

A LA COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

DIRECCION GENERAL DE MERCADOS

C/ Serrano 47 (28001 Madrid) Registro C/Miguel Angel 11 (28010 Madrid)



Ref. Registro de Salida CNMV 2012132357 (26/09/2012)

D. Julio Covacho López, con DNI 02.253.830-Z, mayor de edad, y con domicilio a estos efectos en Madrid (CP 28004), Calle Infantas 27, actuando en el presente acto en nombre y representación de la mercantil **ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.** (en adelante ZINKIA), con CIF A82659061, y mismo domicilio social, en su condición de apoderado, de acuerdo con la escritura otorgada ante el Notario de Madrid, D. Fernando Hernández Font, en fecha 18 de octubre de 2011, con el numero 595 de su protocolo, y que consta debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, por la presente ante ese Organismo comparece y como mejor proceda en derecho

EXPONE

I.- Que se ha recibido escrito de esa Comisión solicitando información relativa a los informes financiero anuales individuales y consolidados del ejercicio 2011, así como respecto de la información financiera semestral presentada por esta sociedad en fecha 29 de agosto de 2012.

II._ Que con fecha 11 de octubre se procedió a dar cumplimiento a la citada solicitud de información.

III.- Que por medio del presente escrito procedemos a dar contestación de nuevo a aclaraciones surgidas en el proceso de revisión de la comunicación mencionada anteriormente.

1.- FONDO DE MANIOBRA

1.1.- Proceso de renegociación

Durante el ejercicio 2012 la compañía ha finalizado las negociaciones con tres entidades financieras por importes aproximados de 1.100.000 (Bankia), 310.000 (BBVA) y 160.000 euros (Deutsche Bank) de forma que las cantidades ya vencidas y las próximas a vencimiento quedan a día de hoy regularizadas y al corriente de pago, así como mejoran el fondo de maniobra al pasar parte de la deuda a tener un vencimiento a largo plazo.

En la actualidad se encuentran en proceso de resolución operaciones de refinanciación con SCH, ENISA y Novagalicia Banco. En las próximas semanas se espera cerrar alguno de estos procesos, con lo que los préstamos recogidos en nuestro pasivo financiero quedarían regularizados.

1.2.- Saldos vencidos a fecha actual y razones llevadas a cabo por bancos

El importe de los saldos vencidos y no pagados con entidades financieras a 30 de septiembre de 2012 asciende a aproximadamente 430.000 euros. Este importe se corresponde con las cantidades que se mencionan en el párrafo anterior, estando en proceso de refinanciación y en negociaciones avanzadas con las entidades financieras.

1.3- Nuevas acciones para generar liquidez

Durante el ejercicio 2012, la compañía ha llevado a cabo acciones para paliar la situación de fondo de maniobra y de tesorería actual, tanto en políticas de ingresos y cobros como de costes y pagos:

- Reducción de costes de la compañía para adecuar los gastos recurrentes a los ingresos recurrentes. Como ejemplo de ello, se produjo un Expediente de Regulación de Empleo por el cual se redujo la plantilla en un 33%. Así mismo, se han ajustado otro tipo de costes como por ejemplo contratos de suministro, servicios profesionales, etc. como consecuencia de negociaciones con proveedores o supresión de determinados servicios.
- 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 y on-line para incrementar los cobros recurrentes procedentes de esta actividad. Este tipo de licencias tiene un período de cobro muchísimo más reducido que el que se produce en las licencias tradicionales.
- También durante el primer semestre del ejercicio se produjo la venta de autocartera que la compañía mantenía de forma que pudieran liberarse fondos para incrementar su posición de liquidez.
- El pasado 26 de septiembre se nos comunicó la resolución provisional a nuestro favor de una ayuda enmarcada en el Plan Avanza promovido por el Ministerio de Industria, Energía y Turismo, por importe de 2.421.347 €, que se compone de una subvención por importe de 283.196,25 euros y un préstamo por importe de 2.137.710,78 euros. Esta ayuda va destinada a un proyecto que la compañía tiene comprometido, y que pretende desarrollar con personal propio en su gran mayoría, de forma que los costes de la misma queden subsumidos como parte de nuestros costes corrientes, con lo que toda esa actividad estaría financiada por esta operación.

- En la actualidad hay conversaciones abiertas con distintas entidades financieras internacionales que podrían reportar financiación suficiente para cubrir nuestro plan de negocio de los próximos 4 años.
- También se ha resuelto provisionalmente la concesión de ayudas por parte del Ministerio de Cultura en la que se nos conceden alrededor de 180.000 euros para la implantación de una Televisión On Line propia, proyecto en el que la compañía también viene trabajando desde hace meses y que financiaría esta actuación.

2.- IMPUESTOS DIFERIDOS

2.1.(i)- Detalle de bases imponibles y deducciones pendientes de aplicar (se adjunta tabla elaborada por nuestra asesoría fiscal).

2.1.(ii)- El Grupo considera recuperables los créditos fiscales de acuerdo con las cifras de previsiones presentadas al mercado así como las últimas cuentas intermedias de junio de 2012, en las cuales se refleja la evolución favorable del negocio. La sociedad estima comenzar a recuperar los créditos fiscales en el presente ejercicio 2012.

2.1.(iii)- Tal y como se ha mencionado en el párrafo anterior, la sociedad 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 la compañía 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 compañía en la producción de sus series, principalmente la serie de animación Pocoyó, supone un horizonte temporal de varios años, siendo los primeros los de mayor carga en lo que a coste se refiere. En el presente ejercicio y tal y como reflejan las cuentas intermedias presentadas, se inicia el mencionado retorno de la inversión, debido a la explotación a nivel internacional de la marca. Por tanto y tal y como indica la Consulta 10 del BOICAC 80, dicha situación, si bien es consecuencia del negocio propio de la compañía, no es algo habitual ni se repetirá a lo largo del tiempo.

2.1.(iv)-La sociedad no cuenta con créditos fiscales para los que no se haya reconocido un activo por impuestos diferidos.

2.2. Conciliación entre el resultado contable y el gasto (ingreso) consolidado por impuesto:



Valores en euros	31/12/2011	31/12/2010
Resultado consolidado antes impuestos	(454.695)	(3.004.177)
Diferencias permanentes	43.771	84.070
Diferencias temporarias (libertad amort.)	(11.708)	(52.369)
Base imponible previa	(422.632)	(2.972.476)
Tipo efectivo	20%	25%
Previsión gasto devengado por I.S.	(84.526)	(743.119)
Impuesto pagado por retención de rentas en origen	95.100	77.234
Activación deducciones pendientes de aplicar (fomento AE)	(407.502)	-
Activación deducciones pendientes de aplicar (DDI)	(76.978)	(7.652)
Variación diferencias temporarias (libertad amort.)	(4.044)	12.974
Gasto devengado por Impuesto Sociedades	(477.951)	(660.563)

3.- INGRESOS

3.1.- Política de ingresos

En la línea de negocio de licencias y *merchandising* existen dos tipos de ingresos cuyo registro en la 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 sí 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 compañía 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 y la norma SOP 00-2 de Estados Unidos (en ambas normas 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, registrando estos importes como ingreso en la contabilidad de la sociedad a la fecha de 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 variables o royalties: la sociedad concede una licencia a un cliente a cambio de (a parte de una cantidad mínima fija como veíamos anteriormente) 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 la sociedad facturará su porcentaje al cliente.

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

envía su informe de ventas del primer trimestre de 2012 en abril del mismo año, la sociedad reconocerá los ingresos derivados del mismo conforme al devengo efectivo, es decir, en el primer trimestre de 2012 y no en abril (momento de recepción de datos y no del devengo).

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.

3.2.- Ingresos y aprovisionamientos de Cake. Los ingresos que incorpora el grupo Cake Entertainment a las cifras consolidadas provienen de la concesión de licencias para la emisión en televisión de contenidos infantiles, estando este hecho por tanto en concordancia con el negocio de la sociedad. Los aprovisionamientos consisten en su mayoría en los costes incurridos por trabajos realizados por otras empresas relacionados con la puesta a disposición de las series infantiles en los diferentes territorios. El mayor coste de esta partida son los gastos de doblaje. En las cifras de 2011 existe una partida en el epígrafe de aprovisionamientos de en realidad corresponde a otros servicios profesionales. El grupo, en sus Estados Financieros Intermedios de junio de 2012 ha incluido este epígrafe en el apartado correcto y ha reexpresado las cifras del periodo anterior para hacer éstas comparables. Se procederá del mismo modo en las Cuentas Anuales de 2012.

4.- FONDO DE COMERCIO

4.1.; 4.2.- 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.

En 2011 la sociedad adquirió el 51% de la sociedad Cake Entertainment. 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.

Se adjunta balance del grupo Cake a la fecha de adquisición. Como se puede comprobar, las partidas que componen activo y pasivo son en su gran mayoría cuentas a cobrar y pagar propias del negocio de la compañía, no existiendo clases de activos y pasivos a los que aplicar el sobrecoste 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 sobrecoste. 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 detalle del cálculo del fondo de comercio es el siguiente:



<i>Valores en euros</i>	
Valor adquisición	989.158
Patrimonio neto a fecha toma de control	292.984
Intereses minoritarios	143.562
Fondo de comercio	839.736
Fondo de comercio proveniente de Cake	27.192
Total	866.928

4.3.- Ingresos y resultados generados por Cake:

<i>Valores en euros</i>	06/2011-06/2012	01/2011-06/2012
Ingresos ordinarios	5.215.960	6.465.960
Resultado de explotación	175.537	135.537
Resultados después de impuestos	43.380	3.380

4.4.- 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.

4.5.- la contabilización de la combinación de negocios no es provisional a diciembre de 2011.

4.6.- Desgloses requeridos por la NIIF 3.B64:

- a) Nombre: Cake Entertainment, Ltd. Cabecera de grupo formado por tres compañías, cuyo negocio se centra en la distribución internacional de series dirigidas al público infantil y familiar.
- b) Fecha de toma de control: 1 de junio de 2011
- c) Porcentaje de participación: 51% de participación en el patrimonio neto con derecho a voto.
- d) Mediante la adquisición del 51% del grupo Cake, la sociedad 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 adquirió el control del grupo Cake al pasar a poseer el 51% de las acciones emitidas y por tanto los derechos de voto.
- e) Como se ha mencionado en el punto 4.1-4.2, 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)
- f) El valor razonable a la fecha de adquisición de los elementos adquiridos es el que muestra el balance de situación adjunto. El valor razonable de activos y pasivos distintos de efectivo sobre los que se obtiene el control se puede comprobar en el balance de situación del grupo Cake a la fecha de toma de control adjunto a esta comunicación.
- g) No aplica
- h) Al igual que en el punto f), el valor razonable es el que muestra el balance de situación.
- i) Se adjunta balance de situación a 30 de junio de 2012
- j) No aplica

- k) No aplica
- l) No aplica
- m) No aplica
- n) No aplica
- o) El importe correspondiente a intereses minoritarios ascendió a 143.562 euros y se corresponde con el 49% de participación de Cake Entertainment.
- p) No aplica
- q) Descrito en punto 4.3.

4.7.- Desglose de flujos de efectivo en la toma de control. La contraprestación total pagada procedente de la toma de control del grupo Cake ascendió a 989.158,31 euros. Dicha contraprestación se realizó en efectivo por transferencia bancaria. El importe de efectivo en las subsidiarias en la fecha de toma de control ascendía a 546.802 euros.

5.- ACTIVOS INTANGIBLES SIGNIFICATIVOS.

Desarrollo

Las cantidades del epígrafe desarrollo incluyen los 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".

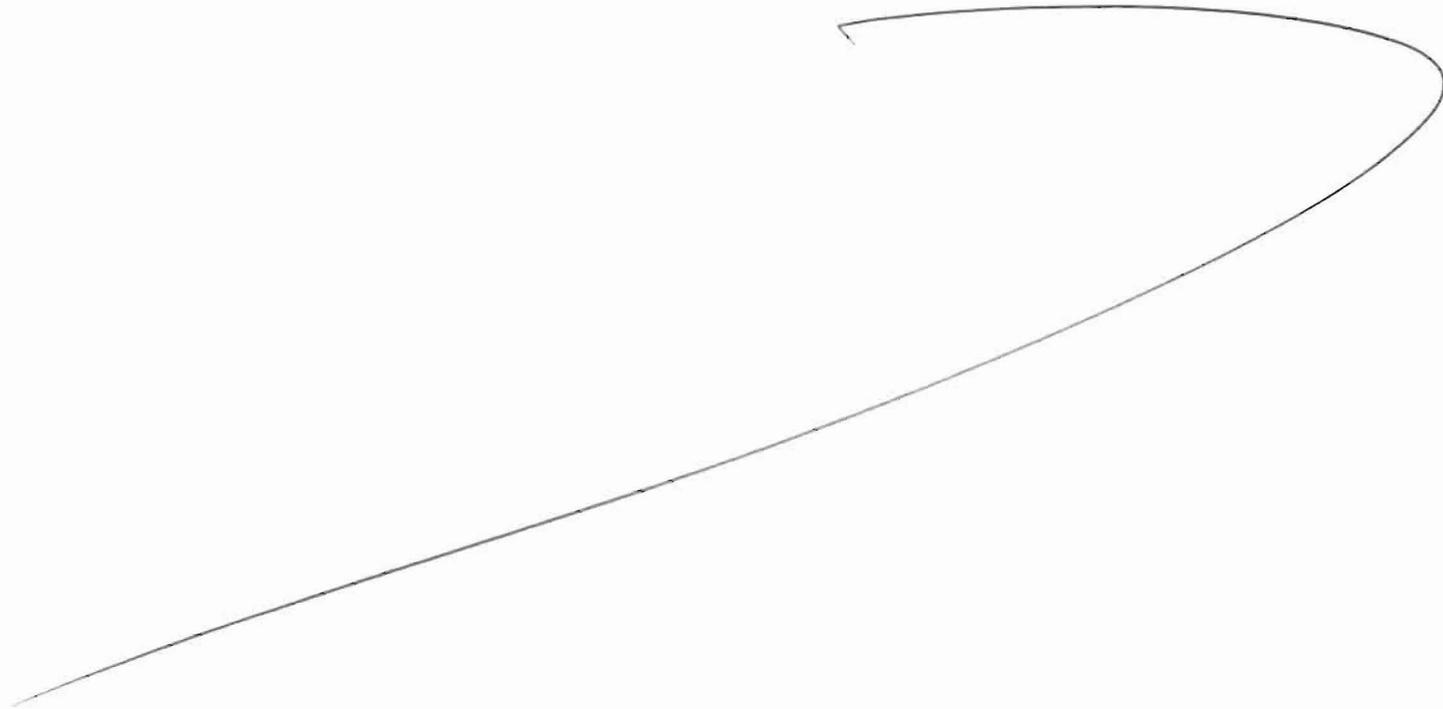


DESARROLLO MOLA NOGURU	1.617.218
DESARROLLO POCOYO EYE CIRCUITS	1.043.023
DESARROLLO POCOYO IV	640.759
DESARROLLO FISHTAIL	486.406
OTROS DESARROLLOS	981.570
	4.768.975



Propiedad industrial

DESCRIPCION	IMPORTE EN LIBROS	PERIODO RESTANTE DE AMORTIZACION
Pocoyo 1 y 2	1.738.668	1,5 años
Let's Go Pocoyo	1.578.825	4,5 años
Shuriken School	158.824	Amortizado



6.- DETERIORO DE ACTIVOS

6.1.- Las circunstancias que han llevado a reconocer la reversión de la pérdida por deterioro del proyecto Shuriken School son como se ha comentado la mejora en las estimaciones de ingresos relacionados con el proyecto. Esta mejora en las estimaciones viene de la mano de la expansión internacional así como de la colaboración con la distribuidora de contenidos Cake Entertainment, Ltd, al incluir esta última la serie Shuriken School en su catálogo de contenidos y surgir de este modo nuevas estimaciones de ingresos relaciones con este activo. Los datos de proyecciones de ventas de nuestros agentes de televisión son más elevados que los que finalmente hemos incluido, habiendo decidido la compañía esto último por prudencia a la hora de incluir esta partida en sus proyecciones publicadas al mercado.

Así mismo nos gustaría indicar, que una vez revertida la pérdida por deterioro de este proyecto, el mismo ha seguido su curso normal de amortización y en la actualidad se encuentra totalmente amortizado, salvo en el 10% estimado como su valor residual. Los principales activos de la sociedad, en concreto los proyectos 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 el proyecto Shuriken School, se justifica el reconocimiento del valor residual en base a las previsiones de ingresos basados en el histórico de la compañía. Aun 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 de compra del mismo recibidas por la compañía, que sitúan el valor del activo muy por encima de su valor en libros.

6.2.- Desgloses requeridos por la NIC 36.134

- a) y b) En el grupo Zinkia identificamos cada sociedad como una UGE. Zinkia, si bien tiene identificados los diferentes activos tanto de propiedad industrial como proyectos en desarrollo, en cambio, 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 como se ha explicado en otros epígrafes de este informe. En cambio, en Zinkia, el test de deterioro de activo sí se realiza por cada activo individualizado, no de la UGE en total, en base a estimaciones sobre el valor recuperable de cada activo.
- c) 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 determina 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.



- d) En relación con 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 de 2012 y hasta 2014.

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.

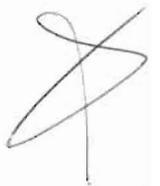
La tasa de descuento utilizada se corresponde con el tipo de interés al que Zinkia obtiene su financiación ajena a largo plazo, sin garantías reales, ya que entendemos que refleja adecuadamente la valoración que el mercado realiza de los riesgos asociados a los activos que explota Zinkia. El tipo de dicha tasa es del 7,5% a 31 de diciembre de 2011.

No se extrapolaron proyecciones más allá de cinco años, siendo los ingresos constantes a partir del sexto año, y siendo por tanto la tasa de crecimiento de cero por ciento.

- e) 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 distinta, 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 esta hipótesis clave.
- f) No se espera que un cambio razonable en las hipótesis clave suponga que el valor recuperable de la UGE Zinkia y en concreto de sus activos sea inferior a su valor en libros; aunque en los próximos años se mantuvieran los niveles de ingresos de 2011 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.- PROVISIONES CONTINGENCIAS

A 31 de diciembre de 2011 no se ha registrado ninguna provisión con la demanda que se hace mención en su carta. Los motivos para el no registro de cantidades en concepto de provisiones por este concepto es el asesoramiento de nuestro departamento jurídico, así como el despacho de abogados externo que lleva el caso, ya que éstos estiman bajo el riesgo asumido



por la compañía. Cabe añadir que no se precisa en la demanda el importe de la cuantía a liquidar en virtud de la misma, no siendo por tanto posible estimar las consecuencias económicas de este hecho a la fecha de formulación de las C.C.A.A. 2011 y la demanda ha sido ganada en Instancia, con todos los pronunciamientos favorables hasta la fecha.

8.- SALDOS CON PARTES VINCULADAS

8.1.- La naturaleza de los gastos e ingresos con partes vinculadas es la siguiente para ambos ejercicios:

- Gastos Jomaca 98, S.L.: prestación de servicios de dirección
- Ingresos Jomaca 98, S.L: ingresos financieros por préstamos concedidos a corto plazo a dicha sociedad.

8.2.- 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.

8.3.- La sociedad que forma parte del perímetro de consolidación es HLT Productions, Bv, mientras que la sociedad vinculada de la cual aparece un saldo en las cuentas del grupo es HLT Bv. 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.

9.- DESGLOSE GEOGRÁFICO

Ingresos

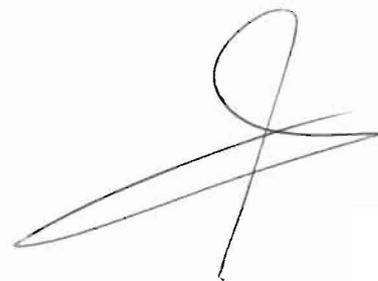
<i>Mercado</i>	2011	2010
Nacional	21,65%	50,00%
Extranjero	78,35%	50,00%
Totales	100,00%	100,00%

Activos no corrientes

El desglose que podemos proporcionar respecto a activos no corrientes es en la partida de clientes a largo plazo, puesto que el resto de cantidades serían todas nacionales

<i>Mercado</i>	2011	2010
Nacional	44%	-
Extranjero	56%	100%
Totales	100%	100%

Como país significativo en activos no corrientes cabe destacar China, con importes de 90.682 y 134.824 euros para los ejercicios 2010 y 2011 respectivamente.

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the bottom.

10. PAGOS BASADOS EN ACCIONES

10.1.- El número de acciones adquiridas asciende a 206.881, y su valor de cotización era de 302.046 a diciembre de 2011 y de 196.537 a junio de 2012.

10.2.-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. Una vez que se produzca el vencimiento del préstamo y teniendo en cuenta el valor de mercado a esa fecha (14 de febrero de 2014) la compañía procederá, si se da el caso, a cubrir la diferencia respecto de los 300.000 euros acordados en acciones o efectivo, tal y como se menciona en el acuerdo. A cierre del ejercicio 2012 se valorará si la compañía debe registrar algún tipo de pasivo contingente por este concepto.

Que, por todo cuanto antecede, de ese Organismo

SOLICITO que se tenga por presentado este documento, junto con los anexos que lo acompañan, y se ~~si~~va admitirlo a los efectos que se interesan.

En Madrid, a ~~10~~ de octubre de 2012

D. Julio Covacho López

INFORME FISCAL

DE

ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

De 01/01/2011 a 31/12/2011

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'Z' or a similar symbol, located in the bottom right corner of the page.

INFORME FISCAL ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

1. Pérdidas Ejercicios Anteriores Pendientes de Compensar
2. Deducciones Ejercicios Anteriores Pendientes de Aplicar
3. Deducciones y Bonificaciones Generadas en el Ejercicio
4. Detalle de Deducciones



INFORME FISCAL ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

1. Pérdidas Ejercicios Anteriores Pendientes de Compensar.

A continuación se detallan las pérdidas de ejercicios anteriores pendientes de compensar y el año límite para poderlas aplicar

Concepto	A Compensar	Límite Año
B. I. Neg. Régimen General Ejercicio 2010	3.014.994,10	2028
B. I. Neg. Régimen General Ejercicio 2009	2.442.910,13	2027
B. I. Neg. Régimen General Ejercicio 2008	765.822,08	2026
Total	6.223.726,31	



INFORME FISCAL ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

2. Deduciones Ejercicios Anteriores Pendientes de Aplicar.

A continuación se detallan las deducciones por doble imposición pendientes de aplicar de ejercicios anteriores y el año límite para poderlas aplicar

Año	Concepto	Límite	Deducción Pendiente	Límite Año
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.)		76.978,27	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.)		60.455,38	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.)		40.693,20	2018
2007	Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S.)		32.672,40	2017
	Total		210.804,47	

A continuación se detallan las deducciones por inversiones pendientes de aplicar de ejercicios anteriores y el año límite para poderlas aplicar.

Año	Concepto	Límite	Deducción Pendiente	Límite Año
2010	Inv. tecnologías, información y comunicación	35	221,74	2025
2010	Empresas exportadoras	35	5.001,79	2020
2010	Gastos de formación profesional	35	34,06	2020
2010	Donaciones a entidades sin fines de lucro		2.392,49	2020
2009	Inv. tecnologías, información y comunicación	35	12.427,27	2024
2009	Empresas exportadoras	35	1.944,92	2019
2009	Gastos de formación profesional	35	42,68	2019
2009	Donaciones a entidades sin fines de lucro		8.048,72	2019
2008	Gastos investigación y desarrollo e innov. tecnológ.	35	57.287,64	2023
2008	Inv. tecnologías, información y comunicación	35	633,03	2023
2008	Producciones cinematográficas	35	61.858,50	2018
2008	Empresas exportadoras	35	5.968,00	2018
2008	Gastos de formación profesional	35	350,15	2018
2008	Donaciones a entidades sin fines de lucro		13.842,72	2018
2007	Gastos investigación y desarrollo e innov. tecnológ.	35	95.680,27	2022
2007	Inv. tecnologías, información y comunicación	35	1.435,30	2022
2007	Producciones cinematográficas	35	317.823,20	2017
2007	Empresas exportadoras	35	2.363,06	2017
2006	Gastos investigación y desarrollo e innov. tecnológ.	35	89.858,94	2021
2006	Inv. tecnologías, información y comunicación	35	13.759,47	2021
2006	Producciones cinematográficas	35	614.160,16	2016
2006	Empresas exportadoras	35	6.952,35	2016
2006	Gastos de formación profesional	35	990,37	2016
2005	Gastos investigación y desarrollo e innov. tecnológ.	35	198.896,82	2020
2005	Inv. tecnologías, información y comunicación	35	8.477,05	2020
2005	Producciones cinematográficas	35	591.521,12	2015
2005	Empresas exportadoras	35	21.675,72	2015
2005	Gastos de formación profesional	35	937,31	2015
2004	Gastos investigación y desarrollo	35	104.662,88	2019
	Total		2.239.247,73	

No hay deducciones por reinversión pendientes de aplicar.

INFORME FISCAL ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

3. Deducciones y Bonificaciones Generadas en el Ejercicio.

En el ejercicio 2011 la Sociedad ha generado las siguientes deducciones por doble imposición :

Concepto	Límite	Deducción	Límite Año
Intersocietaria al 50% (art. 30.1 y 3 L.I.S.)		1,14	2018
Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S.)		95.048,39	2021
	Total	95.049,53	

En el ejercicio 2011 la Sociedad ha generado las siguientes deducciones por inversiones :

Concepto	Límite	Deducción	Límite Año
Producciones cinematográficas	35	312.295,43	2021
Donaciones a entidades sin fines de lucro		157,50	2021
	Total	312.452,93	

No hay deducciones por reinversión generadas.

No hay bonificaciones generadas.

INFORME FISCAL ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

4. Detalle de Deducciones

A continuación se muestran las deducciones por doble imposición aplicadas o pendientes de aplicar.

Año	Concepto	Límite	Generada	Aplicado	Pendiente	Límite Año
2011	Intersocietaria al 50% (art. 30.1 y 3 L.I.S.)		1,14		1,14	2018
2011	Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S.)		95.048,39		95.048,39	2021
2010	Intersocietaria al 50% (art. 30.1 y 3 L.I.S.)		1,50		1,50	2017
2010	Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S.)		76.978,27		76.978,27	2020
2009	Intersocietaria al 50% (art. 30.1 y 3 L.I.S.)		1,61		1,61	2016
2009	Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S.)		60.455,38		60.455,38	2019
2008	Intersocietaria al 50% (art. 30.1 y 3 L.I.S.)		2,11		2,11	2015
2008	Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S.)		40.693,20		40.693,20	2018
2007	Internacional: Impuesto soportado sujeto pasivo (art. 31 L.I.S.)		32.672,40		32.672,40	2017
	Total		305.854,00		305.854,00	

A continuación se muestran las deducciones por inversiones aplicadas o pendientes de aplicar.

Año	Concepto	Límite	Generada	Aplicado	Pendiente	Límite Año
2011	Producciones cinematográficas	35	312.295,43		312.295,43	2021
2011	Donaciones a entidades sin fines de lucro		157,50		157,50	2021
2010	Inv. tecnologías, información y comunicación	35	221,74		221,74	2025
2010	Empresas exportadoras	35	5.001,79		5.001,79	2020
2010	Gastos de formación profesional	35	34,06		34,06	2020
2010	Donaciones a entidades sin fines de lucro		2.392,49		2.392,49	2020
2009	Inv. tecnologías, información y comunicación	35	12.427,27		12.427,27	2024
2009	Empresas exportadoras	35	1.944,92		1.944,92	2019
2009	Gastos de formación profesional	35	42,68		42,68	2019
2009	Donaciones a entidades sin fines de lucro		8.048,72		8.048,72	2019
2008	Gastos investigación y desarrollo e innov. tecnológ.	35	57.287,64		57.287,64	2023
2008	Inv. tecnologías, información y comunicación	35	633,03		633,03	2023
2008	Producciones cinematográficas	35	61.858,50		61.858,50	2018
2008	Empresas exportadoras	35	5.968,00		5.968,00	2018
2008	Gastos de formación profesional	35	350,15		350,15	2018
2008	Donaciones a entidades sin fines de lucro		13.842,72		13.842,72	2018
2007	Gastos investigación y desarrollo e innov. tecnológ.	35	95.680,27		95.680,27	2022
2007	Inv. tecnologías, información y comunicación	35	1.435,30		1.435,30	2022
2007	Producciones cinematográficas	35	317.823,20		317.823,20	2017
2007	Empresas exportadoras	35	2.363,06		2.363,06	2017
2006	Gastos investigación y desarrollo e innov. tecnológ.	35	89.858,94		89.858,94	2021
2006	Inv. tecnologías, información y comunicación	35	13.759,47		13.759,47	2021
2006	Producciones cinematográficas	35	614.160,16		614.160,16	2016
2006	Empresas exportadoras	35	6.952,35		6.952,35	2016
2006	Gastos de formación profesional	35	990,37		990,37	2016
2005	Gastos investigación y desarrollo e innov. tecnológ.	35	198.896,82		198.896,82	2020
2005	Inv. tecnologías, información y comunicación	35	8.477,05		8.477,05	2020
2005	Producciones cinematográficas	35	591.521,12		591.521,12	2015
2005	Empresas exportadoras	35	21.675,72		21.675,72	2015

INFORME FISCAL ZINKIA ENTERTAINMENT, S.A.

2005	Gastos de formación profesional	35	937,31		937,31	2015
2004	Gastos investigación y desarrollo	35	104.662,88		104.662,88	2019
	Total		2.551.700,66		2.551.700,66	

No hay deducciones por reinversión aplicadas o pendientes de aplicar



Concepto

Balance Consolidado

Balance 1 de junio 2011

ACTIVO

Concepto	Balance Consolidado
A) ACTIVO NO CORRIENTE	76.306
I. Inmovilizado intangible	27.192
1. Desarrollo	-
2. Concesiones	-
3. Patentes, licencias, marcas y similares	-
4. Fondo de comercio	27.192
5. Aplicaciones informáticas	-
6. Otro inmovilizado intangible	-
II. Inmovilizado material	49.114
1. Terrenos y construcciones	-
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	24.733
3. Inmovilizado en curso y anticipos	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-
1. Instrumentos de patrimonio	-
Cake Distribution	-
HLT	-
2. Créditos a empresas	-
3. Valores representativos de deuda	-
4. Derivados	-
5. Otros activos financieros	-
V. Inversiones financieras a largo plazo	-
1. Instrumentos de patrimonio	-
2. Créditos a terceros	-
3. Valores representativos de deuda	-
4. Derivados	-
5. Otros activos financieros	-
VI. Activos por impuesto diferido	-
VII. Clientes no corrientes	-
B) ACTIVO CORRIENTE	2.314.174
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-
II. Existencias	-
1. Comerciales	-
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	-
3. Productos en curso	-
4. Productos terminados	-
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	-
6. Anticipos a proveedores	-
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.761.156
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.577.165
2. Empresas del grupo y asociadas, deudores	-
Cake Distribution	-
3. Deudores varios	119.577
4. Personal	-
5. Activos por impuesto corriente	-
6. Otros créditos con las Administraciones públicas	64.414
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-
1. Instrumentos de patrimonio	-
2. Créditos a empresas	-
3. Valores representativos de deuda	-
4. Derivados	-
5. Otros activos financieros	-
V. Inversiones financieras a corto plazo	-
1. Instrumentos de patrimonio	-
2. Créditos a empresas	-
3. Valores representativos de deuda	-
4. Derivados	-
5. Otros activos financieros	-
VI. Periodificaciones	6.216
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	546.802
1. Tesorería	546.802
2. Otros activos líquidos equivalentes	-
TOTAL ACTIVO	2.390.480

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		-
		-
A) PATRIMONIO NETO		292.984
A-1) Fondos propios		292.984
I. Capital		1.273
1. Capital escriturado		1.273
2. (Capital no exigido)		-
II. Prima de emisión		153.669
III. Reservas		487.797
1. Legal y estatutarias		-
2. Otras reservas		-
3. Reservas en sociedades consolidadas		487.797
IV. Diferencias de conversión		-
V. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)		-
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-	359.561
1. Remanente		-
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-	359.561
VII. Otras aportaciones de socios		-
VIII. Resultado del ejercicio		9.805
IX. (Dividendo a cuenta)		-
C) PASIVO CORRIENTE		2.097.497
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
II. Provisiones a corto plazo		-
III. Deudas a corto plazo		40.601
1. Obligaciones y otros valores negociables		-
2. Deuda con entidades de crédito		40.601
3. Acreedores por arrendamiento financiero		-
4. Derivados		-
5. Otros pasivos financieros		-
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.056.896
1. Proveedores		-
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas Cake Distribution		-
3. Acreedores varios		2.036.177
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		-
5. Pasivos por impuesto corriente		-
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas		20.719
7. Anticipos de clientes		-
VI. Periodificaciones a corto plazo		-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2.390.480

Balance 30 de junio 2012

ACTIVO

Concepto	Balance Consolidado
A) ACTIVO NO CORRIENTE	55.987
I. Inmovilizado intangible	27.192
1. Desarrollo	-
2. Concesiones	-
3. Patentes, licencias, marcas y similares	-
4. Fondo de comercio	27.192
5. Aplicaciones informáticas	-
6. Otro inmovilizado intangible	-
II. Inmovilizado material	28.795
1. Terrenos y construcciones	-
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	28.795
3. Inmovilizado en curso y anticipos	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-
1. Instrumentos de patrimonio	-
Cake Distribution	-
HLT	-
2. Créditos a empresas	-
3. Valores representativos de deuda	-
4. Derivados	-
5. Otros activos financieros	-
V. Inversiones financieras a largo plazo	-
1. Instrumentos de patrimonio	-
2. Créditos a terceros	-
3. Valores representativos de deuda	-
4. Derivados	-
5. Otros activos financieros	-
VI. Activos por impuesto diferido	-
VII. Clientes no corrientes	-
B) ACTIVO CORRIENTE	1.558.025
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-
II. Existencias	-
1. Comerciales	-
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	-
3. Productos en curso	-
4. Productos terminados	-
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	-
6. Anticipos a proveedores	-
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	978.982
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	765.610
2. Empresas del grupo y asociadas, deudores	12.022
Zinkia	12.022
3. Deudores varios	198.349
4. Personal	-
5. Activos por impuesto corriente	-
6. Otros créditos con las Administraciones públicas	3.002
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-
1. Instrumentos de patrimonio	-
2. Créditos a empresas	-
3. Valores representativos de deuda	-
4. Derivados	-
5. Otros activos financieros	-
V. Inversiones financieras a corto plazo	-
1. Instrumentos de patrimonio	-
2. Créditos a empresas	-
3. Valores representativos de deuda	-
4. Derivados	-
5. Otros activos financieros	-
VI. Periodificaciones	49.990
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	529.053
1. Tesorería	529.053
2. Otros activos líquidos equivalentes	-
TOTAL ACTIVO	1.614.012

	-
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	-
	-
A) PATRIMONIO NETO	293.524
A-1) Fondos propios	293.524
I. Capital	1.273
1. Capital escriturado	1.273
2. (Capital no exigido)	-
II. Prima de emisión	153.669
III. Reservas	876.256
1. Legal y estatutarias	-
2. Otras reservas	-
3. Reservas en sociedades consolidadas	876.256
IV. Diferencias de conversión	526
V. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores	560.666
1. Remanente	-
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	560.666
VII. Otras aportaciones de socios	-
VIII. Resultado del ejercicio	176.182
Utilización de recursos a corto plazo	-
C) PASIVO CORRIENTE	1.320.489
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-
II. Provisiones a corto plazo	-
III. Deudas a corto plazo	227.995
1. Obligaciones y otros valores negociables	-
2. Deuda con entidades de crédito	227.995
3. Acreedores por arrendamiento financiero	-
4. Derivados	-
5. Otros pasivos financieros	-
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.090.578
1. Proveedores	257.674
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-
Zinkia	-
3. Acreedores varios	674.942
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.916
5. Pasivos por impuesto corriente	85.051
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	28.810
7. Anticipos de clientes	44.101
VI. Periodificaciones a corto plazo	-
	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.614.012