



ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE
2013

ÍNDICE DE LOSESTATOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DE ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

Nota	Página
Estado de Situación Financiera Intermedio	4
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia	6
Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Intermedio	7
Estado total de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio	9
Memoria de los Estados Financieros Intermedios	
1 Información general	10
2 Bases de presentación	11
3 Criterios contables	
3.1 Inmovilizado intangible	13
3.2 Inmovilizado material	14
3.3 Costes por intereses	15
3.4 Pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros	15
3.5 Activos financieros	15
3.6 Derivados financieros y cobertura contable	17
3.7 Patrimonio neto	18
3.8 Pasivos financieros	18
3.9 Subvenciones recibidas	19
3.10 Impuestos corrientes y diferidos	19
3.11 Indemnizaciones por despido	20
3.12 Provisiones y pasivos contingentes	20
3.13 Reconocimiento de ingresos	20
3.14 Arrendamientos	21
3.15 Transacciones en moneda extranjera	22
3.16 Transacciones entre partes vinculadas	22
3.17 Pagos basados en acciones	23
4 Gestión del riesgo	23
4.1. Factores de riesgo financiero	23
4.2 Estimación del valor razonable	25
5 Inmovilizado intangible	26
6 Inmovilizado material	27
7 Análisis de instrumentos financieros	
7.1 Análisis por categorías	29
7.2 Análisis por vencimientos	30
8 Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	31
9 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	32
10 Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	32

11	Préstamos y partidas a cobrar	33
12	Instrumentos financieros derivados	34
13	Débitos y partidas a pagar	35
14	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	37
15	Capital y prima de emisión	37
16	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	38
17	Acciones propias	39
18	Resultado del ejercicio	39
19	Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio	40
20	Subvenciones de capital recibidas	41
21	Impuestos diferidos	42
22	Ingresos y gastos	43
23	Impuesto sobre beneficios y situación fiscal	45
24	Contingencias	46
25	Retribución al Consejo de Administración y alta dirección	46
26	Otras operaciones con partes vinculadas	46
27	Información sobre medio ambiente	48
28	Hechos posteriores al cierre	49
29	Honorarios de auditores de cuentas	49
30	Otra información	50
31	Avales	50
32	Firma de los Estados Financieros Intermedios	50

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2013	31/12/2012
A) ACTIVO NO CORRIENTE		16.822.396	18.345.852
I. Inmovilizado intangible	5	8.754.783	8.832.662
3. Patentes, licencias, marcas y similares		2.792.903	2.639.443
5. Aplicaciones informáticas		42.564	50.837
6. Otro inmovilizado inmaterial			
Investigación		5.881.543	6.104.609
Anticipos para inmovilizaciones inmateriales		37.773	37.773
II. Inmovilizado material	6	64.667	76.258
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		64.667	76.258
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p	7 y 8	1.003.697	1.003.697
1. Instrumentos de patrimonio		1.003.697	1.003.697
V. Inversiones financieras a largo plazo	7 y 11	28.282	28.183
1. Instrumentos de patrimonio		28.183	28.183
4. Derivados		98	-
VI. Activos por impuesto diferido	21	4.712.377	4.425.759
VII. Deudores comerciales no corrientes	7 y 11	2.258.590	3.979.292
1. Clientes		2.258.590	3.979.292
B) ACTIVO CORRIENTE		6.164.688	7.133.764
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7 y 11	4.573.459	3.977.441
1. Clientes		3.949.463	3.415.252
2. Clientes, empresas del grupo		492.206	461.236
3. Deudores varios		-	-
4. Personal		-	-
5. Activos por impuesto corriente		731	731
6. Otros créditos con Administraciones Públicas		131.059	100.223
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p	7, 11 y 26	461.019	445.660
2. Créditos a empresas		460.826	445.244
5. Otros activos financieros		193	416
V. Inversiones financieras a corto plazo	7 y 11	895.263	150.459
1. Instrumentos de patrimonio		172	181
3. Valores representativos de deuda		-	-
5. Otros activos financieros		895.091	150.278
VI. Periodificaciones a corto plazo		12.642	27.655
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	222.306	2.532.549
1. Tesorería		220.908	2.530.618
2. Otros activos líquidos equivalentes		1.398	1.931
TOTAL ACTIVO		22.987.084	25.479.616

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Situación Intermedio al 30 de junio de 2013.

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	30/06/2013	31/12/2012
A) PATRIMONIO NETO		8.908.133	10.145.677
A-1) FONDOS PROPIOS		8.781.007	10.018.702
I. Capital	15	2.445.677	2.445.677
1. Capital escriturado		2.445.677	2.445.677
II. Prima de emisión	15	9.570.913	9.570.913
III. Reservas	16	1.104.216	994.353
1. Legal y estatutaria		330.475	237.262
2. Otras reservas		773.741	757.091
IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias	17	(808.029)	(403.841)
V. Resultados de ejercicios anteriores		(2.681.613)	(3.520.531)
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores		(2.681.613)	(3.520.531)
VII. Resultado del ejercicio	18	(850.156)	932.131
A-2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	12	(3.852)	(4.003)
II. Operaciones de cobertura		(3.852)	(4.003)
A-3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	20	130.978	130.978
B) PASIVO NO CORRIENTE		4.695.084	6.944.295
II. Deudas a largo plazo	7 y 13	4.553.531	6.827.306
1. Obligaciones y otros valores negociables			-
2. Deudas con entidades de crédito		797.228	759.295
4. Derivados		-	53
5. Otros pasivos financieros		3.756.303	6.067.958
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	21	85.965	61.401
IV. Pasivos por impuesto diferido		55.588	55.588
C) PASIVO CORRIENTE	7 y 13	9.383.867	8.389.645
III. Deudas a corto plazo		6.221.009	4.147.761
1. Obligaciones y otros valores negociables		2.267.625	2.027.004
2. Deudas con entidades de crédito		1.143.502	1.405.032
5. Otros pasivos financieros		2.809.882	715.725
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7 y 13	198	
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.267.572	2.993.628
3. Acreedores varios		1.900.006	2.204.575
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		31.918	368.248
6. Otras deudas con Administraciones Públicas		335.648	420.805
7. Anticipos de clientes			
VI. Periodificaciones a corto plazo		895.089	1.248.256
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		22.987.084	25.479.616

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Situación intermedio al 30 de junio de 2013.

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS INTERMEDIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y EL 30 DE JUNIO DE 2012(Expresada en Euros)

	Nota	30/06/2013	30/06/2012
1. Importe neto de la cifra de negocios	22.b	1.752.240	6.806.701
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	605.768	638.283
4. Aprovisionamientos	22.c	(16.289)	(46.864)
5. Otros ingresos de explotación	22.f		1.436
6. Gastos de personal	22.e	(992.484)	(1.912.074)
7. Otros gastos de explotación	22.d	(1.226.678)	(1.301.802)
8. Amortización del inmovilizado	5 y 6	(705.255)	(792.290)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	20	-	-
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado			
a) Deterioro y pérdidas	5	-	-
b) Resultado por enajenaciones y otras			2.145
12. Otros resultados		(2.370)	(200)
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(585.068)	3.395.336
13. Ingresos financieros		15.871	5.531
14. Gastos financieros		(495.338)	(436.393)
15. Variación valor razonable instrumentos financieros		-	-
16. Diferencias de cambio		(15.340)	43.851
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros			731
B) RESULTADO FINANCIERO		(494.807)	(386.280)
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.079.875)	3.009.055
18. Impuesto sobre beneficios	23	229.719	(821.694)
D) RESULTADO DEL EJERCICIO		(850.156)	2.187.362

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia a 30 de junio de 2013.

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INTERMEDIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 30 DE JUNIO DE 2012

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INTERMEDIO (Expresado en Euros)

	30/06/2013	30/06/2012
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(850.156)	2.187.362

Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto

I. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos/gastos	-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo	151	(91)
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
V. Efecto impositivo	-	-

B) Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	151	(91)
---	------------	-------------

Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

VI. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos/gastos	-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	-	6.090
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-

C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	6.090
--	----------	--------------

TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	(850.005)	2.193.361
---	------------------	------------------

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos reconocidos a 30 de junio de 2013.

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO (Expresado en Euros)

	CAPITAL ESCRITURADO	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	ACCIONES PROPIAS	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES Y DONACIONES	TOTAL
A. SALDO FINAL, AÑO 2011	2.445.677	9.570.913	1.151.523	(950.560)	(3.389.611)	(130.920)	(6.000)	105.542	8.796.564
I. Ajustes por cambios de criterio 2010									-
II. Ajustes por errores 2010									-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO 2012	2.445.677	9.570.913	1.151.523	(950.560)	(3.389.611)	(130.920)	(6.000)	105.542	8.796.564
I. Total ingresos y gastos reconocidos						932.131	1.996	25.436	959.563
II. Operaciones con socios									-
5. Operaciones con acciones propias			(157.170)	546.719					389.549
III. Otras variaciones patrimonio neto					(130.919)	130.919			0
C. SALDO FINAL, AÑO 2012	2.445.677	9.570.913	994.353	(403.841)	(3.520.530)	932.131	(4.003)	130.978	10.145.677
I. Ajustes por cambios de criterio 2011									-
II. Ajustes por errores 2011									-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO 2013	2.445.677	9.570.913	994.353	(403.841)	(3.520.530)	932.131	(4.003)	130.978	10.145.677
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(850.156)	151	-	(850.005)
II. Operaciones con socios									-
5. Operaciones con acciones propias	-	-	16.650	(404.187)	-	-	-	-	(387.538)
III. Otras variaciones patrimonio neto	-	-	93.213	-	838.918	(932.131)	-	-	-
E. SALDO FINAL, 30/06/2013	2.445.677	9.570.913	1.104.216	(808.029)	(2.681.613)	(850.156)	(3.852)	130.978	8.908.133

	CAPITAL ESCRITURADO	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	ACCIONES PROPIAS	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES Y DONACIONES	TOTAL
A. SALDO FINAL, AÑO 2010	2.445.677	9.570.913	1.175.649	(347.303)	(1.091.225)	(2.298.387)	(33.784)	79.748	9.501.287
I. Ajustes por cambios de criterio 2010									-
II. Ajustes por errores 2010									-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO 2011	2.445.677	9.570.913	1.175.649	(347.303)	(1.091.225)	(2.298.387)	(33.784)	79.748	9.501.287
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(130.919)	27.785	25.793	(77.341)
II. Operaciones con socios									-
5. Operaciones con acciones propias			(24.126)	(603.257)					(627.383)
III. Otras variaciones patrimonio neto	-	-	-	-	(2.298.387)	2.298.387	-	-	-
C. SALDO FINAL, AÑO 2011	2.445.677	9.570.913	1.151.523	(950.559)	(3.389.612)	(130.919)	(5.998)	105.541	8.796.564
I. Ajustes por cambios de criterio 2010									-
II. Ajustes por errores 2010									-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO 2012	2.445.677	9.570.913	1.151.523	(950.559)	(3.389.612)	(130.919)	(5.998)	105.541	8.796.564
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	2.187.362	5.999	-	2.193.361
II. Operaciones con socios									-
5. Operaciones con acciones propias	-	-	(157.170)	546.719	-	-	-	-	389.549
III. Otras variaciones patrimonio neto	-	-	-	-	(130.919)	130.919	-	-	-
E. SALDO FINAL, 30/06/ 2012	2.445.677	9.570.913	994.353	(403.841)	(3.520.531)	2.187.361	-	105.542	11.379.473

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto a 30 de junio de 2013.

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INTERMEDIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 30 DE JUNIO DE 2012 (Expresado en Euros)

A) FLUJOS DE EFECTIVO E LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	NOTAS	30/06/2013	30/06/2012
1. Resultado antes de impuesto		(1.079.875)	3.009.055
2. Ajustes del resultado		1.202.433	1.176.625
a) Amortización del inmovilizado	5 y 6	705.255	792.290
b) Correcciones valorativas	5 y 8	-	(731)
d) Imputación de subvenciones	20	-	-
e) Resultados por bajas/enaj. Inmov.		2.370	(2.145)
g) Ingresos Financieros		(15.871)	(5.531)
h) Gastos Financieros		495.338	436.393
i) Diferencias de cambio		15.340	(43.851)
j) Variación valor razonable instrum. Finan.		-	-
k) Otros ingresos y gastos		-	200
3. Variación en capital corriente		326.818	(3.963.015)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar	7 y 11	(596.018)	(980.951)
c) Otros activos corrientes		15.013	17.871
d) Acreedores y otras cuentas a pagar	7 y 13	(726.056)	1.112.893
f) Otros activos y pasivos no corrientes	7, 11 y 21	1.633.879	(4.112.829)
4.- Otros Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(272.236)	(202.966)
a) Pagos de Intereses		(232.275)	(157.336)
b) Cobros de dividendos		-	-
c) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(40.250)	(45.430)
d) Otros Pagos(cobros)		-	(200)
e) Cobros por intereses		289	(200)
5.- Flujos de Efectivo de las actividades de explotación (1+2+3+4)		177.140	19.700
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por Inversiones (-)		(1.449.768)	822.903
a) Empresas del grupo y asociadas	7 y 8		-
b) Inmovilizado Intangible	5	(688.774)	(659.974)
c) Inmovilizado Material	6	(1.121)	(6.110)
e) Otros Activos Financieros		(759.873)	(156.819)
g) Otros activos		-	-
7. Cobros por desinversión (+)		15.069	234.919
a) Empresas del grupo y asociadas			27.107
e) Otros Activos Financieros		15.069	207.812
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		(1.434.699)	(587.985)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(404.187)	389.549
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio		(404.187)	(196.539)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio			586.088
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(653.892)	218.788
a) Emisión		308.129	1.375.013
1. Obligaciones y otros valores negociables			-
2. Deudas con entidades de crédito		18.528	970.000
3. Otras deudas		289.601	405.013
b) Devolución y amortización		(962.021)	(1.156.225)
2. Deudas con entidades de crédito		(511.129)	(994.916)
4. Otras deudas		(450.892)	(161.309)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio			-
12. Flujos de Efectivo de las actividades de financiación (9+10+11)		(1.058.079)	608.337
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		5.394	(11.511)
E) AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)		(2.310.243)	28.541
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		2.532.549	25.819
Efectivo o equivalente al final del ejercicio		222.306	54.360

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al primer semestre del ejercicio 2013.

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2013

(Expresados en Euros)

1. Información general

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

Posteriormente, con fecha 11 de junio de 2002, se realizó un nuevo cambio de denominación social por la de ZINKIA ENTERTAINMENT, S.L.

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

La Sociedad, que se rige por lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, tiene por objeto:

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

El objeto de la Sociedad, se centra fundamentalmente en las actividades descritas en los puntos a y b.

2. Bases de presentación

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estos Estados Financieros Intermedios se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

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

b) Imagen fiel

Los presentes Estados Financieros Intermedios han sido obtenidos de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente periodo.

c) Principios contables

Los Estados Financieros Intermedios se han preparado aplicando los principios contables generalmente aceptados. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible, es posible que acontecimientos que pueden tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) posteriormente, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva.

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

La preparación de los Estados Financieros exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos.

d.1) Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. La Sociedad ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para varios activos financieros disponibles para la venta que no se negocian en mercados activos.

d.2) Vidas útiles de la fábrica y los equipos de la división de tecnología

La dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su inmovilizado. Esta estimación se basa en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento de alta tecnología. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. La dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

e) Comparación de la información

La Sociedad presenta sus Estados Financieros Intermedios incorporando las cifras del ejercicio precedente, no existiendo ninguna causa que impida la comparación de las mismas.

f) 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, estos Estados Intermedios se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

g) Cambios en criterios contables

Durante este periodo intermedio, la Sociedad no ha optado por aplicar ningún cambio de criterio contable, optando por la continuidad de sus políticas contables habituales.

h) Corrección de errores

En el primer semestre de 2013, se ha detectado un ajuste incorrecto en el cálculo de la previsión del impuesto de sociedades del ejercicio 2012, por lo que se ha subsanado en este periodo, suponiendo un incremento de las reservas de 16.650 euros.

i) Principio de empresa en funcionamiento-Fondo de Maniobra negativo

El Balance de Situación Financiera Intermedio presenta un Fondo de Maniobra negativo de 3.219.179 euros a 30 de junio de 2013, provocado fundamentalmente por la atención y vencimiento de la deuda financiera de la Sociedad y las inversiones realizadas. Se detalla a continuación información adicional.

i.1) Saldos vencidos al periodo de referencia y acciones llevadas a cabo por los bancos

El importe de los saldos vencidos y no pagados con entidades financieras a 30 de junio de 2013 asciende aproximadamente a 5.716 euros con una entidad y 644.760 euros con otra entidad. Respecto al primer saldo, cabe señalar que se procederá al pago de las cantidades vencidas.

En cuanto al segundo saldo, a fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios, la Sociedad está en proceso de negociación con la entidad financiera para alargar en el tiempo el plazo de vencimiento de la deuda estando las negociaciones muy avanzadas. En ambos casos se espera que dichas cantidades queden regularizadas antes de cierre del ejercicio 2013.

i.2) Nuevas acciones para generar liquidez

Con el objetivo de solucionar el déficit de recursos financieros puesto de manifiesto durante la primera mitad del ejercicio 2013, la Sociedad está realizando un proceso de emisión de obligaciones, tal y como se comentó en el pasado hecho relevante de fecha 9 de julio de 2013. La Sociedad espera que dicho proceso finalice a mediados de octubre. Además Zinkia se encuentra negociando algunos contratos de gran relevancia y tamaño, que se estima cerrar en los próximos meses.

Por otro lado, la Sociedad sigue trabajando en ;

- Incremento de ingresos debido a la expansión internacional de la marca diversificando de esta forma la generación de caja proveniente de diferentes países.
- Mejora de la explotación de las licencias digitales, contenido on-line y publicidad asociada, para incrementar los cobros recurrentes procedentes de esta actividad. Este tipo de licencias tiene un periodo de cobro mucho más reducido que el que se produce en las licencias tradicionales.
- En la actualidad la Sociedad no cesa en la búsqueda de financiación en entidades financieras y fondos de inversión.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las acciones que se están llevando a cabo, permitirán obtener los recursos financieros necesarios para cumplir la totalidad de los compromisos de la Sociedad.

3. Criterios contables

3.1 Inmovilizado intangible

a) Gastos de investigación y desarrollo

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

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.4).

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

b) Licencias y marcas

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada de 3 a 5 años.

c) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 5 años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los 5 años.

3.2 Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

Inmovilizado material	Años
Maquinaria y utillaje	entre 4 y 8
Otras Instalaciones	8
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	entre 4 y 5
Otro inmovilizado material	10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.4).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.3 Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

3.4 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, como es el caso del fondo de comercio, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

3.5 Activos financieros

a) Préstamos y partidas a cobrar: Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en “Créditos a empresas” y “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

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

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

b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocien en un mercado activo y que la dirección de la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

c) Activos financieros mantenidos para negociar: son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo avales) ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

d) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa la empresa en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien dichos activos forman un grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección de la Sociedad, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada.

e) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas: Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

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

Se considera deterioro permanente si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo o si se ha producido un descenso del mismo de forma prolongada durante un período de un año y medio sin que se recupere el valor.

e) Activos financieros disponibles para la venta: En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

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

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por

su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas de la Sociedad.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura (Nota 3.6).

3.6 Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura. La Sociedad designa determinados derivados como:

a) Cobertura del valor razonable: Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

b) Cobertura de los flujos de efectivo: La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Cobertura de una inversión neta en negocios en el extranjero: En las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios conjuntos que carezcan de personalidad jurídica independiente y sucursales en el extranjero, los cambios de valor de los derivados atribuibles al riesgo cubierto se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios en que se enajena la inversión neta en el negocio en el extranjero

Las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero en sociedades dependientes, multigrupo y asociadas se tratan como cobertura del valor razonable por el componente del tipo de cambio.

Los instrumentos de cobertura se valoran y registran de acuerdo con su naturaleza en la medida en que no sean, o dejen de ser, coberturas eficaces.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.7 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

3.8 Pasivos financieros

a) Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

b) Pasivos financieros mantenidos para negociar

Son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo avales) ni han sido designados como instrumentos de cobertura.

d) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Se incluyen en esta categoría los pasivos financieros que así designa la empresa en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien dichos pasivos forman un grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección de la Sociedad, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada.

3.9 Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

3.10 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de

una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la Sociedad puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

3.11 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones por despido los empleados con los que rescinda sus relaciones laborales, bajo determinadas condiciones.

Por este motivo, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en que se adopta la decisión de rescindir la relación laboral que genere derecho a la percepción de estas indemnizaciones. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

3.12 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

3.13 Reconocimiento de ingresos

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

En la línea de negocio de licencias y merchandasing existen dos tipos de ingresos cuyo registro en contabilidad de la compañía se describe a continuación;

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

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

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

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

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

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

3.14 Arrendamientos

a) Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés de la Sociedad para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de 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 contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en “Acreedores por arrendamiento financiero”. El inmovilizado adquirido en

régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

b) Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

3.15 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

3.16 Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio la Sociedad sigue el siguiente criterio:

- a) En las operaciones entre empresas del grupo en las que interviene la sociedad dominante del mismo o la dominante de un subgrupo y su dependiente, directa o indirectamente, los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

- b) En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales del negocio se valoran por sus valores contables en sus cuentas anuales individuales antes de la operación.

La diferencia que se pudiera poner de manifiesto se registra en reservas.

3.17 Pagos basados en acciones

La Sociedad tiene comprometido con ciertos empleados considerados como alta dirección, un plan de retribución variable a largo plazo consistente en la entrega de acciones. En el momento en el cual se dan las condiciones necesarias para ejecutar dicho plan, la Sociedad reconoce este hecho en su patrimonio neto.

La Sociedad tiene establecido por contrato de préstamo con una entidad privada el pago basado en acciones de parte de la cantidad financiada. Al vencimiento de dicho préstamo, la Sociedad entregará acciones en la cantidad acordada dando de baja las mismas de su patrimonio neto, en concreto, del epígrafe "Acciones Propias".

En las transacciones con los empleados que se liquiden con instrumentos de patrimonio, tanto los bienes o servicios como el incremento en el patrimonio neto a reconocer se valorarán por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión. Aquellas transacciones liquidadas con instrumentos de patrimonio que tengan como contrapartida bienes o servicios distintos de los prestados por los empleados se valorarán, si se puede estimar con fiabilidad, por el valor razonable de los bienes o servicios en la fecha que se reciben. Si el valor razonable de los bienes o servicios recibidos no se puede estimar con fiabilidad, los bienes y servicios recibidos y el incremento en el patrimonio neto se valorarán a valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha en la que la empresa obtenga los bienes o la parte preste los servicios.

4. Gestión del riesgo financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona directrices para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar americano y la libra esterlina. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

Para gestionar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos, se usan contratos a plazo, negociados por el Departamento de Tesorería. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los

activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

(ii) Riesgo de precio

La Sociedad no está expuesta al riesgo del precio de los títulos de capital debido a que no cuenta con inversiones mantenidas por la Sociedad y clasificadas en el balance como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. La Sociedad no se encuentra expuesta al riesgo del precio de la materia prima cotizada.

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

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

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

La Sociedad analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, la Sociedad calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Para cada simulación, se utiliza la misma variación en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés.

En base a los distintos escenarios, la Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo. Generalmente, la Sociedad obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo que son más bajos que los que estarían disponibles si la Sociedad hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, la Sociedad se compromete con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad (generalmente, trimestral), la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales notacionales contratados.

b) Riesgo de crédito

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

c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

4.2 Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en “Inmovilizado intangible” es el siguiente:

Valores en euros	Saldo a 31/12/12	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo 30/06/13
Valor					
Desarrollo	6.351.594	679.878	(74.110)	(828.833)	6.128.528
Propiedad Industrial	11.877.019	-	-	828.833	12.705.852
Aplicaciones Informáticas	516.370	8.896	-	-	525.266
Anticipos inmov intangible	37.773,00	-	-	-	37.773
Total	18.782.756	688.774	(74.110)	-	19.397.419
Amortización Acumulada					
Desarrollo	(246.985)	-	-	-	(246.985)
Propiedad Industrial	(9.237.576)	(675.373)	-	-	(9.912.950)
Aplicaciones Informáticas	(465.533)	(17.169)	-	-	(482.702)
Total	(9.950.094)	(692.542)	-	-	(10.642.637)
Deterioros					
Total	8.832.662	-3.769	(74.110,00)	-	8.754.783

Valores en euros	Saldo 31/12/11	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo 30/06/12
Valor					
Desarrollo	5.015.960	638.283	-	-	5.654.243
Propiedad Industrial	11.825.852	-	-	-	11.825.852
Aplicaciones Informáticas	514.274	-	-	-	514.274
Anticipos inmov intangible	16.082	21.692	-	-	37.773
Total	17.372.167	659.974	-	-	18.032.141
Amortización Acumulada					
Desarrollo	(246.985)	-	-	-	(246.985)
Propiedad Industrial	(7.708.323)	(760.056)	-	-	(8.468.379)
Aplicaciones Informáticas	(433.899)	(15.781)	-	-	(449.680)
Total	(8.389.207)	(775.837)	-	-	(9.165.044)
Deterioros	-	-	-	-	-
Total	8.982.959	(115.863)	-	-	8.867.097

Las altas y bajas producidas en el primer semestre del ejercicio 2013, corresponden principalmente a trabajos realizados para el inmovilizado.

Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de desarrollo capitalizados corresponden a los siguientes proyectos:

Valores en euros	30/06/2013			
Proyecto	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por deterioro	Valor contable
Realizados por la propia empresa:				
Proyectos en curso	5.881.543	-	-	5.881.543
Proyectos completados	246.985	(246.985)	-	-
	6.128.528	(246.985)	-	5.881.543

El importe total de los desembolsos por investigación y desarrollo que se han reconocido como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el primer semestre del 2013 asciende a 605.768 euros.

Propiedad industrial

En este epígrafe se registran principalmente las licencias de explotación sobre los siguientes proyectos: Pocoyó y el proyecto ShurikenSchool.

Gastos financieros capitalizados

A 30 junio de 2013, no se han capitalizado gastos financieros.

Inmovilizado intangible situado en el extranjero

A 30 de junio de 2013 la Sociedad no tiene en el extranjero inversiones en inmovilizado intangible.

Inmovilizado intangible totalmente amortizado

A 30 de junio de 2013 existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado por importe de 10.124.855 euros que se corresponde con software y proyectos audiovisuales.

A 30 de junio de 2012, la Sociedad tenía inmovilizado intangible totalmente amortizado por importe de 2.674.704 euros que todavía estaba en uso.

Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad

Al 30 de junio de 2013 no existen activos intangibles sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos. A 30 de junio de 2012 la situación era la misma.

Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Subvenciones recibidas relacionadas con el inmovilizado intangible

La Sociedad no ha recibido durante el primer semestre de 2013 cantidad alguna en concepto de subvenciones de explotación relacionadas con el desarrollo de sus activos intangibles.

La Sociedad recibió durante el ejercicio 2012 cantidades en concepto de subvenciones de capital para el desarrollo de la TV Digital por importe de 60.000 euros, y para el desarrollo del proyecto Playset interactivo por importe de 283.196 euros.

6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

<i>Valores en euros</i>	Saldo a 31/12/12	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo 30/06/2013
Valor					
Maquinaria	31.689	-	-	-	31.689
Otras Instalaciones	38.198	-	-	-	38.198
Mobiliario	76.062	-	-	-	76.062
Equipos informáticos	156.080	1.121	-	-	157.201
Otro Inmovilizado	28.444	-	-	-	28.444
Total	330.470	1.121	-	-	331.594
Amortización Acumulada					
Maquinaria	(31.405)	(60)	-	-	(31.465)
Otras Instalaciones	(29.923)	(1.386)	-	-	(31.309)
Mobiliario	(51.606)	(2.439)	-	-	(54.045)
Equipos informáticos	(128.193)	(7.411)	-	-	(135.604)
Otro Inmovilizado	(13.084)	(1.419)	-	-	(14.503)
Total	(254.212)	(12.715)	-	-	(266.926)
Deterioro	-	-	-	-	-
Total	76.258	(11.594)	-	-	64.667

<i>Valores en euros</i>	Saldo 31/12/11	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo 30/06/12
Valor					
Maquinaria	31.689	-	-	-	31.689
Otras Instalaciones	38.198	-	-	-	38.198
Mobiliario	73.346	2.715	-	-	76.062
Equipos informáticos	151.164	3.395	-	-	154.559
Otro Inmovilizado	28.444	-	-	-	28.444
Total	322.841	6.110	-	-	328.951
Amortización Acumulada					
Maquinaria	(31.285)	(60)	-	-	(31.345)
Otras Instalaciones	(25.921)	(2.107)	-	-	(28.028)
Mobiliario	(45.930)	(2.944)	-	-	(48.874)
Equipos informáticos	(109.283)	(9.924)	-	-	(119.207)
Otro Inmovilizado	(10.246)	(1.419)	-	-	(11.665)
Total	(222.665)	(16.453)	-	-	(239.118)
Deterioro	-	-	-	-	-
Total	100.176	(10.344)	-	-	89.832

Pérdidas por deterioro

Durante el primer semestre del 2013, no se han registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado material. Tampoco se registraron en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Actualizaciones realizadas al amparo del RD-Ley 7/1996, de 7 de junio

Durante el primer semestre del 2013, no se han registrado revalorizaciones del inmovilizado.

Inmovilizado material situado en el extranjero

A 30 de junio de 2013 la Sociedad tiene situadas en el extranjero, en sus oficinas de Beijing las inversiones en inmovilizado material que se detallan a continuación:

	30/06/2013			
Inmovilizado	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas deterioro	Valor contable
Mobiliario	7.001	(5.112)	-	1.889
Equipos para procesos de información	10.571	(10.486)	-	85
	17.572	(15.599)	-	1.974

Gastos financieros capitalizados

Durante el primer semestre del 2013, no se han capitalizado gastos financieros asociados al inmovilizado material. Tampoco se habían capitalizado en el ejercicio precedente.

Bienes totalmente amortizados

A 30 de junio de 2013, la Sociedad tiene inmovilizado totalmente amortizado por importe de 211.997 euros, y que todavía están en uso. A 30 de junio de 2012, la Sociedad tenía inmovilizado totalmente amortizado por importe de 144.600 euros, y que todavía estaba en uso.

	30/06/2013	30/06/2012
Maquinaria	30.559	30.559
Equipos para procesos de información	102.852	75.267
Mobiliario	31.258	27.132
Otras instalaciones	23.664	11.643
	188.333	144.600

Inmovilizado material afecto a garantías

Al 30 de junio de 2013 no existen elementos de inmovilizado material sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos. Tampoco los había a 30 de junio de 2012.

Bienes bajo arrendamiento operativo

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes, principalmente, al alquiler de las oficinas de Madrid y Beijing y por renting de equipos informáticos por importe de 112.719 euros. El importe de dichos gastos correspondiente al primer semestre del ejercicio 2012 ascendía a 170.677 euros. A 30 de junio de 2013 la Sociedad no tiene arrendamientos operativos no cancelables.

Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Subvenciones recibidas relacionadas con el inmovilizado material

Durante el primer semestre de 2013, la Sociedad no ha recibido cantidades en concepto de subvenciones de capital.

7. Análisis de instrumentos financieros

7.1 Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8), es el siguiente:

Euros						
Activos financieros a largo plazo						
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados, otros	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
Activos disponibles para la venta	28.183	28.183	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 11)	-	-	-	-	2.258.590	3.979.292
Derivados (Nota 12)	-	-	-	-	98	-
Total largo plazo	28.183	28.183	-	-	2.258.689	3.979.292
Activos financieros a corto plazo						
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados, otros	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 10):	172	181	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta vencimiento (Nota 9)	-	-	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 11)	-	-	-	-	5.797.778	4.472.426
Total corto plazo	172	181	-	-	5.797.778	4.472.426
Total	28.356	28.364	-	-	8.056.467	8.451.718

Euros						
Pasivos financieros a largo plazo						
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociable		Derivados, otros	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
Débitos y partidas a pagar (Nota 13)	797.228	759.295			3.561.626	5.761.894
Derivados de cobertura (Nota 12)					-	53
Total largo plazo	797.228	759.295	-	-	3.561.626	5.761.947
Pasivos financieros a corto plazo						
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociable		Derivados, otros	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
Débitos y partidas a pagar (Nota 13)	1.143.503	1.405.032	2.267.625	2.027.004	4.742.004	3.288.548
Total corto plazo	1.143.503	1.405.032	2.267.625	2.027.004	4.742.004	3.288.548
Total	1.940.731	2.164.328	2.267.625	2.027.004	8.303.631	9.050.495

A 30 de junio de 2013, la Sociedad cuenta con un depósito de disponibilidad restringida relacionado con la emisión de obligaciones cuyo importe asciende a 109.938 euros.

A 30 de junio de 2013, la Sociedad tiene cuotas de préstamos vencidas y no pagadas. A fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios, la Sociedad está en proceso de negociación y firma de nuevas condiciones de préstamo que mejoren las actuales.

La diferencia resultante de valorar la emisión de obligaciones por el método de interés efectivo en comparación con el tipo de interés nominal asciende a 132.415 euros.

7.2 Análisis por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

Euros						
Activos financieros						
	30/06/2013	2014	2015	2016	Años posteriores	Total
	Inversiones en empresas del grupo y asociadas:					
Préstamos y partidas a cobrar	461.019	-	-	-	-	461.019
Total	461.019	-	-	-	-	461.019
Otras inversiones financieras:						
Préstamos y partidas a cobrar	2.153.916	3.319.296	2.122.137		-	7.595.349
Derivados		98		-		
Total	2.153.916	3.319.394	2.122.137	-	-	7.595.349
Total	2.614.935	3.319.394	2.122.137	-	-	8.056.467

Financial liabilities								
Pasivos financieros								
	30/06/2013	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2014	2015	2.016	Años posteriores	Total
	Otros pasivos financieros:							
Deudas con entidades de crédito	666.591	239.472	237.440	241.162	248.554	48.697	258.815	1.940.730
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	1.816.560	2.637.542	2.555.528	145.965	18.501	199.791	3.197.369	10.571.256
Total	2.483.150	2.877.014	2.792.968	387.128	267.056	8.807.315	3.456.183	12.511.985
Total	2.483.150	2.877.014	2.792.968	387.128	267.056	8.807.315	3.456.183	12.511.985

8. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

a) Participaciones en empresas del Grupo

La información sobre las empresas del grupo, multigrupo y asociadas se detalla a continuación:

Nombre y domicilio	Forma jurídica	Fracción de capital		Derechos de voto	
		Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
Sonocrew, S.L. Infantas 27, Madrid	Sociedad limitada	100,00%	-	100,00%	-
Producciones y Licencias Plaza de España, S.A. de C.V. Av Presidente Massaryk 61, piso 2, México D.F.	Sociedad limitada de capital variable	100,00%	-	100,00%	-
Cake Entertainment, Ltd 76 Charlotte St, 5th Fl, London	Private limited company	51,00%	-	51,00%	-
Cake Distribution, Ltd 76 Charlotte St, 5th Fl, London	Private limited company	-	51,00%	-	51,00%
Cake Productions, Ltd 76 Charlotte St, 5th Fl, London	Private limited company		51,00%		51,00%
HLT Productions Van der Helstlaan 48. 1213 CE Hilversum. The Netherlands	Private limited company	-	51,00%	-	51,00%

Con fecha 9 de agosto de 2010, la Sociedad realizó una inversión en empresas del grupo gracias a la creación de la filial Producciones y Licencias Plaza de España, S.A. de C.V. Dicha filial tiene su domicilio fuera del territorio nacional, en México, siendo su moneda funcional el peso mexicano.

Con fecha 2 de junio de 2011, la Sociedad adquirió el 51% de Cake Entertainment, Ltd. Dicha compañía tiene su domicilio fuera del territorio nacional, en Inglaterra, siendo su moneda funcional la libra esterlina.

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

Los importes del capital, reservas, resultado y otra información de interés a 30 de junio de 2013 de las empresas del grupo, son como sigue:

Patrimonio neto							
Sociedad	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado de explotación	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
Sonocrew, S.L.	3.006	49.879	-	4.334	3.399	3.006	-

Patrimonio neto								
Sociedad	Peso mexicano					Euro		
	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado de explotación	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Corrección valorativa por deterioro	Dividendos recibidos
Producciones y Licencias Plaza de España, S.A. de C.V.	1.209.000	-	(1.013.917)	(172)	(359)	72.931	(61.400)	-

Patrimonio neto									
Sociedad	Euro								
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado de explotación	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Corrección valorativa por deterioro	Dividendos recibidos
Cake Entertainment, Ltd	1.230	148.476	-	(185.688)	12.204	9.202	989.158	-	-

Patrimonio neto									
Euro									
Sociedad	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado de explotación	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Corrección valorativa por deterioro	Dividendos recibidos
Cake Distribution, Ltd	222	-	882.692	(130.375)	(633.497)	(439.668)	-	-	-

Patrimonio neto									
Euro									
Sociedad	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado de explotación	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Corrección valorativa por deterioro	Dividendos recibidos
Cake Productions, Ltd	1	-		(56.567)	(5.171)	(5.171)	-	-	-

Patrimonio neto									
Euro									
Sociedad	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado de explotación	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Corrección valorativa por deterioro	Dividendos recibidos
HLT Productions Bv	18.000	-	97.101	(119.131)	5.115	4.866	-	-	-

La sociedad Cake EntertainmentLtd, es la cabecera de un grupo de sociedades compuesto, hasta el ejercicio 2012, por dos sociedades dependientes, Cake DistributionLtd y HLT ProductionsBv. Durante el ejercicio 2012, se constituyó una tercera sociedad dependiente al 100% de Cake EntertainmentLtd, llamada Cake Productions Ltd.

9. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

A 30 de junio del 2013 la Sociedad no tiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

10. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	Valores en euros	
	30/06/2013	31/12/2012
Mantenidos para negociar-títulos con cotización oficial		
Acciones BSCH (Nota 7)	172	181

El valor razonable de todos los títulos de capital se basa en precios corrientes comprador de un mercado activo.

Los cambios habidos durante el ejercicio en el valor razonable de los activos valorados a valor razonable con cambios en la Cuenta de Resultados intermedia se registran en el Resultado financiero.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los activos.

11. Préstamos y partidas a cobrar

	<i>Valores en euros</i>	
	30/06/2013	31/12/2012
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo		
-Clientes a largo plazo	2.258.590	3.979.292
-Depósitos constituidos (Nota 7)	-	-
Total largo plazo	2.258.590	3.979.292
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo		
-Préstamos a empresas asociadas (Nota 26)	413.218	413.218
-Cuenta corriente con empresas del grupo (Nota 26)	193	416
-Cuenta corriente con partes vinculadas	13.272	4.755
-Clientes	3.949.463	3.415.252
-Clientes empresas del grupo	492.206	461.236
-Deudores	-	-
-Intereses a corto plazo (Nota 26)	47.608	32.026
-Fianzas constituidas a corto plazo	133.618	145.523
-Imposición a plazo fijo	748.200	-
Total corto plazo	5.797.778	4.472.426
Total	8.056.369	8.451.718

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados en las siguientes monedas:

Valores en divisa

	30/06/2013	31/12/2012
Euro	2.464.944	1.547.696
Dólar US	5.561.237	6.510.056
Libra esterlina	348	109.537
Dólar australiano	18.603	69.302
Yuan Chino	8.996	212.192
Otras monedas	2.241	2.935
Total	8.056.369	8.451.718

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor.

Asimismo, en la partida Deudores Comerciales no corrientes del Activo no corriente del Balance de Situación Intermedio se presentan los saldos con clientes cuyo vencimiento va más allá de los 12 meses desde la fecha de cierre del primer semestre del 2013. La cifra a 30 de junio de 2013 reflejada en este epígrafe es de 2.258.590 euros frente a 3.979.292 euros al cierre del pasado ejercicio 2012.

En las partidas a corto plazo, la Sociedad ha constituido un depósito por importe de 748.200 euros, exigido para su pignoración por el Ministerio de Industria , Energía y Turismo como garantía de la financiación concedida correspondiente al Plan Avanza 2012 .

A 30 de junio de 2013 la Sociedad no ha considerado necesario dotar provisión alguna en concepto de insolvencias. En su caso, todas las cuentas a cobrar, vencidas o no, cuya recuperabilidad se pudiera considerar dudosa en dichas fechas, serían provisionadas. La dotación de la correspondiente provisión por deterioro se realizaría mediante la estimación de la pérdida razonable que se correspondería a cada cliente. Las cuentas a cobrar que hubieran sufrido una pérdida por deterioro corresponderían principalmente a saldos con problemas de cobro específicos identificados de forma individualizada. No hay saldos deteriorados a 30 de junio de 2013. El importe de los saldos deteriorados había ascendido a 79.031 euros a cierre del ejercicio precedente.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. La Sociedad no mantiene ninguna garantía como seguro.

El valor razonable de los activos financieros no difiere sustancialmente del valor contable.

12. Instrumentos financieros derivados

	<i>Valores en euros</i>	
	30/06/2013	31/12/2012
Permutas de tipo de interés-coberturas de flujos de efectivo	-	
CAP	98	53
Total	98	53
Menos parte no corriente	98	53
Parte no corriente	98	53
Parte corriente	-	-

El valor razonable total de un derivado de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

A 30 de junio de 2013 la Sociedad tiene suscrito un contrato de permuta financiera tipo C.A.P. con una prima de 3.950 euros. Dicho C.A.P, a 30 de junio presenta una valoración positiva de 98 euros.

A 30 de junio de 2013, el tipo de interés fijo es del 1,95% siendo el tipo de interés variable el Euribor a 12 meses. Las pérdidas o ganancias reconocidas en patrimonio neto en "Reservas" en contratos de permuta de tipo de interés a 30 de junio de 2013 se irán transfiriendo a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma continua hasta que se reembolsen los préstamos bancarios.

13. Débitos y partidas a pagar

	30/06/2013	31/12/2012
Débitos y partidas a pagar a largo plazo		
-Préstamos con entidades de crédito	797.228	759.295
-Préstamos participativos	500.000	500.000
-Otros préstamos	2.718.430	4.918.698
-Obligaciones y bonos	-	-
-Deudas transformables en subvenciones	343.196	343.196
Total largo plazo	4.358.854	6.521.189
Débitos y partidas a pagar a corto plazo		
-Préstamos con entidades de crédito	1.121.031	1.390.123
-Otras deudas con entidades de crédito	6.357	1.660
-Deudas por intereses entidades de crédito	16.115	13.249
-Obligaciones y bonos	2.267.625	2.027.004
-Acreedores comerciales	1.900.006	2.204.575
-Proveedores de inmovilizado	57.520	44.625
-Préstamos participativos	-	-
-Otras deudas con otras partes vinculadas	62.639	86.801
-Intereses deudas con otras partes vinculadas	423	1.310
-Otras deudas	2.500.000	382.000
-Deudas por intereses	189.497	200.989
-Remuneraciones pendientes de pago	29.216	368.248
-Anticipos de clientes	-	-
Total corto plazo	8.150.429	6.720.583
Total	12.509.284	13.241.772

El valor contable de los préstamos a largo plazo se aproxima a su valor razonable, dado que los flujos de efectivo futuros derivados de la amortización de los mismos incluyen intereses a tipos de mercado.

El valor contable de las deudas a corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

Respecto a los vencimientos de las deudas con entidades financieras, se detallan en la nota 7.2 de los presentes Estados Financieros Intermedios. Los tipos de interés recogidos en las pólizas oscilan entre el 2 % y el 6%.

El valor contable de las deudas de la Sociedad está denominado en las siguientes monedas:

	<i>Euro</i>	
	30/06/2013	31/12/2012
Euro	12.057.193	12.758.503
Dólar US	424.081	459.015
Libra esterlina	13.893	14.274
Yuan	14.116	9.981
Total	12.509.284	13.241.772

a) Préstamos con entidades de crédito

A continuación se muestra un detalle de todas las deudas con entidades de crédito de la Sociedad a 30 de junio de 2013:

	<i>Valores en euros</i>		
	Saldo l/p	Saldo c/p	Total
Préstamos	797.228	1.121.031	1.918.258
Total préstamos	797.228	1.121.031	1.918.258

	<i>Valores en euros</i>		
	Saldo l/p	Saldo c/p	Total
Créditos y otros	-	6.357	6.357
Total créditos	-	6.357	6.357
Intereses deudas entidades de crédito c/p	-	16.115	16.115
Total intereses deudas entidades de crédito c/p	-	16.115	16.115
TOTAL	797.228	1.143.502	1.940.730

b) Préstamos participativos

La Sociedad mantiene un contrato de préstamo participativo que devenga , un interés anual fijo de Euribor más 2 puntos porcentuales hasta el 31 de diciembre de 2012, a partir de esta fecha, se devengará y calculará a un tipo nominal anual calculado en base al porcentaje que, en cada ejercicio, represente el resultado del ejercicio completo antes de impuestos sobre los fondos propios medios, ambos del ejercicio al que corresponde la liquidación de intereses; una vez determinado dicho porcentaje se restarán los puntos porcentuales en que se exprese el primer tramo, constituyendo la diferencia resultante el tipo nominal anual al que se efectuará la liquidación del interés exigible en este segundo tramo. En el supuesto de que este porcentaje resultase negativo se considerará como tipo cero.

La amortización queda fijada en seis pagos semestrales iguales a partir del 30/06/2016.

c) Emisión de valores de renta fija

Con fecha 11 de noviembre de 2010, la Sociedad realizó una emisión de deuda de conformidad con la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, y sus respectivas normas de desarrollo.

Las condiciones finales de dicha emisión son las siguientes:

Número de títulos	2,238
Nominal unitario	1.000
Precio de emisión	100%
Tipo de interés anual pagadero anualmente	9,75%
Amortización de los títulos	12/11/2013
Sistema de amortización	A la par

Periodificaciones a corto plazo.

El valor de Periodificaciones a corto plazo surgió en el ejercicio 2012 a consecuencia de la firma de un contrato para el desarrollo de contenido, en concreto *apps* educativas. De acuerdo al contrato, en octubre de 2012 se facturó el importe correspondiente al desarrollo de siete *apps*. Conforme a la normativa contable a aplicar por la Sociedad, los ingresos derivados de la producción de las mencionadas aplicaciones se devengarán a la entrega de los materiales, minorándose esta partida en función de dicha imputación.

14. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

A 30 de junio de 2013, la tesorería de la compañía presenta la siguiente imagen:

	<i>Valores en euros</i>	
	30/06/2013	31/12/2012
Tesorería	220.908	2.530.618
Otros activos equivalentes	1.398	1.931
Total	222.306	2.532.549

15. Capital y prima de emisión

a) Capital

	<i>Valores en euros</i>	
	30/06/2013	31/12/2012
Capital escriturado (Capital no exigido)	2.445.677	2.445.677
Total	2.445.677	2.445.677

El capital escriturado a 30 de junio de 2013 se compone de 24.456.768 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscrita y desembolsada.

A 30 de junio de 2013, el capital social está distribuido de la siguiente manera:

Accionista	% Participación
Jomaca 98, S.L.	64,71%
Miguel Fernando Valladares	11,20%
Mercado y otros	21,52%
Autocartera	2,57%
Total	100,00%

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición.

	<i>Valores en euros</i>	
	30/06/2013	31/12/2012
Prima de emisión	9.570.913	9.570.913
Total	9.570.913	9.570.913

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

16. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

Reservas

	<i>Valores en euros</i>	
	30/06/2013	31/12/2012
Legal y estatutarias		
-Reserva legal	330.475	237.262
Total reserva legal	330.475	237.262
Otras reservas		
-Reservas voluntarias	1.689.018	1.672.369
-Reservas otros ajustes	(915.278)	(915.278)
Total otras reservas	773.741	757.091
Total	1.104.216	994.353

Reserva legal

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

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

17. Acciones propias

A cierre del primer semestre del 2013, la sociedad ha realizado transacciones con sus propias acciones, registrando dichos movimientos como variaciones en el patrimonio neto de la compañía.

El movimiento en el epígrafe "Acciones Propias" del Balance de Situación Intermedio durante el presente periodo ha sido el siguiente:

	30/06/2013	
	Número de acciones	Euros
Al inicio del ejercicio	281.503	403.841
Altas	347.554	404.187
Bajas		-
A 30/06/2013	629.057	808.028

A cierre del ejercicio 2012, los movimientos fueron los siguientes:

	31/12/2012	
	Número de acciones	Euros
Al inicio del ejercicio	579.367	950.560
Altas	36.122	39.369
Bajas	(333.986)	(586.088)
Al cierre del ejercicio	281.503	403.841

Las acciones propias en poder de la sociedad a 30 de junio de 2013 representan aproximadamente el 2,57% (1,15% el 31 de diciembre de 2012) del capital social con un valor nominal global de 62.906 euros (28.150 euros el 31 de diciembre de 2012), y un precio medio de adquisición de 1,16 euros por acción (1,09 €/acción al 31 de diciembre de 2012).

18. Resultado del ejercicio

a) Resultado del período

El resultado del período intermedio correspondiente al primer semestre del ejercicio 2013 y su comparativa para el mismo periodo del ejercicio precedente es la siguiente:

	<i>Valores en euros</i>	
	30/06/2013	30/06/2012
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	(850.156)	2.187.362
Total	(850.156)	2.187.362

19. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

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

Con fecha 10 de octubre de 2011, la Sociedad publicó un Hecho Relevante conforme al artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y a la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el cual se informaba del Plan de retribución variable a largo plazo acordado por el Consejo de Administración.

Dicho plan contempla la entrega de acciones a personal de alta dirección y a los miembros del Consejo de Administración. Las características y condiciones son las siguientes:

- El número conjunto de acciones que tendrán derecho a percibir todos los beneficiarios del plan será de 1.200.000 acciones.
- El plan tendrá una duración de 5 años teniendo derecho los beneficiarios a percibir anualmente un 20% del total de acciones a las que tuviese derecho.
- La entrega de acciones estará condicionada a que, en el momento de ejecución del plan el valor de la acción se haya revalorizado en, al menos, un 30% respecto al valor de cotización de la acción a fecha 30 de junio de 2011. Además, la Sociedad deberá haber obtenido en el ejercicio anterior beneficios distribuibles que permitan, con cargo exclusivamente al 30% de los mismos y sujeto a la disponibilidad de liquidez suficiente en ese momento, atender a la adquisición de acciones propias. La entrega de las acciones que le corresponda a cada beneficiario en función del cumplimiento de los indicadores establecidos se podrá realizar, a juicio del Consejo de Administración, mediante la entrega física de las acciones y la entrega del equivalente monetario del valor conjunto de cotización de las mismas en el momento de ejecución.

A 30 de junio de 2013, no se han producido las condiciones mencionadas anteriormente para ejecutar el plan, por lo que no procede reconocer tanto los bienes o servicios recibidos como el incremento en el patrimonio neto.

b) Otros pagos basados en acciones

Con fecha 11 de marzo de 2011, la Sociedad publicó un Hecho Relevante conforme al artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y a la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el cual se informaba de la firma de un préstamo con una entidad privada por importe de 2.500.000 euros. En el contrato de préstamo suscrito entre ambas partes se recoge la obligatoriedad de compra de acciones propias por parte de la Sociedad por importe de 300.000 euros, debiendo entregar, al vencimiento del préstamo-14 de febrero de 2014- la cantidad de 2.200.000 euros más las acciones adquiridas con los mencionados 300.000 euros.

La sociedad procedió a la adquisición de acciones propias por importe de 300.000 euros tal y como se reflejaba en el acuerdo de financiación. Dichas acciones propias figuran en una cuenta contable y una cuenta de valores independiente, y minoran el patrimonio neto de la compañía. El criterio de valoración en el balance de situación es el mismo que el resto de la autocartera, valorándose a precio medio ponderado. En el caso de que el valor de las acciones, a dicha fecha, sea menor a dicha cantidad, la Sociedad se compromete a cubrir la diferencia en acciones o en efectivo.

20. Subvenciones de capital recibidas

El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” es el siguiente:

Entidad concesionaria	Euros	Finalidad	Fecha de concesión
Education, Audiovisual and Culture Agency	150.000	Preproducción de 3 trabajos audiovisuales	06/11/2007
Ministerio de Cultura	25.000	Ayuda de inversión en capital para promover la modernización, innovación y adaptación tecnológica de las industrias culturales 2010	03/08/2010
Ministerio de Cultura	25.000	Ayuda de inversión en capital para promover la modernización, innovación y adaptación tecnológica de las industrias culturales 2010	03/08/2010
Ministerio de Cultura	46.469	Ayuda de inversión en capital para promover la modernización, innovación y adaptación tecnológica de las industrias culturales 2010	03/08/2010

Durante el primer semestre no ha habido movimiento en este epígrafe:

	Valores en euros	
	30/06/2013	31/12/2012
Saldo inicial	130.978	105.542
Aumentos	-	46.469
Imputación al resultado	-	(12.554)
Otras disminuciones	-	(8.479)
Saldo final	130.978	130.978

Durante el ejercicio 2012, se reconoció como subvención no reintegrable, la parte que quedaba pendiente de notificación como “no reembolsable” de la Ayuda de inversión en capital concedida por el Ministerio de Cultura en el ejercicio 2010.

La sociedad cumple los requisitos exigidos para considerar las subvenciones como no reintegrables.

21. Impuestos diferidos

a) Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

<i>Valores en euros</i>	Altas y bajas 30/06/2013	Altas y bajas 2012	Años anteriores	Total
Créditos Bases Imponibles negativas	286.617	(338.743)	1.732.103	1.679.977
Otros créditos fiscales	-	174.845	2.857.555	3.032.399
Activos por impuestos diferidos	286.617	(163.898)	4.589.657	4.712.377
Diferencias temporarias por ingresos imputados al patrimonio neto	-	(8.479)	(35.181)	(43.660)
Diferencias temporarias amortización	-	-	(18.627)	(18.627)
Reversión diferencias temporarias amortización	-	4.091	2.607	6.699
Pasivos por impuestos diferidos	-	(4.388)	(51.200)	(55.588)
Impuestos diferidos	286.617	(168.286)	4.538.457	4.656.789

Los activos y pasivos por impuestos se compensan si en ese momento la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El movimiento de los impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	<i>Valores en euros</i>	
	30/06/2013	31/12/2012
Saldo inicial	4.370.171	4.538.458
Efecto fiscal de ingresos imputados al patrimonio neto	-	(8.479)
Abono en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 23)	286.617	(159.808)
Saldo final	4.656.789	4.370.171

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable que la Sociedad obtenga ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Las bases imponibles pendientes de compensación a 30 de junio de 2013, ascienden a 6.719.914 euros.

En el ejercicio 2012, la Sociedad procedió a la activación de deducciones pendientes de aplicar por importe de 174.845 euros. De este importe, 101.695 euros correspondían a deducciones reconocidas en dicho ejercicio por proyectos de IT, 66.521 euros a deducciones por doble imposición y 6.630 a deducciones por inversiones.

b) Otros saldos con Administraciones Públicas

La Sociedad tiene concedidos dos aplazamientos, uno por parte de la Agencia Tributaria correspondiente a retenciones y recogido en el pasivo corriente del Balance Intermedio, y otro por parte de la Tesorería General de la Seguridad Social, correspondiente a cargas sociales y cuyo vencimiento es superior a un año figurando en el pasivo no corriente de la Sociedad por importe de 280.642 euros.

22. Ingresos y gastos

a) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son los siguientes:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2013	30/06/2012
Ventas	1.330.380	6.174.580
Servicios recibidos	202.113	451.203
Totales	1.532.493	6.625.783

b) Importe neto de la cifra de negocios

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

<i>Mercado</i>	30/06/2013	30/06/2012
Nacional	26,19%	4,05%
Extranjero	73,81%	95,95%
Totales	100,00%	100,00%

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

<i>Valores en euros</i>	30/06/2013	30/06/2012
Contenidos	15,87%	6,54%
Licencias	42,11%	88,16%
Publicidad	42,01%	5,31%
Total	100,00%	100,00%

c) Aprovisionamientos

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

<i>Valores en euros</i>	30/06/2013	30/06/2012
Aprovisionamientos	16.289	46.864
Totales	16.289	46.864

d) Otros gastos de explotación

Bajo el epígrafe de “otros gastos de explotación”, se recogen principalmente los siguientes conceptos:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2013	30/06/2012
Arrendamientos operativos	112.719	170.677
Reparaciones	7.518	21.147
Serv. profesionales independientes	827.704	682.440
Seguros	21.029	17.017
Gastos bancarios	19.797	11.951
Publicidad y relaciones públicas	77.456	219.349
Suministros	24.667	50.298
Otros gastos generales	135.405	126.967
Otros tributos	360	1.956
Pérdidas por deterioro de créditos por operaciones comerciales	23	-
Pérdidas de créditos por operaciones comerciales		-
Reversión de deterioro de créditos por operaciones comerciales		-
Total	1.226.678	1.301.802

e) Gastos de personal

<i>Valores en euros</i>	30/06/2013	30/06/2012
Sueldos, salarios y asimilados	777.071	1.480.152
Seguridad Social	214.457	362.546
Otros gastos	956	69.376
Totales	992.484	1.912.074

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

CATEGORIA	Plantilla media	
	30/06/2013	30/06/2012
TIT. GRADO SUPERIOR	18,94	22,00
TIT. GRADO MEDIO	4,38	4,00
JEFE SUPERIOR	5,42	6,00
JEFE DE 1º		-
JEFE DE 2º	2,00	1,00
OFICIAL DE 1º	7,50	10,00
OFICIAL DE 2º	1,00	1,00
AUXILIAR	2,04	2,00
PROGRAMADOR		1,00
OPERADOR	2,24	4,00
BECA	0,36	-
Totales	43,88	51,00

Asimismo, la distribución por sexos y categorías a 30 de junio de 2013 del personal de la Sociedad es la siguiente:

CATEGORIA	30/06/2013		30/06/2012	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
TIT. GRADO SUPERIOR	7	15	9,00	13,00
TIT. GRADO MEDIO	4	1	3,00	1,00
JEFE SUPERIOR	4	1	4,00	2,00
JEFE DE 1º			-	-
JEFE DE 2º	2		1,00	0,00
OFICIAL DE 1º	7		9,00	1,00
OFICIAL DE 2º	1		1,00	-
AUXILIAR		2	-	2,00
PROGRAMADOR			1,00	-
OPERADOR	3	1	3,00	1,00
OFICIAL DE 1º			-	-
BECA		2		
Totales	28,00	22,00	31,00	20,00

f) Otros ingresos de explotación

El epígrafe “otros ingresos de explotación” se compone las siguientes partidas:

Valores en euros	30/06/2013	30/06/2012
Ingresos por servicios al personal	-	1.436
Servicios diversos	-	-
Totales	-	1.436

A 30 de junio de 2013 no hay movimientos en estas partidas.

23. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos a 30 de junio de 2013 y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Euros
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
Saldo ingresos y gastos del ejercicio		(850.156)			151
Impuesto sobre sociedades	40.250	(269.969)	(229.719)		
Diferencias permanentes		-			
Diferencias temporarias:					
Con origen en el ejercicio	-	-	-	151	151
Con origen en otro ejercicio		-			
Compensación de bases imponibles negativas					
Base imponible (resultado fiscal)		(1.079.875,01)			

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	Impuesto corriente	Impuesto sobre beneficio pagado en el extranjero	Variación del impuesto diferido				TOTAL
			Variación impuesto diferido de activo		Variación impuesto diferido de pasivo		
			Diferencias temporarias	Crédito impositivo por bases imponibles negativas	Otros créditos	Diferencias temporarias	
Imputación a pérdidas y ganancias, de la cual:							
A operaciones continuadas	-	(40.250)	-	269.969	-	-	229.719
Total	-	(40.250)	-	269.969	-	-	229.719

La Sociedad tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar, por importe de 6.719.914 euros a 30 de junio de 2013. A cierre del ejercicio 2012 las bases imponibles negativas pendientes de compensar ascendían a 5.573.438 euros.

A 30 de junio de 2013 siguen abiertos a inspección fiscal los ejercicios 2008 a 2011 en el caso del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2010 a 2013 en el caso de IVA, IRPF, IAE, rendimientos sobre el capital mobiliario y de no residentes.

La Sociedad estima que recuperará los créditos fiscales en un plazo no superior a 10 años.

24. Contingencias

A 30 de junio de 2013, no se ha registrado ninguna provisión por las demandas abiertas. Los motivos para el no registro de cantidades de provisiones por este concepto es el asesoramiento de nuestro departamento jurídico, así como el despacho de abogados externos que llevan los casos, ya que estos estiman bajo el riesgo asumido por la Sociedad. A fecha de elaboración de estos Estados Financieros Intermedios, no es posible estimar las consecuencias económicas, si las hubiera, de estos hechos.

25. Retribución al Consejo de Administración y alta dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante el primer semestre del 2013 los miembros del Consejo de Administración no han percibido remuneración alguna por el ejercicio de su cargo.

Durante el primer semestre de 2013, al igual que en el ejercicio 2012, no se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos durante el año.

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

La Sociedad tiene comprometido con los miembros del Consejo de Administración, un plan de retribución variable a largo plazo consistente en la entrega de acciones. (Nota 19)

b) Retribución y préstamos al personal de alta dirección

Durante el primer semestre del 2013 la retribución devengada por los miembros del consejo de administración por llevar a cabo tareas de alta dirección en la Sociedad, ha ascendido a 100.000 euros. En este periodo el personal de alta dirección distinto de los miembros del consejo de administración de la Sociedad ha devengado remuneraciones brutas por importe de 177.403 euros. Las retribuciones devengadas en el mismo periodo del ejercicio 2012 fueron de 72.000 euros y 253.533 euros respectivamente.

El número de personas consideradas como alta dirección ha variado en el presente periodo respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

c) Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

El art. 229, párrafo 2 de la Ley de Sociedades de Capital, redactado por la Ley 26/2003, de 18 de julio, de modificación de la Ley del Mercado de Valores y de la Ley de Sociedades de Capital para reforzar la transparencia de las sociedades cotizadas, impone a los Consejeros el deber de comunicar a la Sociedad la participación que puedan tener en el capital de otra sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social de la Sociedad, así como los cargos o funciones que en ella ejerzan y la realización por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social.

A estos efectos se indican los cargos ejercidos por miembros del Consejo de Administración en los órganos de gestión de las siguientes entidades del grupo, D. José María Castillejo Oriol ocupa el cargo de Administrador Único en la Sociedad Sonocrew, S.L. También D. José María Castillejo Oriol ocupa un puesto en el Consejo de Administración de Cake Entertainment Ltd, empresa del grupo. Estos cargos en sociedades del grupo no fueron remunerados. El resto de miembros del Consejo de Administración no tienen participación en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

26. Otras operaciones con partes vinculadas

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2013		30/06/2012	
	Gastos	Ingresos	Gastos	Ingresos
Jomaca 98, S.L.		15.582	72.000	4.612
Sonocrew, S.L.		21.618	7.000	20.763
Armialda, S.A.	100.000			
Otras partes vinculadas	2.348		2.096	-
Cake Entertainment, Ltd				
Cake Distribution, Ltd	40.848	99.460	64.385	214.617
Totales	143.196	136.660	145.481	239.992

Los gastos devengados por Armialda, S.A (antes denominada Yeguada Floridablanca, S.A.) corresponden a la prestación de servicios de dirección.

Del importe total de gastos devengados por operaciones con partes vinculadas, 2.348 euros corresponden a gastos financieros derivados de los préstamos recibidos a corto plazo (Nota 13). El resto proviene del negocio propio de la Sociedad.

Del importe total de ingresos obtenidos por operaciones con partes vinculadas, 15.582 euros corresponden a ingresos financieros derivados del préstamo concedido a corto plazo a Jomaca 98, S.L por importe de 413.218 euros (Nota 11). El resto provienen del negocio propio de la Sociedad.

Las operaciones con entidades asociadas se realizan bajo los términos y condiciones comerciales normales del mercado.

Saldos a 30 de junio de 2013 con entidades vinculadas

Valores en euros	30/06/2013		31/12/2012	
	Deudores	Acreedores	Deudores	Acreedores
Cuenta corriente con empresas del grupo				
<i>Sonocrew, S.L.</i>			223	-
<i>Producciones y Licencias Plaza de España, S.A. de C.V.</i>	193	-	193	-
Otras deudas LP, empresas grupo				
<i>Sonocrew, S.L.</i>	-	85.965	-	61.401
Anticipos de clientes				
<i>Sonocrew, S.L.</i>	-		-	
Clientes				
<i>Sonocrew, S.L.</i>	33.718		10.000	
<i>Cake distribution, Ltd</i>	407.163		292.429	
<i>Cake Entertainment, Ltd</i>		-	158.807	-
Acreedores				
<i>Jomaca 98, S.L.</i>				20.184
<i>Cake Entertainment, Ltd</i>	-	11.315	-	11.885
<i>Cake Distribution,</i>		191.278		171.558
<i>Armialda, S.A. (Yeguada Floridablanca, S.A.)</i>		149.200		50.000
Créditos a C/P				
<i>Jomaca 98, S.L.</i>	460.826	-	445.244	-
Préstamos a C/P				
<i>Sonocrew, S.L.</i>		198		
<i>Otras partes vinculadas</i>		62.865		88.111
Préstamos a L/P				
<i>Otras partes vinculadas</i>				20.839

La sociedad Jomaca 98, S.L., como accionista mayoritario, tiene concedidas garantías a la Sociedad frente a acreedores financieros.

27. Información sobre medio ambiente

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

Durante el primer semestre del ejercicio 2013 la Sociedad no ha realizado inversiones significativas en materia medioambiental.

28. Hechos posteriores al cierre

Entre el 1 de julio de 2013 y la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios no se ha producido ningún suceso que afecte a las mismas de forma significativa.

29. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios de Garrido Auditores, S.A. por los servicios de auditoría de los Estados Financieros Intermedios individuales y consolidados durante el primer semestre de 2013 ascienden a 9.347 euros. Los honorarios devengados por Garrido Abogados y Asesores Fiscales, S.L. ascienden a 19.044 euros.

Asimismo, los honorarios devengados por Garrido Auditores, S.A. en el primer semestre del ejercicio 2012 por el mismo concepto ascendieron a 8.000 euros. Los honorarios devengados por Garrido Abogados y Asesores Fiscales, S.L. fueron de 11.148 euros en el mismo periodo.

30. Otra información

El Grupo está controlado por Jomaca 98, S.L., que posee el 64,71% de las acciones de la Sociedad, esa sociedad es la que mayor cifra de Activo posee.

La Sociedad dominante, que presenta sus cuentas en el Registro Mercantil de Madrid, se ha acogido a la exención del artículo 43 de Código de Comercio, y no presentará cuentas anuales consolidadas.

Impacto de las Normas Internacionales de Información Financiera en los presentes Estados Financieros Intermedios

El artículo 537 de la Ley de Sociedades de Capital establece que, las sociedades que hayan emitido valores admitidos a negociación en un mercado regulado de cualquier Estado miembro de la Unión Europea y que, de acuerdo con la normativa en vigor, publiquen únicamente Estados Financieros Intermedios Individuales, estarán obligadas a informar en la memoria de las principales variaciones que se originarían en el patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias si se hubieran aplicado las normas internacionales de información financiera adoptadas por los reglamentos de la Unión Europea (NIIF-UE), indicando los criterios de valoración que hayan aplicado.

La Sociedad, en el presente periodo, presenta Estados Financieros Intermedios Consolidados, por lo que no es de aplicación lo mencionado anteriormente.

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

En atención a lo dispuesto en la mencionada disposición legal, la Sociedad a 30 de junio de 2013 acumula un saldo pendiente de pago a los proveedores con un aplazamiento superior al plazo legal estipulado de 1.692.054 euros. Durante este periodo, la Sociedad ha realizado pagos a proveedores por importe de 620.345 euros, de los cuales el 5% excedió del límite legal establecido. El plazo medio ponderado excedido de pagos es de 91 días.

A cierre del ejercicio 2012 la Sociedad acumulaba un saldo pendiente de pago a los proveedores con un aplazamiento superior al plazo legal estipulado de 1.223.414 euros. En ese ejercicio, la Sociedad había realizado pagos a proveedores por importe de 1.970.000 euros, de los cuales el 42% excedió del límite legal establecido. El plazo medio ponderado excedido de pagos fue de 170 días.

Emisión de *American DepositaryReceipts (ADR)* sobre acciones de la Sociedad

Con fecha 10 de noviembre de 2011, la Sociedad publicó un Hecho Relevante conforme al artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y a la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el cual se informaba de la aprobación por parte de la *Securities Exchange Commission (SEC)* de Estados Unidos de América de la emisión de *American DepositaryReceipts (ADR)* sobre acciones de la Sociedad con destino a su colocación entre inversores estadounidenses. Cada ADR es representativo de 5 acciones de la Sociedad. Esta operación no supuso una ampliación de capital ni incremento de financiación para la Sociedad al realizarse con acciones ya emitidas.

31. Avales

A 30 de junio de 2013 la Sociedad, tiene concedidos 3 avales, dos por Avalmadrid SGR, por importe de 200.000 y 2.000.000 de euros, ambos para garantizar las operaciones de préstamo con una entidad financiera por los mismos importes (Nota 13), y un tercer aval por importe de 748.198 euros, con otra entidad financiera, cuyos fondos para la pignoración del mismo fueron depositados a cierre del ejercicio 2012 por una entidad privada a favor de la Sociedad. Este aval es el exigido por el Ministerio de Industria para la obtención de fondos procedente del programa Avanza (Nota 13). A 30 de junio de 2013 el aval ya figura pignorado sobre fondos de la Sociedad. Este aval es el exigido por el Ministerio de Industria para la obtención de fondos procedente del programa Avanza (Nota 13)

32. Firma de los Estados Financieros Intermedios

La firma de los presentes Estados Financieros Intermedios se realiza por parte de los miembros del Consejo de Administración, 29 de agosto de 2013.



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS (30 JUNIO 2013)

Los miembros del Consejo de Administración de ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. que a continuación se relacionan, declaran, hasta donde alcanza su conocimiento, que la información financiera intermedia de la Sociedad, que incluye los Estados Financieros Intermedios Individuales y Consolidados de ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. y sus Sociedades dependientes correspondientes al primer semestre del ejercicio 2013, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 29 de Agosto de 2013 y elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. y sus sociedades dependientes comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, y que los respectivos informes de gestión incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de la Sociedad y sus sociedades dependientes, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 29 de agosto 2013

D. José María Castillejo Oriol

D. Alejandro Ballester de Diego

D. Alberto Delgado Gavela

D. Juan José Güemes Barrios

Angel Martin Ortiz Abogados, S.L. representada
por Angel-Martin Ortiz Bueno

JOMACA 98, S.L., representada por
D. Julio Covacho López



ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE
JUNIO DE 2013

ÍNDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEL GRUPO ZINKIA ENTERTAINMENT

Nota	Página
Estado de situación financiera intermedio consolidado	3
Cuenta de Resultados intermedia consolidada	4
Estado intermedio consolidado del resultado global	5
Estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio neto	6
Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS	
1 Información General y actividad del Grupo	8
2 Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados	9
3 Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	14
4 Información segmentada	25
5 Estacionalidad	25
6 Gestión del riesgo financiero	26
7 Inmovilizado intangible	28
8 Inmovilizado material	33
9 Inversiones financieras	34
10 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	35
11 Efectivo y otros medios equivalentes	37
12 Patrimonio Neto	37
13 Ingresos diferidos	39
14 Pasivos Financieros	41
15 Instrumentos financieros derivados	42
16 Impuestos Diferidos, Impuestos sobre beneficios y Administraciones Públicas	43
17 Acreedores comerciales y cuentas a pagar	46
18 Saldos y operaciones con partes vinculadas	47
19 Ingresos y Gastos	48
20 Transacciones con pagos basados en acciones	51
21 Contingencias y garantías comprometidas	52
22 Retribución al Consejo de Administración y alta dirección	52
23 Información sobre medio ambiente	53
24 Beneficios por acción	53
25 Honorarios de auditores de cuentas	54
26 Hechos posteriores al cierre	54
27 Otra información	54



ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 (Expresado en Euros)

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES				ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES			
Valores en euros							
ACTIVO				PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	Nota	30/06/2013	31/12/2012		Nota	30/06/2013	31/12/2012
Activo intangible	7	9.609.067	9.729.969	Capital suscrito	12	2.445.677	2.445.677
Fondo de comercio	7.1	854.284	897.307	Prima de emisión	12	9.570.913	9.570.913
Otros activos intangibles	7.2	8.754.783	8.832.662	Reservas	12	688.270	799.911
Inmovilizado material	8	89.309	118.425	Acciones propias	12	(808.029)	(403.841)
Inversiones financieras no corrientes	9	28.282	28.183	Diferencias de conversión	12	2.774	57.787
Activos por impuestos diferidos	16	4.712.377	4.425.759	Resultados negativos de ejercicios anteriores	12	(2.042.822)	(3.131.607)
Deudores comerciales no corrientes	10	2.258.590	3.979.292	Resultado de la sociedad dominante		(1.063.835)	1.019.289
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		16.697.625	18.281.628	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE		8.792.948	10.358.129
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	7.117.014	8.013.860	Resultado atribuible a intereses minoritarios		(208.544)	69.495
Activos por impuesto corriente		26.739	2.774	Intereses minoritarios	12	313.446	294.866
Otros créditos con las administraciones públicas	16	141.710	110.314	TOTAL PATRIMONIO NETO		8.897.849	10.722.489
Inversiones financieras corrientes	9, 18	1.362.936	595.703	Ingresos diferidos	13	130.978	130.978
Efectivo y otros medios equivalentes	11	749.421	2.913.279	Pasivos financieros	14	4.553.531	6.827.306
Otros activos corrientes	16	62.813	64.028	Pasivos por impuestos diferidos	16	55.588	73.588
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	16	9.460.632	11.699.958	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		4.740.096	7.031.871
TOTAL ACTIVO		26.158.258	29.981.586	Pasivos financieros	14	6.763.023	4.572.298
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	4.389.436	5.739.579
				Pasivos por impuesto corriente	16	21.553	193.625
				Administraciones públicas	16	451.213	473.469
				Periodificaciones a corto plazo		895.089	1.248.256
				TOTAL PASIVO CORRIENTE		12.520.313	12.227.226
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		26.158.258	29.981.586

Las Notas 1 a 27 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2013



ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2013 (Expresadas en Euros)

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES			
Valores en euros	Nota	30/06/2013	30/06/2012
Importe Neto de la Cifra de Negocio	19	4.100.592	8.565.509
Otros Ingresos de Explotación	19	605.768	639.719
Total ingresos de explotación		4.706.359	9.205.228
Aprovisionamientos	19	(34.156)	(295.523)
Gastos de Personal	19	(1.326.542)	(2.267.530)
Otros Gastos de Explotación	19	(3.754.065)	(2.528.976)
Amortizaciones y Provisiones	19	(715.421)	(804.407)
Total gastos de explotación		(5.830.184)	(5.896.436)
Resultado Consolidado de Explotación		(1.123.825)	3.308.792
Resultado Financiero	19	(431.794)	(448.390)
Deterioro y resultados por enajenación de Activos no corrientes	7 y 8	(2.370)	1.945
Resultado Consolidado antes de impuestos		(1.557.988)	2.862.348
Impuesto sobre beneficios	16	285.610	(821.694)
Resultado Consolidado después de impuestos		(1.272.379)	2.040.654
Resultado atribuible a intereses minoritarios		(208.544)	(86.476)
Resultado de la Sociedad Dominante		(1.063.835)	2.127.130
Resultado por acción básico y diluido	24	(0,04)	0,09

Las Notas 1 a 27 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados intermedia consolidada a 30 de junio de 2013.



ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2013 (Expresado en Euros)

<i>Valores en euros</i>	30/06/2013		30/06/2012	
	De la Sociedad dominante	De intereses minoritarios	De la Sociedad dominante	De intereses minoritarios
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.063.835)	(208.544)	2.127.130	(86.476)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(54.861)	-	8.006	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-		-
Efecto impositivo	-	-	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(1.118.695)	(208.544)	2.135.136	(86.476)

Las Notas 1 a 27 adjuntas forman parte integrante del estado del resultado global consolidado correspondiente al primer semestre de 2013



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2013 (Expresados en Euros)

Valores en euros												
Notas	CAPITAL ESCRITURADO	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS SOC. DOMINANTE	RESERVAS EN SOC. CONSOLIDADAS	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	ACCIONES PROPIAS	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	RESERVA POR REVALORIZ. DE ACTIVOS Y PASIVOS NO REALIZADOS	TOTAL PATRIMONIO NETO SOC. DOMINANTE	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL
	2.445.677	9.570.913	994.353	(190.440)	57.785	(403.841)	(3.131.606)	1.019.289	(4.003)	10.358.128	364.361	10.722.488
	-	-	16.650	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2.445.677	9.570.913	1.011.003	(190.440)	57.785	(403.841)	(3.131.606)	1.019.289	(4.003)	10.374.777	364.361	10.739.138
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(55.012)	-	-	(1.063.835)	151	(1.118.695)	(208.544)	(1.327.239)
Operaciones con socios	-	-	93.213	-	-	(404.187)	-	-	-	(310.974)	-	(310.974)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias	12	-	93.213	-	-	(404.187)	-	-	-	(310.974)	-	(310.974)
Otras variaciones patrimonio neto	-	-	-	(221.655)	-	-	1.088.784	(1.019.289)	-	(152.160)	(50.915)	(203.075)
	2.445.677	9.570.913	1.104.216	(412.094)	2.774	(808.029)	(2.042.822)	(1.063.835)	(3.852)	8.792.947	104.902	8.897.849

Valores en euros												
Notas	CAPITAL ESCRITURADO	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS SOC. DOMINANTE	RESERVAS EN SOC. CONSOLIDADAS	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	ACCIONES PROPIAS	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	RESERVA POR REVALORIZ. DE ACTIVOS Y PASIVOS NO REALIZADOS	TOTAL PATRIMONIO NETO SOC. DOMINANTE	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL
	2.445.677	9.570.913	1.151.523	(19.144)	(1.255)	(950.560)	(3.357.604)	(84.476)	(5.999)	8.749.074	229.595	8.978.670
	-	-	-	-	-	-	-	138.923	-	138.923	63.818	202.741
	2.445.677	9.570.913	1.151.523	(19.144)	(1.255)	(950.560)	(3.357.604)	54.447	(5.999)	8.887.997	293.413	9.181.411
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	2.007	-	-	2.127.130	5.999	2.135.136	(86.476)	2.048.660
Operaciones con socios	-	-	(157.170)	-	-	546.719	-	-	-	389.549	-	389.549
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias	12	-	(157.170)	-	-	546.719	-	-	-	389.549	-	389.549
Otras variaciones patrimonio neto	-	-	-	54.447	-	-	-	(54.447)	-	1.489	706	2.195
	2.445.677	9.570.913	994.353	35.303	752	(403.841)	(3.357.604)	2.127.130	-	11.414.171	207.644	11.621.815

Las Notas 1 a 27 adjuntas forman parte integrante de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2013.



ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2013
(Expresado en Euros)

	30/06/2013	30/06/2012
A) FLUJOS DE EFECTIVO E LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado antes de impuesto	(1.557.988)	2.862.348
2. Ajustes del resultado	1.149.585	1.250.851
a) Amortización del inmovilizado	715.421	804.407
b) Correcciones valorativas	-	-
c) Resultados por bajas/enaj. Inmov.	2.370	(2.145)
d) Ingresos Financieros	(15.877)	(10.022)
e) Gastos Financieros	521.702	441.294
f) Diferencias de cambio	(74.031)	17.117
g) Imputación de subvenciones	-	-
h) Otros ingresos y gastos	-	200
3. Variación en capital corriente	774.977	(3.761.085)
a) Deudores y otras cuentas a cobrar	865.450	(28.457)
b) Otros activos corrientes	1.215	(32.119)
c) Acreedores y otras cuentas a pagar	(1.372.399)	412.320
d) Otros pasivos corrientes	(353.167)	
e) Otros activos y pasivos no corrientes	1.633.878	(4.112.829)
4.- Otros Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(375.991)	(262.732)
a) Pagos de Intereses	(258.836)	(162.236)
b) Cobros de dividendos	-	-
c) Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios	(117.451)	(105.697)
d) Otros Pagos(cobros)	-	(200)
e) Cobros por intereses	295	5.400
5.- Flujos de Efectivo de las actividades de explotación (1+2+3+4)	(9.417)	89.382
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por Inversiones (-)	(1.456.265)	(826.441)
a) Empresas del grupo y asociadas		-
b) Flujos netos por adquisición de sociedades consolidadas		-
c) Inmovilizado Intangible	(688.774)	(659.974)
d) Inmovilizado Material	(7.618)	(9.648)
e) Otros Activos Financieros	(759.873)	(156.819)
7. Cobros por desinversión (+)	15.069	234.919
a) Empresas del grupo y asociadas	-	27.107
b) Otros Activos Financieros	15.069	207.812
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	(1.441.196)	(591.522)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(404.187)	389.549
a) Adquisición de instrumentos de patrimonio	(404.187)	(39.369)
b) Enajenación de instrumentos de patrimonio	-	428.918
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(653.891)	222.004
a) Emisión	308.129	1.378.229
1. Obligaciones y otros valores negociables		-
2. Deudas con entidades de crédito	18.528	973.216
3. Otras deudas	289.601	405.013
b) Devolución y amortización de	(962.021)	(1.156.225)
1. Deudas con entidades de crédito	(511.129)	(994.916)
2. Otras deudas	(450.892)	(161.309)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
a) Dividendos	-	-
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio	-	-
12. Flujos de Efectivo de las actividades de financiación (9+10+11)	(1.058.078)	611.553
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(8.700)	(11.511)
E) AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	(2.517.391)	97.902
Efectivo o equivalente al principio del ejercicio	2.913.279	489.590
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	395.888	587.492

Las Notas 1 a 27 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado a 30 de junio de 2013.

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS S A 30 DE JUNIO DE 2013

(Expresadas en Euros)

1. Información general y actividad del grupo

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

Posteriormente, con fecha 11 de junio de 2002, se realizó un nuevo cambio de denominación social por la de ZINKIA ENTERTAINMENT, S.L.

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

La Sociedad dominante, que se rige por lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, tiene por objeto:

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

El objeto de la Sociedad dominante, se centra fundamentalmente en las actividades descritas en los puntos a y b.

Zinkia es cabecera del grupo de sociedades que se detalla en los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados. Las actividades que realizan las sociedades dependientes tienen que ver con la distribución, producción y comercialización de productos audiovisuales e interactivos, así como con la edición musical, realizando su actividad a nivel internacional.

Asimismo, Zinkia Entertainment, S.A., está participada en un 64,71% por Jomaca 98, S.L.

El perímetro de consolidación a la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados es el siguiente:

Nombre y domicilio	Forma jurídica	Actividad	Auditor	30/06/2013				30/06/2012			
				Fracción de capital		Derechos de voto		Fracción de capital		Derechos de voto	
				Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
Sonocrew, S.L. Infantas 27, Madrid	Sociedad Limitada	Editora musical	No	100%	-	100%	-	100%	-	100%	-
Producciones y Licencias Plaza de España, S.A. de C.V. Av Presidente Massaryk 61, piso 2, México D.F.	Sociedad de Capital variable	Gestión de derechos audiovisuales	No	100%	-	100%	-	100%	-	100%	-
Cake Entertainment, Ltd 76 Charlotte St, 5th Fl, London	Private limited company	Gestión de derechos audiovisuales	No	51%	-	51%	-	51%	-	51%	-
Cake Distribution, Ltd 76 Charlotte St, 5th Fl, London	Private limited company	Gestión de derechos audiovisuales	No	-	51%	-	51%	-	51%	-	51%
Cake Productions, Ltd 76 Charlotte St, 5th Fl, London	Private limited company	Gestión de derechos audiovisuales	No	-	51%	-	51%	-	-	-	-
HLT Productions Bv Van der Helstlaan 48. 1213 CE Hilversum. The Netherlands	Private limited company	Gestión de derechos audiovisuales	No	-	51%	-	51%	-	51%	-	51%

Todas las sociedades dependientes se han consolidado por el método de integración global.

- Durante el ejercicio 2012, se ha creado una tercera sociedad dependiente al 100% de Cake Entertainment Ltd, llamada Cake Productions Ltd la cual desde entonces forma parte del perímetro de consolidación.

2. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

a) Bases de presentación

Los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados del Grupo Zinkia Entertainment, correspondientes al primer semestre 2013, han sido formulados:

- Por los Administradores de Zinkia Entertainment, S.A., Sociedad dominante, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 29 de agosto de 2013.
- De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad nº 34 sobre la información financiera Intermedia y las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), según han sido aprobadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y del Consejo Europeo.
- De acuerdo con lo establecido en el resto de Normas Internacionales de Contabilidad y las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), según han sido aprobadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y del Consejo Europeo.
- De forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidados del Grupo al 30 de junio de 2013 y de los resultados de sus operaciones, de

los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el período de seis meses terminado en esa fecha.

- A partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad dominante y por las sociedades dependientes del Grupo.
- Los Estados Financieros Intermedios Consolidados han sido preparados sobre la base del coste histórico, excepto para instrumentos financieros derivados y activos financieros disponibles para la venta, que han sido registrados por su valor razonable.

b) Normativa y política contable aplicada

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados del Grupo al 30 de junio de 2013 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las siguientes Normas Internacionales emitidas no han sido aplicadas, al no ser obligatorias a la fecha del estado de situación financiera. El Grupo ha decidido no aplicarlas anticipadamente:

NIIF 9. Instrumentos Financieros. Entrada en vigor: 1/1/2015

NIIF 10. Estados Financieros Consolidados. Entrada en vigor: 1/1/2014

NIIF 12. Información a Revelar sobre Intereses en Otras Entidades. Entrada en vigor: 1/1/2014

NIC 27 (2011). Estados Financieros Separados. Entrada en vigor: 1/1/2014

El Grupo las aplicará cuando entren en vigor. El Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un efecto significativo en los estados financieros.

Con el fin de conciliar la valoración del patrimonio neto y la cuenta de resultados consolidada con normativa nacional e internacional a fecha de primera aplicación de las NIIF, cabe señalar que, de acuerdo con la NIC nº 20, los ingresos diferidos por subvenciones oficiales de capital no se registran directamente en el patrimonio neto, pasando a formar parte del pasivo no corriente. Dichas subvenciones se imputarán a resultados conforme se amorticen los bienes objeto de la subvención.

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros Intermedios Consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante.

En los Estados Financieros Intermedios Consolidados se han utilizado determinadas estimaciones e hipótesis, realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas, en función de la mejor información disponible a dichas fechas sobre los hechos analizados, siendo 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 haría conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas de Resultados. Básicamente estas estimaciones e hipótesis se refieren a:

- Deterioro de activos:

A la fecha de cierre de cada período, el Grupo evalúa si existen indicios de deterioro para todos los activos, revisando los importes en libros de los activos no corrientes. De existir evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor recuperable del mismo, el cual se calcula como el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a una tasa de descuento apropiada para obtener el valor actual de esos flujos de efectivo.

- Vida útil de los activos materiales e intangibles:

La Dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas de los elementos de inmovilizado material e intangible. Esta estimación se basa en los ciclos de vida previstos, pudiéndose ver modificada por innovaciones tecnológicas o cambios estratégicos del Grupo. En caso de variar la estimación de esta vida útil, se ajustarían las dotaciones a la amortización de forma prospectiva.

- Créditos fiscales:

El Grupo tiene registrados créditos fiscales y revisa a la fecha de cada cierre las estimaciones de bases imponibles previstas para los próximos ejercicios, con el fin de evaluar la probabilidad de recuperación de los créditos fiscales activados y en su caso proceder a dotar la corrección valorativa correspondiente si dicha recuperabilidad no se encuentra razonablemente asegurada.

- Gasto por impuesto sobre sociedades:

De acuerdo con la NIC 12, el gasto por el Impuesto sobre las ganancias se reconocerá, en cada uno de los períodos contables sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que se espere para el período contable anual. Los importes así calculados pueden necesitar ajustes en períodos posteriores.

d) Principios de consolidación

Las sociedades dependientes en las que el Grupo Zinkia Entertainment posee control han sido consolidadas por el método de integración global. Se consolidan a partir de la fecha en que se transfiera el control al Grupo, y se excluye de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Se consideran sociedades dependientes aquéllas sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

Las asociadas son las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene el control que generalmente viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto.

La consolidación de las operaciones de Zinkia Entertainment y sus sociedades dependientes consolidadas se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- En la fecha de adquisición, los activos, pasivos y pasivos contingentes de la sociedad filial son registrados a valor razonable. En el caso de que exista una diferencia positiva entre el coste de adquisición de la sociedad filial y el valor de mercado de los referidos activos y pasivos, correspondientes a la participación de la sociedad en la filial, ésta es registrada como fondo de comercio.

En el caso de que la diferencia sea negativa, se registra con abono a la Cuenta de Resultados Consolidada.

Los resultados de las sociedades dependientes adquiridas o enajenadas durante el ejercicio se incluyen en la Cuenta de Resultados Consolidada desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de enajenación.

- Los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos incluyen ciertos ajustes para homogeneizar los principios y procedimientos de contabilidad aplicados por las sociedades dependientes con los de la Sociedad dominante.
- El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas por integración global se presentan en los epígrafes “Patrimonio Neto – Intereses minoritarios” del pasivo del Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado e “Intereses minoritarios” de la Cuenta de Resultados Intermedia Consolidada.
- Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas por integración global o proporcional se han eliminado en el proceso de consolidación.

e) Moneda funcional

Las partidas incluidas en las cuentas individuales de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Todas las entidades del Grupo tienen como moneda funcional la moneda del país dónde están ubicadas.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

La conversión a euros de los Estados Financieros Intermedios de las sociedades extranjeras preparadas en otra moneda se ha realizado aplicando el método del tipo de cambio de cierre. Este método consiste en la conversión a euros de todos los bienes, derechos y obligaciones utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados y los tipos de cambio medios mensuales del semestre a las partidas de la Cuenta de Resultados Intermedia Consolidada. Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

f) Causas de incertidumbre-Fondo de Maniobra negativo

El Estado de Situación Financiera Intermedia Consolidada presenta un Fondo de Maniobra negativo de 3.059.681 euros a 30 de junio de 2013, provocado fundamentalmente por la atención y vencimiento de la deuda financiera del grupo y las pérdidas de otros ejercicios.

f.1) Saldos vencidos a cierre del periodo y acciones llevadas a cabo por los bancos.

El importe de los saldos vencidos y no pagados con entidades financieras a 30 de junio de 2013 asciende aproximadamente a 5.716 euros con una entidad y a 644.760 euros con otra entidad. Respecto al primer saldo, cabe señalar que se procederá al pago de las cantidades vencidas.

En cuanto al segundo saldo, a fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados, la Sociedad Dominante está en pleno proceso de negociación con la entidad financiera, para alargar en el tiempo el plazo de vencimiento de la deuda, estando las negociaciones muy avanzadas. En ambos casos, se espera que dichas cantidades queden regularizadas antes de cierre de ejercicio 2013.

f.2) Nuevas acciones para generar liquidez

Con el objetivo de solucionar el déficit de recursos financieros puesto de manifiesto durante la primera mitad del ejercicio 2013, el Grupo está realizando un proceso de emisión de obligaciones, tal y como se comentó en el pasado hecho relevante de fecha 9 de julio de 2013. El Grupo espera que dicho proceso finalice a mediados de octubre. Además el Grupo se encuentra negociando algunos contratos de gran relevancia y tamaño, que se estima cerrar en los próximos meses.

Por otro lado, el Grupo sigue trabajando en ;

- Incremento de ingresos debido a la expansión internacional de la marca diversificando de esta forma la generación de caja proveniente de diferentes países.
- Mejora de la explotación de las licencias digitales, contenido on-line y publicidad asociada, para incrementar los cobros recurrentes procedentes de esta actividad. Este tipo de licencias tiene un periodo de cobro mucho más reducido que el que se produce en las licencias tradicionales.
- En la actualidad el Grupo no cesa en la búsqueda de financiación en entidades financieras y fondos de inversión.

g) Corrección de errores

En el primer semestre de 2013, se ha detectado un ajuste incorrecto en el cálculo de la previsión del impuesto de sociedades de la Sociedad Dominante del ejercicio 2012, por lo que se ha subsanado en este periodo, suponiendo un incremento de las reservas de 16.650 euros.

3. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados del Grupo Zinkia Entertainment, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea vigentes el 30 de junio de 2013:

3.1 Inmovilizado intangible

Son activos no monetarios identificables, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados por las entidades consolidadas. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste, menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

a) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros

suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.(Ver nota 3.5)

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

b) Licencias, marcas y propiedad intelectual

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas según el criterio descrito en la nota 3.5. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada de 3 a 5 años.

c) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 5 años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad dominante, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los 5 años.

3.2 Fondo de Comercio

Las diferencias entre el coste de adquisición de las participaciones en las sociedades consolidadas y los correspondientes valores teórico-contables en el momento de su adquisición, o en la fecha de primera consolidación, siempre y cuando esta adquisición no sea posterior a la obtención de control, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos cuyos valores de mercado fuesen superiores a los valores netos contables que figuran en su Estado de Situación Financiera y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos del Grupo.
- Si son asignables a pasivos no contingentes, reconociéndolos en el Estado de Situación Financiera consolidado, si es probable que la salida de recursos para liquidar la obligación incorpore beneficios económicos, y su valor razonable se pueda medir de forma fiable.
- Si son asignables a unos activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el Estado de Situación Financiera consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio.

Los fondos de comercio surgidos en la adquisición de sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro son convertidos a euros al tipo de cambio vigente en la fecha del Estado de Situación Financiera Consolidado.

El fondo de comercio no se amortiza, si bien al cierre de cada ejercicio se procede a estimar si se ha

producido algún deterioro que reduzca su valor recuperable procediéndose, en su caso, al oportuno saneamiento.

3.3 Inmovilizado material

Son los activos tangibles que posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos, y se esperan utilizar durante más de un ejercicio.

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil. Los gastos de mantenimiento y reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los activos materiales adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran en la categoría de activo fijo material a que corresponda el bien arrendado, amortizándose durante sus vidas útiles previstas siguiendo el mismo método que para los activos en propiedad.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

Inmovilizado material	Años
Maquinaria y utillaje	entre 4 y 8
Otras Instalaciones	8
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	entre 4 y 5
Otro inmovilizado material	10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada Estado de Situación Financiera consolidado.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable. (ver nota 3.5)

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de resultados consolidada.

3.4 Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

3.5 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

En la fecha de cada cierre de ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, el Grupo Zinkia Entertainment revisa los importes en libros de sus activos no corrientes para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, se calcula el importe recuperable del activo para determinar, en su caso, el importe de la pérdida por deterioro de valor. En caso de que el activo no genere por sí mismo flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Asimismo, al cierre de cada ejercicio se analiza el posible deterioro de los activos intangibles que no han entrado aún en explotación o tienen vida útil indefinida, como puede ser el caso del Fondo de Comercio, si los hubiera.

El importe recuperable es el mayor entre el valor de mercado minorado por los costes necesarios para su venta y el valor de uso, entendiéndose por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de uso, las hipótesis utilizadas, en su caso, incluyen las tasas de descuento, tasas de crecimiento y cambios esperados en los precios de venta y en los costes. Los Administradores estiman las tasas de descuento antes de impuestos que recogen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos asociados a la unidad generadora de efectivo. Las tasas de crecimiento y las variaciones en precios y costes se basan en las previsiones internas y sectoriales y la experiencia y expectativas futuras, respectivamente.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o de una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable, reconociéndose una pérdida por deterioro en la cuenta de resultados consolidada por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento. Inmediatamente se reconoce la reversión en la pérdida por deterioro de valor como ingreso en la cuenta de resultados consolidada. En el caso del fondo de comercio, los saneamientos realizados no son reversibles.

3.6 Arrendamientos

a) Cuando la Sociedad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento financiero

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del Grupo para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de 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 contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

b) Cuando la Sociedad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

3.7 Instrumentos Financieros

Activos Financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, independientemente de si son corrientes o no corrientes:

-Préstamos y cuentas a cobrar: Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del Estado de Situación Financiera consolidado que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el Estado de Situación Financiera consolidado. Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo. Al menos al cierre del

ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan. El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de resultados consolidada.

-Activos financieros mantenidos para negociar : son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras, (por ejemplo avales) ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

-Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa la empresa en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien dichos activos forman un grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección de la Sociedad, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada.

-Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocien en un mercado activo y que la dirección del Grupo tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad del Grupo vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del Estado de Situación Financiera consolidado que se clasifican como activos corrientes. Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

-Activos financieros disponibles para la venta: Son todos aquellos que no entran dentro de otras categorías de activos financieros, viniendo a corresponder casi en su totalidad a inversiones financieras en capital. Estas inversiones también figuran en el Estado de Situación Financiera consolidado a su valor de mercado que, en el caso de sociedades no cotizadas se obtiene a través de métodos alternativos, como la comparación con transacciones similares o, en caso de disponer de la suficiente información, por la actualización de los flujos de caja esperados. Los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajena o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual los beneficios o las pérdidas acumuladas reconocidos previamente en el patrimonio neto se incluyen en los resultados netos del período. Si el valor razonable no se puede determinar con fiabilidad, se valoran a su coste de adquisición, o a un importe inferior si hay evidencias de su deterioro. Se clasifican como no corrientes a menos que venzan dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de Estado de Situación Financiera o la dirección del Grupo pretenda enajenar la inversión en dicho período.

Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Bajo este epígrafe del Estado de Situación Financiera Intermedia consolidada se registra el efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran, generalmente, por el efectivo recibido, neto de los costes de la transacción, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio de devengo en la cuenta de resultados consolidada utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquiden en el período en que se producen.

En el Estado de Situación Financiera consolidado las deudas se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como deudas corrientes aquellas con vencimiento igual o inferior a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período.

Los préstamos sin tipo de interés o con tipo de interés subvencionado, se reconocen al valor nominal que no se estima que difiera significativamente de su valor razonable.

Los proveedores y otras cuentas a pagar a corto plazo no devengan intereses y se registran por su valor nominal.

Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura. El Grupo designa determinados derivados como:

- **Cobertura del valor razonable:** Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.
- **Cobertura de los flujos de efectivo:** La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de resultados consolidada se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados consolidada.

Los instrumentos de cobertura se valoran y registran de acuerdo con su naturaleza en la medida en que no sean, o dejen de ser, coberturas eficaces.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados consolidada.

3.8 Existencias

En este epígrafe del Estado de Situación Financiera consolidado se recogen los activos no financieros que las entidades consolidadas mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio, se encuentran en proceso de producción, con dicha finalidad, o serán consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Las existencias se valoran al coste o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

El Grupo sigue el criterio de dotar las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de obsolescencia, deduciéndose de los correspondientes epígrafes de existencias a efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera consolidado.

3.9 Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por el Grupo se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de costes directos de emisión.

3.10 Acciones propias

Las acciones propias se presentan a su coste de adquisición minorando el patrimonio neto y los resultados obtenidos en la venta de acciones propias se registran contra el patrimonio neto.

3.11 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en las notas explicativas a Estados Financieros Intermedios Consolidados.

3.12 Obligaciones en materia laboral

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones por despido los empleados con los que rescinda sus relaciones laborales, bajo determinadas condiciones.

Por este motivo, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en que se adopta la decisión de rescindir la relación laboral que genere derecho a la percepción de estas indemnizaciones. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del Estado de Situación Financiera se descuentan a su valor actual.

El Grupo no tiene otro tipo de obligaciones con el personal.

3.13 Ingresos diferidos

En este epígrafe se registran las subvenciones de capital concedidas al Grupo.

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos diferidos en el Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en Estado de Situación Financiera. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de resultados en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

3.14 Reconocimiento de ingresos

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

En la línea de negocio de licencias y merchandising existen dos tipos de ingresos cuyo registro en contabilidad de la compañía se describe a continuación;

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

En términos contables el devengo de las cantidades acordadas con clientes por el concepto “mínimo garantizado” se produce a la firma del contrato, momento en que se entienden cumplidos los requisitos establecidos en el marco normativo, registrando estos importes como ingreso en la contabilidad del Grupo a la fecha de la firma de los contratos. La contrapartida de los mencionados ingresos será una partida de activo en la que se refleje el mínimo garantizado del cual se ha producido el devengo. Esta cuenta irá disminuyendo conforme se proceda a la facturación de cantidades según las fechas acordadas.

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

En términos contables, el Grupo adecua los ingresos por royalties al periodo en el cual efectivamente se producen, en la medida en que esto sea posible.

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

Ingresos aportados por Cake: Los ingresos que incorpora el grupo Cake Entertainment a las cifras consolidadas provienen de la concesión de las licencias para la emisión en televisión de contenidos infantiles, estando este hecho por tanto en concordancia con el negocio de la Sociedad dominante.

Las sociedades del Grupo reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades. No se considera que se puede valorar el importe de los ingresos con fiabilidad, hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. Las Sociedades del Grupo basan sus estimaciones en

resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

3.15 Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional del Grupo (euro) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados consolidada.

Asimismo, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar a la fecha de formulación de los estados consolidados en moneda distinta de la funcional en las que están denominados los Estados Financieros Intermedios Consolidados de las sociedades que forman parte del perímetro de consolidación se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados consolidada.

3.16 Impuesto sobre las ganancias

El gasto o ingreso por impuesto sobre las ganancias del ejercicio, se calcula mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generadas y aplicadas en el ejercicio, determinando la obligación de pago con la Administración Pública.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

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

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

Por su parte, los activos por impuestos diferidos identificados con diferencias temporarias deducibles, sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

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

3.17 Información de aspectos medioambientales

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medioambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los costes incurridos sobre elementos del inmovilizado material que tengan como finalidad la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

3.18 Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad dominante en cartera de las sociedades del Grupo.

El beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad dominante.

4. Información segmentada

De conformidad con la NIIF 8, la concesión de licencias sobre las propiedades intelectuales cuyos derechos ostentan las empresas incluidas en el perímetro de consolidación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados, es el único segmento identificado en la actividad del Grupo.

5. Estacionalidad

Las cifras de importe neto de la cifra de negocio y del beneficio del Grupo no están influidas de forma significativa por la estacionalidad de las operaciones.

Históricamente Zinkia Entertainment, S.A., Sociedad Dominante del Grupo acumula alrededor de un 60% de su cifra neta de negocio en el segundo semestre del ejercicio.

6. Gestión del riesgo financiero

6.1 Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería de la Sociedad Dominante que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona directrices para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar americano y la libra esterlina. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

Para gestionar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos, se usan contratos a plazo, negociados por el Departamento de Tesorería. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional del Grupo.

(ii) Riesgo de precio

El Grupo no está expuesto al riesgo del precio de los títulos de capital debido a que no cuenta con inversiones mantenidas y clasificadas en el Estado de Situación Financiera como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. El Grupo no se encuentra expuesto al riesgo del precio de la materia prima cotizada.

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

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

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

El Grupo analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, el Grupo calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Para cada simulación, se utiliza la misma variación en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés.

En base a los distintos escenarios, el Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo. Generalmente, el Grupo obtiene parte de sus recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo que son más bajos que los que estarían disponibles si el Grupo hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el Grupo se compromete con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad (generalmente, trimestral), la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales notacionales contratados.

b) **Riesgo de crédito**

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

c) **Riesgo de liquidez**

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería de la Sociedad Dominante tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

6.2 Estimación del valor razonable

El valor razonable se entiende como el importe por el que puede ser adquirido un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua sin deducir gastos de transacción en su posible enajenación.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del Estado de Situación Financiera. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza

hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del Estado de Situación Financiera. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del Estado de Situación Financiera.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

7. Inmovilizado intangible

7.1 Fondo de Comercio

Con fecha 1 de junio de 2011 la Sociedad dominante adquirió el 51% de la sociedad de Cake Entertainment, Ltd. El importe efectivamente satisfecho acordado entre las partes ascendió a 989.158 euros. Dicho importe se considera el valor razonable del activo, siendo la cantidad acordada por las partes en condiciones de independencia mutua y basándose en estudios sobre el valor de dicho activo y estimaciones de flujos de caja futuros.

Las partidas que componen el activo y pasivo del balance del grupo Cake, a la fecha de adquisición, son en su gran mayoría cuentas a cobrar y a pagar propias del negocio del Grupo, no existiendo clases de activos y pasivos a los que aplicar el sobre coste pagado por el 51% de Cake que surge al comparar el importe efectivamente pagado con el patrimonio neto de la Sociedad. No se han realizado por tanto ajustes en el valor contable ni existen partidas a las que aplicar el mencionado sobre coste. Se considera que el importe pagado, y por tanto el fondo de comercio que surge de la contraprestación se corresponde con elementos intangibles e inmateriales de ésta (experiencia de dirección, clientela, etc) así como en base a estimaciones de flujos de caja futuros.

El importe de los intereses minoritarios reconocidos a la fecha de adquisición asciende a 143.562 euros. Esta partida ha sido calculada conforme al método de integración global. De este modo, dicha partida se corresponde con el 49% del valor del grupo Cake que no forma parte del grupo Zinkia, perteneciendo este 49% a terceros ajenos al grupo.

La contabilización de la combinación de negocios no era provisional a diciembre de 2011.

Cake Entertainment, Ltd es cabecera de un grupo formado por tres compañías en 2011, incluyéndose una cuarta en el ejercicio 2012, tal y como se detalla en la nota 1 de Estados Financieros Intermedios Consolidados. Su negocio se centra en la distribución internacional de series dirigidas al público infantil y familiar.

Con fecha 1 de junio de 2011 se produce la toma de control.

El porcentaje de participación es el 51% en el patrimonio neto con derecho a voto.

Mediante la adquisición del 51% del Grupo Cake, la Sociedad dominante busca incrementar su expansión internacional, así como la consecución de sinergias en el mundo de la animación infantil entre la distribución, la gestión de marcas y la producción de contenido. La Sociedad dominante adquirió el control del Grupo Cake al pasar a poseer el 51% de las acciones emitidas y por tanto los derechos de voto.

El valor razonable a la fecha de adquisición de los elementos adquiridos es el que figuraba en el balance de situación del Grupo Cake a la toma de control, así como el valor razonable de activos y pasivos distintos de efectivo sobre los que se toma el control.

Los cambios habidos en el Fondo de Comercio, en el primer semestre de 2013 con respecto al ejercicio 2012, han sido los siguientes:

Valores en euros	30/06/2013
Valor a fecha de cierre del ejercicio anterior	897.307
Efecto de las variaciones netas por tipos de cambio a 31 de diciembre 2012	(57.570)
Efecto de las variaciones netas por tipos de cambio a 30 de junio 2013	14.547
Total	854.284

Valores en euros	31/12/2012
Valor a fecha de cierre ejercicio anterior	866.929
Deterioro fondo de comercio proveniente de Cake	(27.192)
Fondo de comercio	839.737
Efecto de las variaciones netas por tipos de cambio	57.570
Total	897.307

Diferencias de conversión: La moneda funcional del Grupo es el euro. El Subgrupo dependiente de la Sociedad dominante realiza sus transacciones en libras esterlinas. En la incorporación de la situación financiera del Subgrupo Cake a la Sociedad dominante, los saldos han sido convertidos a la tasa de cambio de cierre primer semestre de 2013. Tal y como establece la norma, el fondo de comercio de consolidación se considera elemento de la sociedad adquirida, convirtiéndose por tanto, al tipo de cambio al cierre. La diferencia registrada por este concepto es de 14.547 euros.

En el pasado ejercicio 2012, se produce un deterioro en el fondo de comercio proveniente del Grupo dependiente, que asciende a 27.192, producida por la diferencia entre el valor en libras y el patrimonio neto de una de las participadas.

De otra manera, no se ha registrado deterioro alguno del fondo de comercio al estar el análisis de sensibilidad del mismo basado en la notable evolución del negocio previsto por el Grupo para los próximos ejercicios. A continuación se describen los principales parámetros e hipótesis utilizados en dicho análisis:

En el Grupo Zinkia, identificamos cada sociedad como unidad generadora de efectivo (UGE en adelante). Zinkia, si bien tiene identificados los diferentes activos tanto de propiedad industrial como proyectos en desarrollo, por su reducido tamaño, considera por el momento como una UGE el total de la compañía. Por tanto los gastos de desarrollo están asignados a la UGE Zinkia, y el fondo de comercio a la UGE Cake. En Zinkia, el test de deterioro de activo se realiza por cada activo individualizado, no de la UGE en total, en base a las estimaciones sobre el valor recuperable de cada activo.

La base sobre la que se determina el valor recuperable de la UGE Zinkia, a la que se asignaron los gastos de desarrollo, es el valor en uso.

La base sobre la que se calcula el valor recuperable de la UGE Cake, a la que se asignó el fondo de comercio es el valor razonable menos los costes de venta, contando el Grupo con valoraciones de terceros de esta compañía.

En relación a la UGE Zinkia, las hipótesis clave para estimar los flujos de efectivo son:

- Explotación de nuevos territorios que anteriormente correspondían a ITV y revirtieron a Zinkia en 2011
- Crecimiento de los ingresos por licencias en los nuevos territorios en un 50% anual a partir del ejercicio 2012 y hasta el 2015.
- Desarrollo de publicidad como nueva línea de negocio que contribuye de forma pronunciada al crecimiento del negocio.

Se ha utilizado la experiencia pasada en la explotación de otros territorios para asignar valor a cada hipótesis clave.

El periodo de proyección es de cinco años.

La tasa de descuento utilizada se corresponde con el tipo de interés medio ponderado al que Zinkia obtiene su financiación ajena a largo plazo, sin garantía reales, ya que entendemos que refleja adecuadamente la valoración que el mercado realiza de los riesgos asociados a los activos que explota Zinkia. El tipo de dicha tasa es del 6,16% a 30 de junio de 2013.

No se extrapolaron proyecciones más allá de cinco años por lo que no fue necesario utilizar una tasa de crecimiento.

En relación con la UGE Cake, la metodología empleada ha sido la valoración de la cartera de derechos audiovisuales que gestiona dicha compañía. Para esta valoración no se cuenta con precios de mercado comparables, ya que cada producción es muy diferente, sino que se ha establecido como hipótesis clave que la comisión de gestión que recibe Cake aplicada al importe de los contratos de emisión ya firmados, es una estimación adecuada de su valor razonable. Se ha utilizado la experiencia pasada para asignar valor a estas hipótesis clave.

No se espera que un cambio razonable en las hipótesis clave suponga que el valor recuperable de la UGE Zinkia sea inferior a su valor en libros, ya que aunque en los próximos años se mantuvieran los niveles de ingresos de 2012 y del primer semestre de 2013 en los nuevos territorios explotados por Zinkia, el valor recuperable seguiría siendo superior al valor en libros. La diferencia entre el valor en libros y el valor recuperable de los activos oscila entre el 130% y el 500%.

7.2 Otros Activos Intangibles

El detalle y movimiento de las partidas del epígrafe de Inmovilizado Intangible distintas del Fondo de Comercio, durante el primer semestre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Valores en euros	Saldo a 31/12/2012	Var. Perímetro	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 30/06/2013
Valor						
Desarrollo	6.351.594	-	679.878	(74.110)	(828.833)	6.128.529
Propiedad Intelectual	11.877.019	-	-	-	828.833	12.705.852
Aplicaciones Informáticas	516.370	-	8.896	-	-	525.266
Anticipos inmov intangible	37.773	-	-	-	-	37.773
Total	18.782.756	-	688.774	(74.110)	-	19.397.420
Amortización Acumulada						
Desarrollo	(246.985)	-	-	-	-	(246.985)
Propiedad Intelectual	(9.237.576)	-	(675.373)	-	-	(9.912.949)
Aplicaciones Informáticas	(465.533)	-	(17.169)	-	-	(482.702)
Total	(9.950.094)	-	(692.542)	-	-	(10.642.637)
Deterioros	-	-	-	-	-	-
Total	8.832.662	-	(3.768)	(74.110)	-	8.754.783

Valores en euros	Saldo a 31/12/2011	Var. Perímetro	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 30/06/2012
Valor						
Desarrollo	5.015.960	-	638.283	-	-	5.654.243
Propiedad Intelectual	11.825.852	-	-	-	-	11.825.852
Aplicaciones Informáticas	514.274	-	-	-	-	514.274
Anticipos inmov intangible	16.082	-	21.692	-	-	37.773
Total	17.372.167	-	659.974	-	-	18.032.141
Amortización Acumulada						
Desarrollo	(246.985)	-	-	-	-	(246.985)
Propiedad Intelectual	(7.708.323)	-	(760.056)	-	-	(8.468.379)
Aplicaciones Informáticas	(433.899)	-	(15.781)	-	-	(449.680)
Total	(8.389.207)	-	(775.837)	-	-	(9.165.044)
Deterioros	-	-	-	-	-	-
Total	8.982.959	-	(115.863)	-	-	8.867.097

Las altas producidas en el periodo se corresponden principalmente con trabajos realizados para el inmovilizado (Nota 3.1.a). La baja se corresponde con un ajuste en los gastos de desarrollo por trabajos realizados para el inmovilizado.

El importe consignado en “desarrollo”, procede de desarrollos internos en la Sociedad dominante. Dado que la moneda funcional de la Sociedad dominante es el euro, y todos los importes vienen de ésta, no existen diferencias netas de cambio derivadas de la conversión de estados financieros a la moneda de presentación.

Los principales activos del Grupo, en concreto los proyectos de Shuriken School y Pocoyó, tienen reconocidos un valor residual del 10% y se amortizan linealmente a lo largo de la vida útil estimada para ambos, en concreto de 5 y 8,5 años respectivamente. En la actualidad Shuriken School y Pocoyó se encuentran totalmente amortizados.

En el proyecto Shuriken School, se justifica el reconocimiento del valor residual en base a las previsiones de ingresos basados en el histórico del Grupo. Aún habiéndose completado el periodo de amortización, la serie podría venderse a televisiones internacionales por importes superiores al 10% del valor residual, considerándose por tanto este porcentaje como una cifra prudente en lo que a estimaciones se refiere.

En el proyecto Pocoyó, se justifica el reconocimiento del valor residual, así como el periodo de vida útil, tanto por la generación de ingresos del proyecto, el cual a día de hoy, ha superado los 5 años, como por ofertas hechas al Grupo, las cuales sitúan al activo muy por encima de su valor en libros.

Activos intangibles significativos

Las cantidades del epígrafe desarrollo incluyen gastos incurridos en la elaboración de nuevos proyectos audiovisuales hasta el momento en el que dichos proyectos finalizan y pasan por tanto a formar parte del epígrafe “ propiedad industrial” Se detallan a continuación:

DESARROLLO WIRELESS WEST	245.785
DESARROLLO JUEGO SHURIKEN	304.638
DESARROLLO MOLA NOGURU	1.617.384
DESARROLLO FISHTAIL	487.309
DESARROLLO POCOYO EYE CIRCUITS	1.065.956
DESARROLLO POCOYO IV	1.175.322
DESARROLLO POCOYO PLAYSET	363.617
OTROS DESARROLLOS	621.531

Para los desarrollos detallados, el Grupo ha evaluado si existe algún indicio de deterioro del valor en libros con respecto a su valor recuperable. Para evaluar dicho indicio, el Grupo se ha basado en tanto en fuentes externas como internas de información. Respecto a las primeras, el Grupo ha calculado el valor recuperable de los activos utilizando una tasa de descuento sobre sus estimaciones, igual al tipo medio ponderado de las diferentes deudas que tiene comprometidas el Grupo, el cual, como se ha comentado con anterioridad, es del 6,16% a 30 de junio de 2013. Dado que no se cuenta con precios de mercado comparables, ya que cada producción es muy diferente, el Grupo ha asignado valor a sus provisiones en base a la experiencia pasada y a conversaciones con plataformas televisivas. Se dispone, en este sentido, de evidencia procedente de informes internos que apuntan a que el rendimiento económico de estos activos va a cumplir con las expectativas proyectadas.

Inmovilizado intangible totalmente amortizado

A 30 de junio de 2013, el Grupo tiene inmovilizado intangible, todavía en uso y totalmente amortizado por importe de 10.124.855 euros que se corresponde con software y proyectos audiovisuales.

A 30 de junio de 2012, el Grupo tenía inmovilizado intangible totalmente amortizado por importe de 2.674.704 euros que todavía estaba en uso.

Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad

Al 30 de junio de 2013 no existen elementos de inmovilizado intangible sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos. Tampoco los había a 30 de junio de 2012.

Subvenciones recibidas relacionadas con el inmovilizado intangible

El Grupo no ha recibido durante el primer semestre de 2013 cantidades en concepto de subvenciones de capital relacionadas con el inmovilizado intangible.

8. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material del Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado es el siguiente:

Valores en euros	Saldo a 31/12/2012	Var. Perímetro	Altas	Bajas	Traspos	Diferencias Conversión	Saldo 30/06/2013
Valor							
Maquinaria	31.689	-	-	-	-	-	31.689
Otras Instalaciones	38.198	-	-	-	-	-	38.198
Mobiliario	186.403	-	6.497	-	(11.911)	(6.841)	174.148
Equipos informáticos	186.834	-	1.121	-	-	-	187.955
Otro Inmovilizado	28.444	-	-	-	-	-	28.444
Total	471.567		7.618		(11.911)	(6.841)	460.434
Amortización Acumulada							
Maquinaria	(31.405)	-	(60)	-	-	-	(31.465)
Otras Instalaciones	(29.923)	-	(1.386)	-	-	-	(31.309)
Mobiliario	(125.626)	-	(12.605)	-	-	4.897	(133.334)
Equipos informáticos	(153.103)	-	(7.411)	-	-	-	(160.514)
Otro Inmovilizado	(13.084)	-	(1.419)	-	-	-	(14.503)
Total	(353.142)		(22.881)			4.897	(371.125)
Provisiones	-	-	-	-	-	-	-
Total	118.425		(15.263)		(11.911)	(1.944)	89.309

Valores en euros	Saldo a 31/12/2011	Var. Perímetro	Altas	Bajas	Traspos	Diferencias Conversión	Saldo 30/06/2012
Valor							
Maquinaria	31.689	-	-	-	-	-	31.689
Otras Instalaciones	38.198	-	-	-	-	-	38.198
Mobiliario	183.688	-	6.254	-	-	-	189.942
Equipos informáticos	151.164	-	3.395	-	-	-	154.559
Otro Inmovilizado	28.444	-	-	-	-	-	28.444
Total	433.182		9.648				442.831
Amortización Acumulada							
Maquinaria	(31.285)	-	(60)	-	-	-	(31.345)
Otras Instalaciones	(25.921)	-	(2.107)	-	-	-	(28.028)
Mobiliario	(119.950)	-	(14.008)	-	-	-	(133.958)
Equipos informáticos	(109.283)	-	(9.924)	-	-	-	(119.207)
Otro Inmovilizado	(10.246)	-	(1.418)	-	-	-	(11.664)
Total	(296.685)		(27.517)				(324.203)
Provisiones	-	-	-	-	-	-	-
Total	136.497		(17.869)				118.628

Pérdidas por deterioro

Durante el primer semestre de 2013, no se han registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado material en los Estados Financieros Intermedios Consolidados del Grupo. Tampoco se registraron en el mismo período del ejercicio anterior. (Nota 3.5)

Bienes totalmente amortizados

A 30 de junio de 2013, el Grupo tiene inmovilizado material totalmente amortizado por importe de 255.058 euros y que todavía están en uso.

A 30 de junio de 2012, el Grupo tenía inmovilizado material totalmente amortizado por importe de 159.582 euros que todavía estaba en uso.

Inmovilizado material afecto a garantías

A 30 de junio de 2013 no existen elementos de inmovilizado material sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos. Tampoco los había a 30 de junio de 2012.

Compromisos de adquisición de Inmovilizado Material

Las empresas del Grupo no tienen compromisos adquiridos a 30 de junio de 2013 para la adquisición de Inmovilizado Material. Tampoco existían estos compromisos a 30 de junio de 2012.

Bienes bajo arrendamiento operativo

En la Cuenta de Resultados Intermedia Consolidada se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de las oficinas del Grupo, así como por renting de equipos informáticos por importe de 170.607euros. A 30 de junio de 2013, el Grupo no tiene arrendamientos operativos no cancelables.

Subvenciones recibidas relacionadas con el inmovilizado material

El Grupo no ha recibido durante el primer semestre de 2013 cantidades en concepto de subvenciones de capital.

9. Inversiones financieras

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros en el Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado es el siguiente:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2013	31/12/2012
<u>Inversiones financieras no corrientes</u>		
Instrumentos de Patrimonio	28.183	28.183
Derivados	98	-
Total	28.282	28.183
<u>Inversiones financieras corrientes</u>		
Créditos con partes vinculadas	460.826	445.244
Instrumentos de Patrimonio	172	181
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	901.938	150.278
Total	1.362.936	595.703

Las inversiones financieras no corrientes contemplan las participaciones en capital minoritarias que la Sociedad dominante mantiene.

En las inversiones financieras corrientes, la partida de "Otros activos financieros" se ha incrementado considerablemente debido a que durante el primer semestre del ejercicio 2013 el Grupo ha constituido un depósito por importe de 748.198 euros, exigido para su pignoración por el Ministerio de Industria , Energía y Turismo como garantía de la financiación concedida correspondiente al Plan Avanza 2012 .

Entre las inversiones financieras corrientes se encuentran créditos concedidos a Jomaca 98, S.L., sociedad que posee un 64,71% del capital de la Sociedad dominante Zinkia Entertainment, S.A. Esta operación se detalla con más precisión en la nota 18 de saldos y operaciones con partes vinculadas.

En Instrumentos de Patrimonio dentro de inversiones financieras corrientes, se recoge el valor de una pequeña participación en una sociedad cotizada, mientras que la partida otros activos financieros recoge el valor de imposiciones a corto plazo y depósitos y fianzas constituidas por las empresas del Grupo.

A 30 de junio de 2013, el Grupo cuenta con un depósito de disponibilidad restringida relacionado con la emisión de obligaciones de la Sociedad dominante. El importe asciende a 109.938 euros.

El epígrafe Instrumentos de Patrimonio se considera un activo financiero a valor razonable. El valor razonable de los títulos de capital se basa en precios corrientes comprador de un mercado activo.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los activos.

10. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe del Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2013	31/12/2012
Clientes	5.039.635	8.197.808
Clientes, largo plazo	2.258.590	3.979.292
Deudores	2.077.380	-
Provisiones		(183.948)
Total	9.375.605	11.993.152

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados en las siguientes monedas:

	30/06/2013	31/12/2012
Euro	1.964.363	2.906.115
Dólar US	6.646.013	8.080.210
Libra esterlina	732.417	686.820
Dólar australiano	21.234	69.302
Yuan	-	212.192
Otras monedas	11.578	38.512
Total	9.375.605	11.993.152

Las cantidades que componen la partida de activos no corrientes son todas nacionales, salvo el importe correspondiente a la partida de clientes a largo plazo, de la cual se desglosa a continuación los porcentajes correspondientes a las áreas geográficas entre España y el extranjero para el primer semestre 2013 y el ejercicio 2012.

<i>Mercado</i>	30/06/2013	31/12/2012
Nacional	0%	0%
Extranjero	100%	100%
Totales	100%	100%

Como país significativo en activos no corrientes cabe destacar Estados Unidos con un importe que asciende a 2.198.590 euros. Para el ejercicio 2012 el país más significativo era también Estados Unidos, con un importe de 3.716.982 euros.

Los administradores de la Sociedad dominante consideran que el importe en libros de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Esta partida de Deudores comerciales no corrientes, incluye la valoración a coste amortizado de de los saldos con vencimiento a más de un año. Dicha valoración supone una disminución de esta partida en 377.920 euros, y del resultado antes de impuestos, de 47.704 euros. En el ejercicio 2012 ambas cifras ascendieron a la cantidad de 330.216 euros.

En cuanto a los Deudores corrientes, a 30 de junio de 2013 no se ha registrado deterioro alguno. El importe deteriorado en el ejercicio 2012 ascendió a 79.031. El saldo acumulado de cantidades deterioradas asciende, para ambos periodos, a 183.948 euros. El resto de las cuentas incluidas en “Préstamos y cuentas a cobrar” no han sufrido deterioro del valor.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. El Grupo no mantiene ninguna garantía como seguro.

El valor razonable de los activos financieros no difiere sustancialmente del valor contable.

Un derecho de cobro por 207.639 euros está garantizando un aplazamiento con la Hacienda Pública (Nota 16). Un derecho de cobro por 75.792 sirve como garantía del cumplimiento por parte de la Sociedad dominante de éstas obligaciones hasta el importe total acordado en dicho expediente y por los rendimientos presentes y futuros.

Clasificación de activos financieros recogidos en notas 9 y 10

		Euros					
		Non current financial assets					
		Equity instruments		Debt securities		Credits, derivatives, other	
		Activos financieros a largo plazo					
		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados, otros	
		30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
Activos disponibles para la venta		28.183	28.183	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar		-	-	-	-	2.258.688	3.979.292
Total largo plazo		28.183	28.183	-	-	2.258.688	3.979.292
		Current financial assets					
		Equity instruments		Debt securities		Credits, derivatives, other	
		Activos financieros a corto plazo					
		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados, otros	
		30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
Activos financieros mantenidos para negociar		172	181	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta vencimiento		-	-	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar		-	-	-	-	8.479.778	8.609.042
Total corto plazo		172	192	-	-	8.479.778	8.609.042
Total		28.355	32.462	-	-	10.738.466	12.588.334

11. Efectivo y otros medios equivalentes

La composición de este epígrafe del Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado es la siguiente:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2013	31/12/2012
Caja y saldo en bancos	748.023	2.911.348
Equivalentes	1.398	1.931
Total	749.421	2.913.279

Estas cantidades son de libre disposición.

La diferencia entre el saldo de tesorería que figura en el Estado de Situación Intermedio Consolidado a 30 de junio de 2013 y el saldo de tesorería que aparece en el Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Consolidado al final del periodo, se debe a descubiertos y líneas de crédito que corresponden a la gestión habitual de la tesorería del Grupo.

12. Patrimonio Neto

Capital Social

A 30 de junio de 2013, el capital social de Zinkia Entertainment, S.A., Sociedad dominante, se compone de 24.456.768 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscrito y desembolsado.

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

A 30 de junio de 2013, el capital social está distribuido de la siguiente forma:

Accionista	% Participación
Jomaca 98, S.L.	64,71%
D. Miguel Valladares	11,20%
Mercado y otros	21,52%
Autocartera	2,57%
Total	100%

La Sociedad dominante se rige por lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, que establece una cifra mínima de capital social para las Sociedades Anónimas de 60.000,00 euros.

Los principales objetivos de la gestión del capital del Grupo Zinkia Entertainment son asegurar la estabilidad financiera a corto y largo plazo, la positiva evolución de sus acciones, la adecuada financiación de las inversiones o la reducción de los niveles de endeudamiento. Esta gestión del capital está orientada a la consecución de la optimización de la estructura financiera, buscando la creación de valor para el accionista mediante el acceso a los mercados financieros a un coste competitivo que permita cubrir las necesidades de financiación del plan de negocio e inversiones que no se cubran por la generación de fondos del negocio. En el siguiente cuadro se muestra el

nivel de apalancamiento, entendido como la relación entre el importe de la deuda financiera neta y el patrimonio neto:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2013	31/12/2012
Pasivos financieros - No corriente	4.553.531	6.827.306
Pasivos financieros - Corriente	6.763.023	4.572.298
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(749.421)	(2.913.279)
Deuda Financiera Neta	10.567.133	8.486.325
Patrimonio neto Soc Dominante	8.792.948	10.358.129
Patrimonio Neto	8.792.948	10.358.129
Apalancamiento	120,18%	81,93%

Prima de emisión de acciones

El texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reserva Legal

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

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

La cifra de la reserva legal a 30 de junio de 2013 asciende a 330.475 euros, y 31 de diciembre de 2012 ascendía a 237.262 euros.

Otras Reservas

Entre estas reservas se encuentran tanto reservas de la Sociedad dominante, por importes de 773.741 euros y 757.091 euros a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 respectivamente, así como de las Sociedades dependientes por importes de (412.094) euros y 190.440 euros para las mismas fechas.

Acciones propias

Durante el presente ejercicio, la sociedad dominante ha realizado transacciones con sus propias acciones, registrando dichos movimientos como variaciones en el patrimonio neto del Grupo.

El movimiento en el epígrafe “Acciones Propias” del Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado durante el primer semestre de 2013 ha sido el siguiente:

<i>Valores en euros</i>	Nº Acciones	Importe
Al Inicio del ejercicio	281.503	403.841
Altas	347.554	404.187
Bajas	-	-
A 30/06/2013	629.057	808.028

Durante el ejercicio 2012, los movimientos fueron los siguientes:

<i>Valores en euros</i>	Nº Acciones	Importe
Al Inicio del ejercicio	579.367	950.560
Altas	36.122	39.369
Bajas	(333.986)	(586.088)
A 31/12/2012	281.503	403.841

Las acciones propias en poder de la sociedad a 30 de junio de 2013 representan aproximadamente el 2,57% (1,15% el 31 de diciembre de 2012) del capital social con un valor nominal global de 62.906 euros (28.150 euros el 31 de diciembre de 2012), y un precio medio de adquisición de 1,16 euros por acción (1,09 €/acción al 31 de diciembre de 2012).

Dividendos

El Grupo no ha repartido, ni acordado repartir, ninguna cantidad a distribuir en concepto de dividendo durante el primer semestre de 2013, al igual que a lo largo del ejercicio 2012.

Intereses minoritarios

Corresponden a los socios minoritarios de la Sociedad Cake Entertainment Ltd., que a 30 de junio de 2013 poseían el 49% del capital de dicha sociedad.

13. Ingresos diferidos

Este epígrafe del pasivo del Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado, recoge los importes pendientes de imputar a resultados de subvenciones de capital recibidas por el Grupo.

Su detalle es el siguiente:

Entidad concesionaria	Euros	Finalidad	Fecha de concesión
Education, Audiovisual and Culture Agency	150.000	Preproducción de 3 trabajos audiovisuales	06/11/2007
Ministerio de Cultura	25.000	Ayuda de inversión en capital para promover la modernización, innovación y adaptación tecnológica de las industrias culturales 2010	03/08/2010
Ministerio de Cultura	25.000	Ayuda de inversión en capital para promover la modernización, innovación y adaptación tecnológica de las industrias culturales 2010	03/08/2010
Ministerio de Cultura	46.469	Ayuda de inversión en capital para promover la modernización, innovación y adaptación tecnológica de las industrias culturales 2010	03/08/2010

Las subvenciones se han reconocido en el presente ejercicio al considerarse como no reintegrables. Las disminuciones registradas corresponden a la imputación a resultados, así como el efecto impositivo, resultado de aplicar un tipo fiscal del 25% (ver Nota 16).

El Grupo cumple los requisitos exigidos para considerar las subvenciones como no reintegrables.

Durante el primer semestre del 2013 no ha habido movimientos en este epígrafe. A continuación se muestra su comparativa con el ejercicio 2012;

	30/06/2013	31/12/2012
Saldo inicial	130.978	105.542
Aumentos	-	46.469
Imputación al resultado	-	(12.554)
Otras disminuciones	-	(8.479)
Saldo final	130.978	130.978

Periodificaciones a corto plazo.

El valor de Periodificaciones a corto plazo surge en el ejercicio 2012 a consecuencia de la firma de un contrato para el desarrollo de contenido, en concreto *apps* educativas. De acuerdo al contrato, en octubre se facturó el importe correspondiente al desarrollo de siete *apps*. Conforme a la normativa contable a aplicar por el Grupo, los ingresos derivados de la producción de las mencionadas aplicaciones se devengarán a la entrega de los materiales, minorándose esta partida en función de dicha imputación.

14. Pasivos Financieros

En la siguiente tabla se presenta el detalle de las deudas financieras del Grupo Zinkia Entertainment:

Valores en euros	30/06/2013		31/12/2012	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Obligaciones	2.267.625	-	2.027.004	-
Préstamos	1.121.031	797.228	1.379.203	759.295
Líneas de crédito y otros	622.006	-	494.991	-
Derivados	-	-	-	53
Préstamos Participativos	2.549	500.000	-	500.000
Otras deudas	2.749.813	3.256.303	671.100	5.567.958
Totales	6.763.023	4.553.531	4.572.298	6.827.306

Con fecha 11 de noviembre de 2010, la Sociedad dominante realizó una emisión de deuda de conformidad con la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, y sus respectivas normas de desarrollo.

Las condiciones finales de dicha emisión son las siguientes:

Número de títulos	2.238
Nominal unitario	1.000
Precio de emisión	100%
Tipo de interés anual pagadero anualmente	9,75%
Amortización de los títulos	12 de noviembre de 2013
Sistema de amortización	A la par

El vencimiento de los pasivos financieros detallados en el cuadro anterior es el que se muestra a continuación:

Valores en euros		
Año vencimiento	30/06/2013	31/12/2012
	-	-
2013	6.763.023	4.572.298
2014	341.254	3.002.827
2015	347.239	255.448
2016	328.671	328.671
2017 y posteriores	3.536.367	3.240.359
Totales	11.316.554	11.399.604

A 30 de junio de 2013 Cake tiene en garantía con un banco francés los ingresos por las series *Angelo Rules 2* y *Plankton*. El crédito con dicho banco tiene un saldo de 246.001 euros.

Salvo la línea de crédito de la que dispone el Subgrupo Cake, que está en libras esterlinas, el resto de la deuda está referenciada en euros.

El tipo medio ponderado al que están referenciados de los pasivos financieros del Grupo a 30 de junio de 2013 es del 6,16%, mientras que al cierre del ejercicio 2012 era del 6,39%. A continuación se desglosa:

Fuentes de financiación	Tipo
Emisión de obligaciones	9,75%
Préstamo privado	9,75%
Entidades financieras y otros	4,00%
TIPO MEDIO PONDERADO	6,16%

Las deudas del Grupo presentan la siguiente distribución en función del tipo de interés al que están referenciadas:

Valores en euros	30/06/2013		31/12/2012	
	Importe	%	Importe	%
Tipo Fijo	9.734.839	85%	9.531.132	84%
Tipo Variable	1.744.194	15%	1.868.472	16%
Totales	11.479.033	100%	11.399.604	100%

A 30 de junio de 2013, la Sociedad Dominante tiene cuotas de préstamos vencidas y no pagadas. A fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados, la Sociedad Dominante está en proceso de negociación y firma de nuevas condiciones de préstamo que mejoren las actuales.

La diferencia resultante de valorar la emisión de obligaciones por el método de interés efectivo en comparación con el tipo de interés nominal asciende a 132.415 euros.

15. Instrumentos financieros derivados

El valor razonable total de un derivado de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

A 30 de junio de 2013 la Sociedad tiene suscrito un contrato de permuta financiera tipo C.A.P. con una prima de 3.950 euros. Dicho C.A.P, a 30 de junio presenta una valoración positiva de 98 euros.

A 30 de junio de 2013, el tipo de interés fijo es del 1,95% siendo el tipo de interés variable el Euribor a 12 meses. Las pérdidas o ganancias reconocidas en patrimonio neto en "Reservas" en contratos de permuta de tipo de interés a 30 de junio de 2013 se irán transfiriendo a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma continua hasta que se reembolsen los préstamos bancarios.

16. Impuestos Diferidos, Impuestos sobre beneficios y Administraciones Públicas

El movimiento de los epígrafes “Activos por impuestos Diferidos” y “Pasivos por impuestos Diferidos” del Estado de Situación Financiera Consolidado es el siguiente:

Valores en euros	Saldo 31/12/2012	Altas	Bajas	Saldo 30/06/2013
Créditos Bases Imponibles negativas	1.393.359	286.619	-	1.679.978
Otros créditos fiscales	3.032.400	-	-	3.032.400
Activos por impuestos diferidos	4.425.759	286.619	-	4.712.378
Diferencias temporarias amortización	18.627	-	-	18.627
Reversión diferencias temporarias amortización	(6.698)	-	-	(6.698)
Diferencias temporarias por ingresos diferidos	43.659	-	-	43.659
Efecto fiscal gasto imputado directamente a patrimonio	18.000	-	(18.000)	-
Pasivos por impuestos diferidos	73.588	-	(18.000)	55.588

Se detalla a continuación la naturaleza de la evidencia que apoya el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos;

- Relación de bases imponibles negativas pendientes de compensar correspondientes a pérdidas de ejercicios anteriores.

CONCEPTO	A COMPENSAR	LÍMITE AÑO
Base Imponible Negativa Régimen General Ejercicio 2013	1.146.476	2030/2031
Base Imponible Negativa Régimen General Ejercicio 2011	704.683	2029/2030
Base Imponible Negativa Régimen General Ejercicio 2010	3.014.994	2028/2029
Base Imponible Negativa Régimen General Ejercicio 2009	1.853.761	2027/2028
TOTAL	6.719.914	

- Deducciones por doble imposición pendientes de aplicar de ejercicios anteriores.

AÑO	CONCEPTO	LÍMITE	DED. PENDIENTE	LÍMITE AÑO
2012	Internacional:Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)		66.521	2019
2011	Intersocietaria al 50% (art.30.1 y 3 L.I.S)	-	1,14	2018
2011	Internacional:Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	-	95.048	2021
2010	Intersocietaria al 50% (art.30.1 y 3 L.I.S)	-	1,50	2017
2010	Internacional:Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	-	76.978	2020
2009	Intersocietaria al 50% (art.30.1 y 3 L.I.S)	-	1,61	2016
2009	Internacional:Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	-	60.455	2019
2008	Intersocietaria al 50% (art.30.1 y 3 L.I.S)	-	2,11	2015
2008	Internacional:Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	-	40.693	2018
2007	Internacional:Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S)	-	32.672	2017
	TOTAL		372.375	

- Deducciones por inversiones pendientes de aplicar de ejercicios anteriores.

AÑO	CONCEPTO	LÍMITE	DED. PENDIENTE	LÍMITE AÑO
2012	Fomento AE'S	25	6.630	2027
2012	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	25	101.695	2027
2011	Producciones cinematográficas	25	312.295	2026
2011	Donaciones a entidades sin fines de lucro	-	158	2026
2010	Inv. Tecnologías, información y comunicación	25	222	2028
2010	Empresas exportadoras	25	5.002	2025
2010	Gastos de formación profesional	25	34	2025
2010	Donaciones a entidades sin fines de lucro	-	2.392	2025
2009	Inv. Tecnologías, información y comunicación	25	12.427	2027
2009	Empresas exportadoras	25	1.945	2024
2009	Gastos de formación profesional	25	43	2024
2009	Donaciones a entidades sin fines de lucro	-	8.049	2024
2008	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	25	57.288	2026
2008	Inv. Tecnologías, información y comunicación	25	633	2026
2008	Producciones cinematográficas	25	61.859	2023
2008	Empresas exportadoras	25	5.968	2023
2008	Gastos de formación profesional	25	350	2023
2008	Donaciones a entidades sin fines de lucro	-	13.843	2023
2007	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	25	95.680	2025
2007	Inv. Tecnologías, información y comunicación	25	1.435	2025
2007	Producciones cinematográficas	25	317.823	2022
2007	Empresas exportadoras	25	2.363	2022
2006	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	25	89.859	2024
2006	Inv. Tecnologías, información y comunicación	25	13.759	2024
2006	Producciones cinematográficas	25	614.160	2021
2006	Empresas exportadoras	25	6.952	2021
2006	Gastos de formación profesional	25	990	2021
2005	Gastos investigación y desarrollo e innov tecnológ	25	198.897	2023
2005	Inv. Tecnologías, información y comunicación	25	8.477	2023
2005	Producciones cinematográficas	25	591.521	2020
2005	Empresas exportadoras	25	21.676	2020
2005	Gastos de formación profesional	25	937	2020
2004	Gastos investigación y desarrollo	25	104.663	2022
TOTAL			2.660.025	

En el epígrafe de otros créditos fiscales se incluyen las deducciones por doble imposición así como las deducciones por inversiones ambas detalladas en los cuadros arriba indicados.

En el ejercicio 2012, último ejercicio fiscal cerrado, el Grupo procedió a la activación de deducciones pendientes de aplicar por importe de 174.845 euros. De este importe, 101.695 euros corresponden a deducciones reconocidas en este ejercicio por proyectos de IT, 66.521 euros a deducciones por doble imposición y 6.630 a deducciones por inversiones.

El Grupo considera recuperables los créditos fiscales de acuerdo con las cifras de previsiones presentadas al mercado.

Tal y como se ha comentado en el párrafo anterior, el Grupo reconoce créditos por bases imponibles negativas basándose en sus previsiones de cara a los próximos años y siempre teniendo en cuenta, tanto la limitación en la antigüedad de los créditos fiscales impuesta por la normativa tributaria, como un plazo de recuperación no superior a 10 años. Si bien es cierto que el Grupo acumula varios ejercicios contables con resultados negativos, dichos resultados no son más que la consecuencia del negocio y el sector en el cual está inmersa la sociedad. El retorno de las inversiones de la Sociedad en la producción de sus series, principalmente la serie de Pocoyó, supone un horizonte temporal de varios años, siendo los primeros los de mayor carga en cuanto a coste se refiere. Durante el ejercicio precedente, se inicia el mencionado retorno de la inversión, debido a la explotación a nivel internacional de la marca. Por tanto, dicha situación, si bien es consecuencia del negocio propio de la compañía, no es algo habitual ni se repetirá a lo largo del tiempo.

El Grupo no cuenta con créditos fiscales para los que no se haya reconocido un activo por impuestos diferidos.

Los cálculos realizados a efectos de la determinación del “Gasto por Impuestos sobre Sociedades” consolidado han sido los siguientes:

Valores en euros	30/06/2013	30/06/2012
Resultado consolidado antes impuestos	(1.557.988)	2.862.348
Gts no deducibles e ingresos no computables	-	200
Resultado contable consolidado ajustado	(1.557.988)	2.862.548
Impuesto sobre beneficios	-	45.430
Impuesto pagado por retención de rentas en origen	119.163	-
Impuesto diferido	(404.773)	-
Compensación BI negativas	-	776.264
Gasto devengado por Impuesto Sociedades	(285.610)	821.694

A continuación se detalla la conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto al tipo aplicable.

Valores en euros	30/06/2013	30/06/2012
Resultado consolidado antes impuestos	(1.557.988)	2.862.348
Tipo efectivo	18%	29%
Previsión gasto devengado por I.S.	(285.610)	821.637
Efecto de los gastos no deducibles	-	57
Activación deducciones pendientes de aplicar	-	-
Gasto devengado por Impuesto Sociedades	(285.610)	821.694

Debido a que el Grupo obtiene sus ingresos en diferentes jurisdicciones, el tipo aplicable se determina por el cociente entre el gasto por impuesto (excluido el efecto de las deducciones en la cuota) y el resultado contable consolidado ajustado.

El detalle de los saldos mantenidos por el Grupo con las Administraciones Públicas deudoras y acreedoras al 30 de junio de 2013 es el siguiente:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2013	31/12/2012
Activos por diferencias temporarias	-	-
BI negativas y deducciones ptes aplicación	4.712.378	4.425.759
HP deudora por impuestos corrientes	26.739	2.774
Otros	141.710	110.314
Administraciones Públicas deudoras	4.880.827	4.538.847
Pasivos por diferencias temporarias	55.588	73.588
HP acreedora por impuestos corrientes	21.553	193.625
Otros	451.213	473.469
Administraciones Públicas acreedoras	528.354	740.682

Adicionalmente, el Grupo tiene concedidos dos aplazamientos, uno por parte de la Agencia Tributaria correspondiente a retenciones, y otro por parte de la Tesorería General de la Seguridad Social, correspondiente a cargas sociales. El importe con vencimiento superior a un año para el caso de la Tesorería General de la Seguridad Social asciende a 280.642 euros a 30 de junio de 2013. Los importes con vencimiento superior a un año recogidos en el pasivo no corriente del Grupo por estos conceptos ascendían a 46.732 euros para la Agencia Tributaria y 320.734 euros para la Tesorería General de la Seguridad Social a 31 de diciembre de 2012.

17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Las cuentas a pagar con acreedores incluyen principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales, prestaciones de servicios y costes relacionados. Asimismo, el epígrafe incluye deudas derivadas de la adquisición de elementos de inmovilizado.

Valores en euros	30/06/2013	31/12/2012
Acreedores comerciales	4.261.604	5.302.066
Otros	127.832	437.513
Total	4.389.436	5.739.579

El valor contable de las deudas del Grupo está denominado en las siguientes monedas:

	<i>Euro</i>	
	30/06/2013	31/12/2012
Euro	1.764.605	3.204.974
Dólar US	1.835.098	2.063.400
Libra esterlina	782.554	461.224
Peso argentino	-	-
Real brasileño	-	-
Yuan	7.179	9.981
Total	4.389.436	5.739.579

En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, el importe en libras de estos epígrafes se aproxima a su valor razonable.

18. Saldos y operaciones con partes vinculadas

Las operaciones entre la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados. Las operaciones entre la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes se desglosan, en su caso, en estados financieros intermedios individuales correspondientes.

Los saldos con partes vinculadas a 30 de junio de 2013, así como su comparativa con el ejercicio 2012, son los siguientes:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2013		31/12/2012	
	Deudores	Acreedores	Deudores	Acreedores
Acreedores				
Jomaca 98, S.L.	-	-	-	20.184
Armialda, S.A (Yeguada Floridablanca, S.A.)	-	149.200	-	50.000
Préstamos a L/P				
Otras partes vinculadas	-	-	-	20.839
Préstamos a C/P				
Otras partes vinculadas	-	62.865	-	88.111
Créditos a corto plazo				
Jomaca 98, S.L.	460.826	-	445.244	-
Totales	460.826	212.065	445.244	179.134

Los plazos y condiciones de cobro de los saldos pendientes con partes vinculadas son similares a los normales del mercado, siendo el periodo medio de cobro de los saldos por cuentas a cobrar entorno a los 45 o 60 días y el método habitual la transferencia bancaria. Respecto a los créditos concedidos a empresas vinculadas, el vencimiento así como la liquidación de intereses es anual, pudiendo ser renovado el plazo por acuerdo entre las partes.

Las transacciones con partes vinculadas han sido las siguientes:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2013		30/06/2012	
	Gastos	Ingresos	Gastos	Ingresos
Jomaca 98, S.L.	-	15.582	72.000	4.612
Armialda (Yeguada)	100.000	-	-	-
HLT, Bv	76.320	-	-	-
Otras partes vinculadas	2.348	-	2.096	-
Totales	178.668	15.582	72.000	4.612

Las transacciones realizadas con partes vinculadas son equivalentes a las que se hubieran realizado en condiciones de independencia mutua.

La naturaleza de los gastos e ingresos con partes vinculadas es la siguiente:

Los gastos de Jomaca 98, S.L, Yeguada Floridablanca, S.A y HLT, Bv corresponden a prestación de servicios de dirección.

A modo aclarativo, la compañía HLT, Bv está fuera del perímetro de consolidación, pudiendo existir confusión con HLT Productions, Bv la cual, tal y como se indica en la nota 1, forma parte de dicho perímetro. Si bien la denominación social es parecida, son dos compañías diferentes. Las transacciones y saldos entre compañías del grupo han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Los gastos que figuran en otras partes vinculadas, corresponden a gastos financieros derivados de los préstamos recibidos a corto plazo.

Por otro lado, los ingresos recogidos en Jomaca 98, S.L corresponden a ingresos financieros por préstamos concedidos a corto plazo a dicha sociedad.

19. Ingresos y Gastos

Importe neto de la cifra de negocio

El desglose de esta cuenta para el presente período es el siguiente:

Valores en euros	30/06/2013	30/06/2012
Contenidos	2.626.501	2.203.843
Licencias	737.927	6.000.532
Publicidad	736.163	361.134
Totales	4.100.592	8.565.509

El desglose geográfico se detalla a continuación:

Mercado	30/06/2013	30/06/2012
Nacional	10%	4%
Extranjero	90%	96%
Totales	100%	100%

Como país significativo dentro de los ingresos ordinarios, destaca Estados Unidos, con importe que asciende 1.069.035 euros a 30 de junio de 2013. Para el ejercicio 2012, también Estados Unidos se consideraba significativo, con un importe de 5.656.996 euros.

Otros ingresos de explotación

El desglose de esta cuenta para el presente período es el siguiente:

Valores en euros	30/06/2013	30/06/2012
Ingresos por servicios al personal	-	1.436
Servicios diversos	-	-
Trabajos realizados para inmov. intangible	605.768	638.283
Imputación de subvenciones	-	-
Totales	605.768	639.719

Los importes contabilizados en la partida de “trabajos realizados para el inmovilizado intangible” recogen las activaciones de los costes incurridos en la producción de los proyectos audiovisuales del Grupo.

Aprovisionamientos

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

Gastos de personal

La composición del epígrafe “Gastos de Personal” de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio es la siguiente:

Valores en euros	30/06/2013	30/06/2012
Sueldos y salarios	1.073.664	1.617.378
Indemnizaciones	3.257	179.510
Seguridad Social	248.328	398.770
Otros gastos	1.293	71.872
Totales	1.326.542	2.267.530

El número medio de personas empleadas por el Grupo desglosado por categorías y sexo es el siguiente:

CATEGORIA	30/06/2013		30/06/2012	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
TIT. GRADO SUPERIOR	9	13	16	16
TIT. GRADO MEDIO	3	1	3	1
JEFE SUPERIOR	4	1	4	2
JEFE DE 1º	1	3	-	-
JEFE DE 2º	2	-	1	-
OFICIAL DE 1º	7	1	9	1
OFICIAL DE 2º	1	-	1	-
AUXILIAR	1	4	-	2
PROGRAMADOR	2	0	1	-
OPERADOR	0	0	3	1
Totales	30	24	38	23

El número medio de empleados a nivel consolidado se ha determinado tomando la totalidad de los empleados de las sociedades consolidadas por el método de integración global.

Servicios exteriores

La composición de este epígrafe es la siguiente:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2013	30/06/2012
Arrendamientos operativos	170.607	225.904
Servicios profesionales	2.883.130	1.558.417
Otros gastos	700.305	744.655
Deterioros	23	-
Totales	3.754.065	2.528.976

Amortizaciones y provisiones

La composición de este epígrafe es la siguiente:

<i>Valores en euros</i>	30/06/2013	30/06/2012
Dotación amortización I. Intangible	692.542	775.837
Dotación amortización I. Material	22.879	28.570
Totales	715.421	804.407

Resultados financieros

La composición de este epígrafe es la siguiente:

Valores en euros	30/06/2013	30/06/2012
De partes vinculadas	15.582	4.612
Otros	295	5.410
Ingresos Financieros	15.877	10.022
Por deudas con terceros	(519.354)	(439.199)
Diferencias cambio	74.031	(17.117)
De partes vinculadas	(2.348)	(2.096)
Gastos Financieros	(447.671)	(458.412)
Resultado Financiero	(431.794)	(448.390)

Los ingresos financieros vienen principalmente de un préstamo a cobrar que tiene el Grupo con Jomaca 98, SL , cabecera de la Sociedad Dominante.

Respecto a los gastos financieros, corresponden principalmente a deudas financieras del Grupo incluidas en el epígrafe de Deudas y Partidas a pagar.

20. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

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

Con fecha 10 de octubre de 2011, la Sociedad dominante publicó un Hecho Relevante conforme al artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y a la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el cual se informaba del Plan de retribución variable a largo plazo acordado por el Consejo de Administración.

Dicho plan contempla la entrega de acciones a personal de alta dirección y a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante. Las características y condiciones son las siguientes:

- El número conjunto de acciones que tendrán derecho a percibir todos los beneficiarios del plan será de 1.200.000 acciones.
- El plan tendrá una duración de 5 años teniendo los beneficiarios derecho a percibir anualmente un 20% del total de acciones a las que tuviese derecho.
- La entrega de acciones estará condicionada a que, en el momento de ejecución del plan el valor de la acción de la Sociedad dominante se haya revalorizado en, al menos, un 30% respecto al valor de cotización de la acción a fecha 30 de junio de 2011. Además, la Sociedad dominante deberá haber obtenido en el ejercicio anterior beneficios distribuíbles que permitan, con cargo exclusivamente al 30% de los mismos y sujeto a la disponibilidad de liquidez suficiente en ese momento, atender a la adquisición de acciones propias. La entrega de las acciones que le corresponda a cada beneficiario en función del cumplimiento de los indicadores establecidos se podrá realizar, a juicio del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, mediante la entrega física de las acciones y la entrega del equivalente monetario del valor conjunto de cotización de las mismas en el momento de ejecución.

A 30 de junio de 2013, no se han producido las condiciones mencionadas anteriormente para ejecutar el plan, por lo que no procede reconocer tanto los bienes o servicios recibidos como el incremento en el patrimonio neto.

b) Otros pagos basados en acciones

Con fecha 11 de marzo de 2011, la Sociedad dominante publicó un Hecho Relevante conforme al artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y a la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el cual se informaba de la firma de un préstamo con una entidad privada por importe de 2.500.000 euros. En el contrato de préstamo suscrito entre ambas partes se recoge la obligatoriedad de compra de acciones propias por parte de la Sociedad dominante por importe de 300.000 euros, debiendo entregar, al vencimiento del préstamo-14 de febrero de 2014- la cantidad de 2.200.000 euros más las acciones adquiridas con los mencionados 300.000 euros. En el caso de que el valor de las acciones, a dicha fecha, sea menor a dicha cantidad, la Sociedad dominante se compromete a cubrir la diferencia en acciones o en efectivo.

21. Contingencias y garantías comprometidas

A 30 de junio de 2013, no se ha registrado ninguna provisión por las demandas abiertas. Los motivos para el no registro de cantidades de provisiones por este concepto es el asesoramiento de nuestro departamento jurídico, así como el despacho de abogados externos que llevan los casos, ya que estos estiman bajo el riesgo asumido por el Grupo. Cabe añadir que a cierre del ejercicio 2012 una de las demandas ha sido ganada a instancia con todos los pronunciamientos favorables. A fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados, no es posible estimar las consecuencias económicas, si las hubiera, de estos hechos.

La Sociedad dominante, tiene concedidos 3 avales, dos por Avalmadrid SGR, por importe de 200.000 y 2.000.000 de euros, ambos para garantizar las operaciones de préstamo con una entidad financiera por los mismos importes, y un tercer aval por importe de 748.198 euros, en otra entidad financiera, cuyos fondos para la pignoración del mismo habían sido depositados por una entidad privada a favor del Grupo a cierre de ejercicio 2012,. A 30 de junio del 2013 el aval ya figura pignorado sobre fondos de la Sociedad Dominante. Este aval es el exigido por el Ministerio de Industria para la obtención de fondos procedente del programa Avanza.

22. Retribución al Consejo de Administración y alta dirección

Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante el primer semestre de 2013 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no han percibido remuneración alguna por tal condición.

Tampoco se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante. De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos durante el año.

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

opciones pendientes de ejercitar. La Sociedad dominante tiene comprometido con los miembros del Consejo de Administración, un plan de retribución variable a largo plazo consistente en la entrega de acciones. (Nota 20)

Retribución y préstamos al personal de alta dirección

Durante el primer semestre de 2013, la retribución devengada por los miembros del consejo de administración por llevar a cabo tareas de alta dirección en el Grupo, ha ascendido a 394.623 euros, la retribución devengada por otro personal de alta dirección distinto de los miembros del consejo de administración del Grupo ha devengado remuneraciones brutas por importe de 48.069 euros. Las retribuciones devengadas en el primer semestre de 2012 fueron de 409.976 euros y 42.098 euros respectivamente. El número de personas consideradas como alta dirección se ha reducido en el presente ejercicio.

Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

El art. 229, párrafo 2 de la Ley de Sociedades de Capital, redactado por la Ley 26/2003, de 18 de julio, de modificación de la Ley del Mercado de Valores y de la Ley de Sociedades de Capital para reforzar la transparencia de las sociedades cotizadas, impone a los Consejeros el deber de comunicar a la Sociedad dominante la participación que puedan tener en el capital de otra sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social de la Sociedad dominante, así como los cargos o funciones que en ella ejerzan y la realización por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social.

A estos efectos se indican los cargos ejercidos por miembros del Consejo de Administración en los órganos de gestión de las siguientes entidades del Grupo, D. José María Castillejo Oriol ocupa el cargo de Administrador Único en la Sociedad Sonocrew, S.L., también D. José María Castillejo Oriol ocupa un puesto en el Consejo de Administración de Cake Entertainment Ltd, empresa del Grupo. Estos cargos en sociedades del grupo no fueron remunerados.

23. Información sobre medio ambiente

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

Durante el primer semestre de 2013 el Grupo no ha realizado inversiones significativas en materia medioambiental.

24. Beneficios por acción

Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir, en su caso, el número medio de acciones de la Sociedad dominante en cartera.

Valores en euros	30/06/2013	30/06/2012
Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante	(1.063.835)	2.127.130
Número medio ponderado acciones emitidas	24.445.677	24.445.677
Número medio ponderado de acciones propias	(455.280)	(148.932)
Número medio ponderado de acciones emitidas	23.990.397	24.296.745
Beneficio básico por acción	(0,04)	0,09

Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico por acción, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del período. El Grupo Zinkia Entertainment no tiene emitido ningún instrumento de este tipo, por lo que el beneficio básico por acción coincide con el beneficio diluido.

25. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios por auditoría de los Estados Financieros Intermedios individuales y consolidadas durante el primer semestre de 2013 ascienden a 9.347 euros.

Asimismo, la Sociedad dominante ha devengado la cantidad de 19.044 euros en concepto de honorarios por Garrido Abogados y Asesores Fiscales, S.L., también durante el mismo período.

26. Hechos posteriores al cierre

Entre el 1 de julio de 2013 y la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados no se ha producido ningún suceso que afecte a las mismas de forma significativa.

27. Otra información

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

En atención a lo dispuesto en la mencionada disposición legal, la Sociedad dominante a 30 de junio de 2013 acumula un saldo pendiente de pago a los proveedores con un aplazamiento superior al plazo legal estipulado de 1.692.054 euros. Durante el primer semestre del 2013, la Sociedad dominante ha realizado pagos a proveedores por importe de 620.345 euros, de los cuales el 5% excedió del límite legal establecido. El plazo medio ponderado excedido de pagos es de 91 días.

A cierre del ejercicio 2012 la Sociedad Dominante acumulaba un saldo pendiente de pago a los proveedores con un aplazamiento superior al plazo legal estipulado de 1.223.414 euros. En ese ejercicio, la Sociedad Dominante había realizado pagos a proveedores por importe de 1.970.000 euros, de los cuales el 42% excedió del límite legal establecido. El plazo medio ponderado excedido de pagos fue de 170 días.

Emisión de *American Depositary Receipts (ADR)* sobre acciones de la Sociedad dominante

Con fecha 10 de noviembre de 2011, la Sociedad dominante publicó un Hecho Relevante conforme al artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y a la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el cual se informaba de la aprobación por parte de la *Securities Exchange Commission (SEC)* de Estados Unidos de América de la emisión de *American Depositary Receipts (ADR)* sobre acciones de la Sociedad dominante con destino a su colocación entre inversores estadounidenses. Cada ADR es representativo de 5 acciones de la Sociedad dominante. Esta operación no supuso una ampliación de capital ni incremento de financiación para la Sociedad dominante al realizarse con acciones ya emitidas.

Firma de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

La firma de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados se realiza por parte de todos los miembros del Consejo de Administración en el momento de formulación de las presentes cuentas durante la celebración del Consejo de Administración en Madrid a fecha de hoy 29 de Agosto de 2013.



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS (30 JUNIO 2013)

Los miembros del Consejo de Administración de ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. que a continuación se relacionan, declaran, hasta donde alcanza su conocimiento, que la información financiera intermedia de la Sociedad, que incluye los Estados Financieros Intermedios Individuales y Consolidados de ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. y sus Sociedades dependientes correspondientes al primer semestre del ejercicio 2013, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 29 de Agosto de 2013 y elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A. y sus sociedades dependientes comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, y que los respectivos informes de gestión incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de la Sociedad y sus sociedades dependientes, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 29 de agosto 2013

D. José María Castillejo Oriol

D. Alejandro Ballester de Diego

D. Alberto Delgado Gavela

D. Juan José Güemes Barrios

Angel Martin Ortiz Abogados, S.L. representada
por Angel-Martin Ortiz Bueno

JOMACA 98, S.L., representada por
D. Julio Covacho López