacer que la sociedad sea reconocida como un importante hub audiovisual.

Otro riesgo es la regulación fiscal en Canarias.

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

El importe de deducción fiscal (40% de los gastos elegibles) se deduce de la cuota del impuesto de sociedades a partir del período impositivo en el que finalice el servicio de producción.

En el caso de insuficiencia de cuota, se podrá solicitar a la Agencia Tributaria la monetización del importe restante no deducido.

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

El importe de deducción fiscal es el crédito fiscal que se deduce de la cuota del Impuesto de Sociedades.

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

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

### Riesgos financieros

El único riesgo de interés que puede afectar a la sociedad es el préstamo participativo con Mondo TV Iberoamérica S.A. que devenga un 3% + Euribor.

Actualmente el Euribor es negativo y según las recientes comunicaciones del Banco Central Europeo, los intereses se quedarán así durante todo el 2020.

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

Respecto al riesgo de crédito al cliente, la Sociedad gestiona el dicho riesgo 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 que ronda el 0%.

## 5. CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES ACAECIDAS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO

### Hechos importantes acaecidos tras el cierre

Con fecha 31 de marzo 2020, empezará a transmitirse la serie “Bat Pat 2” en Clan TV.

En relación a los acontecimientos caudados por el virus COVID-19, la Sociedad, que trabaja en estrecha relación con China, además que, con Italia, se ha ido preparando con mucho adelanto para enfrentar las limitaciones que seguramente iba a tener que sufrir por su llegada a España. A pesar de que, en Tenerife, y en las islas Canarias en general, la difusión del virus no es tan grave como en Madrid, la Sociedad ha ido preparando a cada uno de los dibujantes en plantilla, así como los colaboradores free-lance, para el trabajo desde casa. Todos y cada uno de los trabajadores tienen acceso desde su propia casa al server y a los archivos compartidos, están en contacto constante con el director del estudio y entre ellos, para que la lejanía forzada no les afecte lo más mínimo y puedan cumplir con el calendario de entrega establecido de cada serie. De esta manera, contamos con cumplir con todos los compromisos adquiridos y con entregar todos los episodios contratados en tiempo y forma.

No se prevé algún riesgo de crédito que puedan afectar la empresa, ya que casi todo el saldo pendiente es con Mondo TV S.p.A. Por lo tanto, no se prevé ningún deterioro de los activos financieros. En cuanto al riesgo de mercado, la Sociedad no se ve afectada de manera significativa en caso de variación del tipo de cambio USD/€, ya que casi no tiene saldo en moneda extranjera.

En cuanto al riesgo de liquidez, no existen covenants que puedan verse afectados por esta situación, por lo tanto, la Sociedad no tiene riesgo de devolución anticipada de los préstamos (que acabarán todos en 2021) o cierre de las pólizas de crédito. Es más, la Sociedad está cerrando contratos de financiación que podrían atrasarse unos días debido a la excepcionalidad de la situación, y ya se ha puesto en contacto con los bancos para eventuales préstamos ICO avalados por el Estado en caso de que hubiera falta. No obstante, la Sociedad tiene el apoyo financiero de la matriz que tiene caja suficiente. Por lo que se refiere a las contrataciones en curso, de momento y dadas las circunstancias, no podemos saber cómo evolucionará todo lo que no está en nuestras manos, por ejemplo, no sabemos si RTVE dilatará los tiempos para la presentación de proyectos en los que entrarán en coproducción. Lo que sí podemos afirmar es que todas las producciones futuras que vienen por encargo de la matriz están confirmadas, mientras es posible que la contratación por parte de RAI de la segunda temporada de Heidi se retrase hasta que la situación se haya despejado y se puedan cerrar las compras que están confirmadas pero que no se pueden contratar en este momento. Confiamos totalmente en que, por este motivo, podamos sacar adelante nuestros proyectos sin demasiada penalización por los retrasos en las decisiones de nuestros clientes.

Cabe destacar que, a fecha del informe, la Sociedad tiene ya firmados contratos de animación que supondrán más de un millón de ingresos para el 2020 y 2021 ya tiene cerrada una cifra de negocio correspondiente al 31,11% de la cifra de negocio del 2019.

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

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

La situación de Mondo TV Producciones Canarias es exponencialmente positiva. El 2020 será un año de crecimiento desde el punto de vista estructural por el cambio a un estudio más grande que permita contratar un mayor número dibujantes, debido al requerimiento por parte de la matriz de implementar un diferente service de animación, pasando de la sola pre-producción de animación tradicional 2D a la animación 3D o CGI.

La ampliación del estudio y la posibilidad de ofrecer este nuevo service se reflejará en un aumento de los ingresos, por tener el estudio una capacidad más amplia de producción y por la diferenciación de los estilos de animación que puede ofrecer. Además del service a la casa madre, la Sociedad se está preparando para ofrecer el mismo service de animación a terceros, para diversificar los ingresos y no depender exclusivamente de la contratación por parte de la matriz.

Desde el punto de vista de las coproducciones, visto el éxito del resultado de la primera coproducción firmada en 2019 con RTVE para la serie “Bat Pat 2”, la Sociedad está a punto de firmar otro contrato de coproducción con una productora italiana similar al contrato de “Bat Pat 2” del que se espera un resultado igual de similar.

En vistas de ampliar su portfolios de IPs a través de las coproducciones, la Sociedad ha firmado en el primer trimestre de 2020 un contrato con exclusividad con una productora española muy prestigiosa para buscar coproductores financieros para un proyecto con un potencial altísimo de desarrollo de producto derivado. La Sociedad aportará el 25% del Budget en trabajos de preproducción a ejecutarse en el Estudio, quedándose a cambio el 25% del IP, y buscará el 75% de la financiación remanente ingresando el 5% de todas las cantidades monetarias que consiga aportar. Además, se ha asegurado la distribución internacional de la serie una vez finalizada por el 25% de comisión sobre las ventas, ingresando así casi el 50% de lo recaudado en ventas por juntar el 25% de comisión de ventas

y el 25% que le corresponde por la IP.

Teniendo en cuenta los incentivos fiscales de Canarias, con la posibilidad de recuperar el 45% sobre el primer millón de euros gastado en Canarias y el 40% sobre lo demás, sin duda reducimos el riesgo financiero de la inversión en la producción, y por consecuencia aumenta la rentabilidad que esperamos de la inversión.

El creciente prestigio y reconocimiento de la Sociedad, gracias a la entrega del equipo directivo del Estudio y a la profesionalidad de todos los empleados, junto con la nueva estrategia que aumenta su capacidad competitiva, no tenemos dudas de que vamos a seguir creciendo notablemente y aumentando nuestros ingresos en los próximos años.

## FORMULACIÓN DE CUENTA ANUALES ABREVIADAS E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores de **MONDO TV PRODUCCIONES CANARIAS, S.L.U** formulan las Cuentas Anuales Abreviadas e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 58, 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.

Santa Cruz de Tenerife, 17 de marzo de 2020  
El Consejo de Administración



---

D. Matteo Corradi  
Consejero



---

D. Enrico Martinis  
Consejero



---

Dña. Maria Bonaria Fois  
Consejera

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



**Abril 2020**

## Glosario

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

## **1. Introducción**

Mundo TV Iberoamérica, S.A ha revisado su estructura organizativa y sistema de control interno, no considerando necesario la adaptación del mismo, salvo en las actualizaciones que correspondiesen atendiendo a la información publicada mediante hechos relevantes en el Mercado.

Mundo TV Iberoamérica es una sociedad anónima de duración indefinida, cuyo domicilio social se encuentra en la calle Álvarez de Baena, nº4 puerta 4A, 28006, Madrid; y es titular del CIF A-85371219.

La Sociedad fue constituida por tiempo indefinido como sociedad de responsabilidad limitada bajo la denominación social de Mondo TV Spain, S.L. (sociedad unipersonal) en virtud de escritura pública de fecha 28 de febrero de 2008 autorizada por el Notario de Madrid D. Luis Felipe Rivas Recio, bajo el número 613 de su protocolo e inscrita el 10 de marzo de 2008 en el Registro Mercantil de Madrid en el Inscripción número 1, Tomo 25.394, Folio 9, Sección 8 Hoja M-457384.

El 12 de mayo de 2016 el entonces socio único (actual accionista mayoritario) adoptó la decisión de transformar la Sociedad en sociedad anónima y cambió su denominación de Mondo TV Spain, S.L. (sociedad unipersonal) a Mondo TV Iberoamérica, S.A. (sociedad unipersonal) en virtud de escritura pública autorizada por el Notario Ignacio Martínez Gil- Vich bajo el número 1.168 de su protocolo e inscrita el 8 de junio de 2016 en el Registro Mercantil de Madrid, Inscripción número 7, Tomo 25.394, Folio 11, Sección 8 Hoja M-457384.

El objeto social de la Sociedad está recogido en el artículo 2 de sus Estatutos, el cual se transcribe literalmente a continuación:

“La Sociedad tiene por objeto:

- a) La producción y distribución de productos audiovisuales, incluyendo a título indicativo pero no exhaustivo; dibujos animados, películas, documentales, formatos, videojuegos, en todos los canales de distribución conocidos y por conocer (incluyendo televisión en todas sus formas, video en todas sus formas, en todos los soportes conocidos y por conocer, e internet).
- b) Consultoría y asesoramiento a personas, empresas y entidades.
- c) Marketing de producto propio y ajeno, incluyendo diseño, confección y creación de materiales de marketing, flyers, websites y otros productos y servicios relacionados.
- d) Formación de personal y enseñanza relacionada con el sector audiovisual.

El CNAE de la actividad principal de la Sociedad es el 5917.

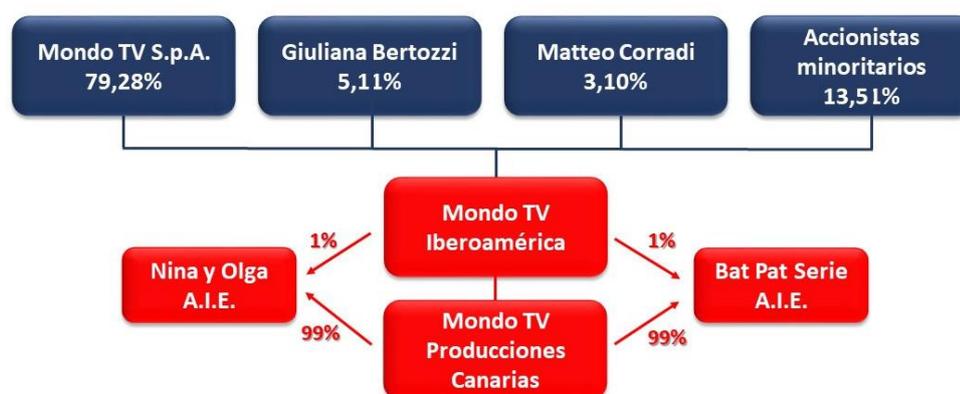
La Sociedad podrá dedicarse sin reserva ni limitación alguna a todo tipo de negocios lícitos que coadyuven directa o indirectamente a la realización de las actividades que constituyen su objeto social conforme se definen en los más amplios términos en este artículo.

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

Todas las actividades que integran el objeto social podrán desarrollarse tanto en España como en el extranjero, y podrá la Sociedad desarrollarlas bien directamente en forma total o parcial, bien interesándose en las actividades de otras Sociedades o entidades con objeto análogo o idéntico, cuya fundación o creación podrá promover y en cuyo capital podrá participar.

Quedan excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por la Sociedad, hasta que estos requisitos no sean debidamente cumplidos. Aquellas actividades para cuyo ejercicio se requiera legalmente algún título profesional o autorización administrativa o inscripción en registros públicos, sólo podrán ser desarrolladas por medio de personas que ostenten dicha titulación y, en su caso, no podrán iniciarse antes de obtener la autorización o la inscripción pertinente.”

La estructura societaria (participaciones directas) al 31 de diciembre de 2019 (excepto por Matteo Corradi, al 17 de febrero de 2020) es, por lo tanto, la siguiente:



La Sociedad es titular del 100% de las participaciones de la sociedad Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U., (en adelante “**Mundo TV Canarias**”) constituida en virtud de escritura pública de fecha 17 de junio de 2016 otorgada ante el notario de Madrid D. Gregorio Javier Sierra Martínez e inscrita en el Registro Mercantil de Lanzarote con fecha de 29 de agosto de 2016.

El objeto social de Mondo TV Canarias, conforme a lo previsto en el artículo 4º de sus estatutos sociales es el siguiente:

*“La Sociedad tendrá por objeto las actividades comprendidas en los siguientes CNAE:*

- *5915 Actividades de producción cinematográfica y de vídeo*
- *5912 Actividades de postproducción cinematográfica, de vídeo y de programas de televisión*
- *5917 Actividades de distribución cinematográfica y de vídeo”*

El capital social de Mondo TV Canarias es de 2.900.000,00 euros, representado por 2.900.000,00 participaciones sociales. A fecha del presente documento cuenta con 21 empleados.

Mondo TV Canarias ha sido constituida por la Sociedad para desarrollar actividades de producción de dibujos animados con los que suministrar a su matriz inicialmente, y a terceros más adelante. De esta forma la Sociedad ampliará las fuentes de ingresos, a la vez que se beneficia de las ventajas fiscales que implica desarrollar su actividad en Canarias.

Otro objetivo de Mondo TV Canarias es producir series de ficción juvenil en las islas Canarias, que se prestan a ofrecer escenarios perfectos para el desarrollo de conceptos juveniles en ambiente de playa. Las series producidas en Canarias, ya sea de animación o de ficción, y los productos derivados de Licensing y Merchandising basados en las mismas se distribuirán desde la oficina de Tenerife.

El Sistema de Control Interno de Mondo TV constituye el conjunto de mecanismos implantados por la compañía para reducir y gestionar los riesgos a los que se enfrenta, entre ellos, aquellos relevantes para la información financiera. El objetivo del Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF) de estas sociedades es, por tanto, proporcionar un grado de seguridad razonable en cuanto a la información reportada, tanto internamente como a terceros.

En este sentido, los mecanismos de control instaurados por Mondo TV se han definido teniendo en cuenta:

- La importancia de la legitimidad de la información a partir de la cual se elabora la información financiera;
- La elección de los responsables que sean origen o destino de dicha información;
- La distribución adecuada de tareas en las diferentes áreas;
- El alcance de dicha distribución al de las empresas realizadores de servicios subcontratados;
- La adecuada periodicidad en la transmisión de la información; y
- La correcta revisión de los sistemas de información que intervienen en el proceso de elaboración y emisión de la información financiera.

De esta forma, se han desarrollado de manera clara los procesos que impactan en la elaboración de la información financiera o en la revisión de las actividades del área de gestión y contable realizados por terceros.

A lo largo de las próximas páginas se detallarán los aspectos y elementos clave que configuran el SCIIF de Mondo TV, incluyendo el control de aquellos servicios externalizados sobre los cuales mantiene responsabilidad y mecanismos de supervisión para asegurar su correcta realización por parte de dichos terceros subcontratados.

## **2. Definición de la estructura organizativa y entorno de control**

### **2.1. Identificación de los órganos responsables de:**

#### *a) Existencia y mantenimiento de un adecuado sistema de control interno*

El Órgano de Administración de Mondo TV adoptó la estructura de **Consejo de Administración**. La principal responsabilidad del Consejo es la de representar a la sociedad y administrar los negocios. Los administradores deberán tener la dedicación adecuada y adoptarán las medidas precisas para la buena dirección y el control de la sociedad, lo que incluye la supervisión de la información financiera reportada a los mercados y el control interno de la sociedad.

El Consejo está actualmente compuesto por las siguientes personas:

- Matteo Corradi (Presidente).
- Maria Bonaria Fois (Consejero y Secretario).
- Jesús Ángel García-Quílez (Vocal)
- Carlo Marchetti (Vocal)
- Patricia Motilla Bonías (Consejero y Vice-Secretario)

La organización del Consejo de Administración se rige por lo establecido en los Estatutos y en la Ley de Sociedades de Capital. Cabe destacar, que, según lo establecido en los Estatutos, la convocatoria del Consejo de Administración se realizará por parte del Presidente. La forma de notificación del Consejo será por escrito, por correo electrónico o por carta certificada o cualquier otro medio que permita dejar constancia de la recepción de la notificación. Dicha comunicación irá dirigida personalmente a todos y cada uno de los componentes del Consejo, y deberá realizarse con al menos un día de antelación de la celebración de la reunión.

#### *b) Diseño, implementación y funcionamiento del sistema de control interno*

La sociedad cuenta con 20 empleados y 4 colaboradores. El personal se dedica a la gestión y negocio. Para ello, se ha establecido la siguiente estructura organizativa que consta de las siguientes **Direcciones:**

- Dirección General
- Dirección de Marketing
- Dirección de Licensing & Merchadising
- Dirección Financiera

#### *c) Supervisión del sistema de control interno*

Con fecha de 10 de noviembre de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la constitución de una Comisión de Auditoría y Control.

La Comisión de Auditoría y Control de la Sociedad es un órgano interno del Consejo de Administración, de carácter permanente, informativo y consultivo, con facultades de supervisión, información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación.

La composición de la Comisión de Auditoría y Control a fecha del Documento Informativo, es la siguiente:

- Patricia Motilla Bonías
- Jesús Ángel García-Quílez
- Matteo Corradi

(Ver funciones en el apartado 5 del presente Documento)

La compañía lleva a cabo actividades de supervisión y mejora continua de los procesos y mecanismos de control interno implantados. En este sentido, los procesos son monitorizados de forma continua por los responsables de proceso.

El Grupo mantiene también una posición de supervisión continua en las actividades realizadas llevando a cabo una revisión de los resultados que se reportan trimestralmente y un seguimiento mediante reuniones telefónicas y feedback en cuanto a cuestiones que requieran aclaración.

Las responsabilidades relacionadas con la elaboración de la información financiera, gestión de la tesorería, relaciones con inversores, relaciones con asesores son desarrolladas por parte del CFO. Éste último cuenta con el apoyo de Economistas y Asesores Jurídicos Asociados, S.L.U. (en adelante "EAJ") y Casalbe Consulting para la preparación y elaboración de la contabilidad e impuestos. EAJ es una empresa con sede en Madrid especializada en la gestión administrativa integral de la empresa. Su servicio contable-financiero, está complementado por una auditoría de gestión, confeccionando informes que facilitan la situación operativa de la empresa, aportando comentarios y sugerencias.

Las tareas del CFO son supervisadas por el bufete Andersen Tax & Legal, despacho que cuenta con más de 30 años de experiencia. El CFO presenta trimestralmente a Andersen Tax & Legal los borradores de las cuentas y coordina con ellos la presentación de las mismas al CFO de Mondo TV S.p.A.

Por último, Andersen Tax & Legal supervisa los estados financieros y las cuentas Anuales antes de su presentación a los auditores BDO.

### **3. Información financiera: elaboración, revisión y autorización**

Tal y como se ha mencionado anteriormente, las responsabilidades relacionadas con la elaboración y la publicación de la información financiera son tareas del CFO y son supervisadas y revisadas por el Departamento de Finanzas y Administración de la matriz italiana de la Sociedad Mondo TV, S.p.A.

Mondo TV Italia cuenta con personal capacitado y con experiencia en finanzas y en el sector. Los perfiles de los principales responsables del control de la información financiera están documentados e incluyen las siguientes capacidades:

- Formación universitaria y postgrado
- Experiencia en el sector
- Experiencia en Dirección Financiera
- Experiencia en auditoría y finanzas

- Experiencia en docencia en materia contable

De cara a potenciar y ampliar las capacidades del personal, se han realizado formaciones en distintos ámbitos. Asimismo, la Compañía está trabajando para desarrollar un plan de formación, y en un futuro ampliar las actividades formativas para alinearse con las políticas y metodología de formación del Grupo en Italia, relacionados con la formación de las personas que participan en la revisión y preparación de la información financiera.

Mondo TV sigue las directrices del Plan General Contable para realizar el registro en los Libros de todas las transacciones realizadas a lo largo del ejercicio y asegurar la adecuada representación de las mismas, agrupándolas por los grupos y categorías determinados en el mismo.

Trimestralmente, la Directora General envía un informe con toda la información relacionada con la actividad en los últimos tres meses. El Grupo revisa el informe realizando las cuestiones que cree oportunas (variaciones de saldos, desviaciones respecto a presupuesto, etc.)

En dicho reporte se incluyen todos los aspectos de interés para el Grupo, desde los principales datos comerciales y de posicionamiento en el mercado, hasta un análisis de la información financiera y su evolución durante el ejercicio.

Adicionalmente se incluye información sobre el Plan de Marketing en el que se detallan las diferentes campañas llevadas a cabo, las acciones de promoción, campañas de temporada, entre otros.

Desde el punto de vista de los sistemas informáticos, cabe destacar que Mondo cuenta con un ERP propio, SAGE 50.

#### **4. Proceso de identificación y evaluación de riesgos**

Entendemos por riesgo aquellos factores que pueden impactar negativamente en los objetivos definidos por la organización. En este sentido, la organización ha llevado a cabo un proceso de identificación y evaluación de aquellos riesgos que se consideran más relevantes para la sociedad.

En relación con dicho proceso, se ha considerado como punto de partida los objetivos de la compañía, tanto estratégicos, como operativos, financieros y de cumplimiento, y se han analizado aquellos factores internos y externos que pueden tener un impacto negativo en la organización, sus objetivos y su modelo de negocio, teniendo en cuenta cuál es la tolerancia al riesgo de la organización.

Como resultado del proceso, cabe destacar los siguientes riesgos entre los riesgos más relevantes para la compañía:

- Riesgos operativos: posibles situaciones de conflictos de interés, cambios normativos, reclamaciones judiciales y extrajudiciales.
- Riesgos asociados al sector: ciclicidad del sector, actividades de desarrollo, competencia, disminución de gastos de consumo por la incertidumbre económica.
- Riesgos asociados a las acciones: falta de liquidez, evolución de la cotización.
- Riesgos fiscales: modificaciones en la legislación aplicable.
- Riesgos financieros: nivel de endeudamiento

Asimismo, periódicamente el Director Financiero del Grupo lleva a cabo una evaluación de riesgos específicos de la información financiera, es decir, de aquellos factores que pueden derivar en un deterioro de la fiabilidad de dicha información.

El proceso de evaluación de riesgos de la información financiera parte del análisis de los estados financieros, identificando aquellas partidas que son más susceptibles de contener errores materiales, bien por su importe o bien por su naturaleza. Así, se han considerado los siguientes criterios de riesgo:

- Criterios cuantitativos de riesgo.
- Criterios cualitativos.

Como resultado de dicho proceso, Mondo TV considera los siguientes aspectos de mayor riesgo para la fiabilidad de la información financiera:

- a) El reconocimiento de ingresos y gastos
- b) La valoración del catálogo
- c) Reconocimiento de los clientes de dudoso cobro

A continuación, explicamos cada uno de estos aspectos de riesgo y su impacto potencial en los estados financieros de la compañía:

- a) Los contratos pueden ser de distinta naturaleza e incluir diferentes tipologías de ingresos (rentas fijas o variables), así como cláusulas específicas que deban ser consideradas individualmente a la hora de contabilizar los ingresos

El CFO, al realizar la contabilización de los ingresos, debe tener en cuenta la distinta naturaleza de los contratos, así como la necesidad de periodificación de los mismos en función de las cláusulas acordadas. Una vez realizada la contabilización por parte de EAJ y Casalbe, el departamento Financiero de la Sociedad supervisa su correcto registro.

- b) El valor del catálogo de series se lleva a cabo a partir de una estimación de los flujos de efectivo futuros esperados para dichas series, lo cual supone un factor de incertidumbre a la hora de determinar el valor de balance.

De cara a minimizar este riesgo, la compañía cuenta con la revisión de su propio departamento financiero y Andersen Tax & Legal en primer y segundo lugar, y por último ésta es revisada por el auditor, BDO.

- c) Otro de los aspectos de riesgo de la información financiera es la gestión del reconocimiento de pérdidas derivadas de cuentas a cobrar incobrables. Asimismo, su contabilización, distinguiendo entre cobrable e incobrable debe ser adecuadamente monitorizada para evitar errores contables.

Asimismo, cabe destacar que los Estados Financieros de Mondo TV son sometidos a auditorías externas anuales.

## **5. Supervisión del sistema de control interno y funciones de la comisión de auditoría en caso de existir**

### *5.1. Descripción de las actividades de la Comisión de Auditoría*

La Comisión de Auditoría y Control tiene encomendadas las siguientes funciones de supervisión de la eficacia del sistema de control interno para el cumplimiento de las obligaciones de información requeridas por el Mercado, así como de supervisión del proceso de elaboración y presentación de la información financiera:

- a) Informar a la junta general de accionistas sobre las cuestiones que se planteen en relación con aquellas materias que sean competencia de la comisión y, en particular, sobre el resultado de la auditoría explicando cómo esta ha contribuido a la integridad de la información financiera y la función que la comisión ha desempeñado en ese proceso.
- b) Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, todo ello sin quebrantar su independencia. A tales efectos, y en su caso, podrán presentar recomendaciones o propuestas al órgano de administración y el correspondiente plazo para su seguimiento.
- c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva y presentar recomendaciones o propuestas al órgano de administración, dirigidas a salvaguardar su integridad.
- d) Elevar al consejo de administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor de cuentas, responsabilizándose del proceso de selección, de conformidad con lo previsto en la normativa aplicable, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones.
- e) Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan suponer amenaza para su independencia, para su examen por la comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, y, cuando proceda, la autorización de los servicios distintos de los prohibidos, en los términos contemplados en la normativa aplicable. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores externos la declaración de su independencia en relación con la entidad o entidades vinculadas a esta directa o indirectamente, así como la información detallada e individualizada de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por el auditor externo o por las personas o entidades vinculados a este de acuerdo con lo dispuesto en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas.
- f) Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre si la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría resulta comprometida. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración motivada de la prestación de todos y cada uno de los servicios adicionales a que hace

referencia la letra anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas.

- g) Informar, con carácter previo, al consejo de administración sobre todas las materias previstas en la Ley, los Estatutos sociales y en el Reglamento del consejo y en particular, sobre:
  - (i) la información financiera que la sociedad deba hacer pública periódicamente;
  - (ii) la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales; y
  - (iii) las operaciones con partes vinculadas.

### *5.2. Existencia de auditoría interna*

La Compañía no cuenta con auditoría interna ya que el Consejo de Administración como consecuencia del actual tamaño de sus operaciones considera que el Comité de Auditoría puede cumplir con sus funciones sin necesidad de apoyo adicional.

### *5.3. Procedimientos de detección de debilidades y plan de actuaciones*

La compañía entiende por control, toda actividad llevada a cabo por Mondo TV que suponga un apoyo para asegurar el seguimiento de las instrucciones de la Dirección con el fin de mitigar los riesgos que suponen un impacto significativo en los objetivos o que pueda llevar a fraude o errores en la información financiera reportada internamente y a terceros.

Según la naturaleza del riesgo, Mondo TV cuenta con procesos de control realizados por las diferentes partes involucradas. A continuación, procedemos a describir las principales actividades de control interno que se llevan a cabo en relación con la información financiera.

#### *Planificación y presupuestación:*

Anualmente, antes de finalizar un ejercicio, se elabora un plan anual para el ejercicio siguiente, que es aprobado por el Consejo de Administración de la compañía. Adicionalmente, en cada ejercicio se elabora un plan estratégico para el negocio a 3 años.

A lo largo del año, la directora general realiza un seguimiento trimestral del mismo, comparando el presupuesto con los resultados obtenidos, identificando desviaciones con respecto a los objetivos establecidos. Dicho seguimiento se reporta al Grupo.

#### *Marco de poderes:*

Cabe destacar que los poderes están restringidos a los Consejeros de la sociedad. De forma excepcional se otorgan poderes restringidos a personas concretas, en función de la necesidad. No

obstante, debido a los servicios que EAJ presta a la sociedad, éste cuenta en todos los casos con poderes para poder realizar pagos.

*Registro de Ingresos y cuentas a cobrar:*

La Directora General se encarga de gestionar los contratos con los clientes y asegurar el cumplimiento, de controlar todas las facturas de clientes emitidas por los servicios prestados, y de asesorar a Mondo TV para mantener un posicionamiento en el mercado.

*Inversiones*

Todas las inversiones que se realizan están sometidas a un proceso definido de aprobación, previo a la contratación de los bienes o servicios relacionados con las mismas.

*Contabilización de gastos y cuentas a pagar:*

Por norma general, los pagos se realizan cada 15 días. Todos los pagos requieren una solicitud de autorización y son gestionados en un sistema del Grupo, en el que se registran las facturas. Existen procedimientos en los que se regula la gestión de las peticiones de autorización de todos los gastos o de contratos de servicios.

*Proceso de Cierre y Reporting:*

Se ha definido un calendario de cierre en el que se establecen, para los cierres mensuales, trimestrales y cierre anual, las siguientes actividades clave:

- Preparación de impuestos.
- Pago a proveedores.
- Cierre de contabilización.
- Preparación y envío del reporting.
- Reconciliaciones trimestrales.

La elaboración de los Estados Financieros de la sociedad es una de las actividades que lleva a cabo el CFO con el apoyo de EAJ y Casalbe mediante la prestación de los servicios contables y fiscales propiamente dichos, EAJ y Casalbe se han comprometido a realizar:

- Informes mensuales de las transacciones realizadas.
- Libro mayor mensual y anual.
- Balances de comprobación, trimestrales y anuales.
- Balance anual de pérdidas y ganancias.
- Libros contables anuales.
- Conciliaciones bancarias.
- Preparación de los pagos en el formato pactado.
- Preparación y presentación de los diferentes impuestos trimestral o mensualmente, según proceda.

No obstante, la revisión de los mismos se lleva a cabo por parte de Andersen Tax & Legal y Mondo TV Italia:

- Comparando la contabilidad con la información remitida
- Realizando revisiones analíticas periódicas de la información reportada
- Realizando revisiones periódicas sobre los resultados frente a la planificación.
- Asegurando el cuadro del saldo de los bancos.

Las cuentas anuales son revisadas por los administradores de la compañía, quien expone dudas sobre, por ejemplo, variaciones de ingresos, de gastos, situación patrimonial, entre otros. Asimismo, los administradores firman el informe de gestión y un administrador, y firman una carta de manifestaciones.

Las cuentas anuales son sometidas a auditorías externas anuales. En este contexto, el Consejo de Administración y la Dirección mantienen comunicación con el Auditor en relación con las mismas y con el proceso de auditoría.

#### **6. Otros asesores o expertos independientes**

La Compañía cuenta con el asesoramiento legal del despacho de Andersen Tax & Legal.