



Think Smart, S.A.

INFORME ANUAL

2015



Madrid, 28 de Abril de 2016

Muy señores nuestros:

En cumplimiento de lo dispuesto en la circular 7/2016 del Mercado Alternativo Bursátil y para su puesta a disposición del público, Think Smart, S.A. presenta la siguiente Información Anual de cierre del ejercicio 2015.

Índice

1. Carta del Presidente a los Accionistas
2. Informe de Auditoria y Cuentas Anuales Individuales 2015
3. Informe económico del ejercicio 2015

Índice





Carta del Presidente a los Accionistas

Estimados Accionistas:

Se cumplen en estos días los primeros cinco meses de nuestra andadura como compañía cotizada en el Mercado Alternativo Bursátil, y lo primero que quiero expresarles es mi agradecimiento personal y del resto de miembros del Consejo de Administración por el apoyo recibido por parte de los nuevos accionistas.

Desde que en 1998 constituimos ThinkSmart hemos desarrollado una vocación de innovación tecnológica alrededor del mundo de la motivación. Nuestros clientes buscaban una forma de mejorar el rendimiento de sus canales de venta y nuestra respuesta fue identificar las palancas de motivación de sus vendedores y actuar sobre ellas. Algo básico, la motivación, pero al mismo tiempo muy complejo, dependiente de multitud de variables que había que descubrir, capturar, procesar y comunicar a cientos o miles de vendedores.



A lo largo de estos años hemos diseñado un modelo de motivación de vendedores basado en el uso de los datos que se generan en los procesos de venta, y año tras año hemos ido incorporando nuevas variables. Ya no se trataba solamente de las cifras de venta, sino también los datos de calidad de la venta, de la formación de los vendedores, los modelos de compensación, la convergencia de los canales de venta... en definitiva, la integración de un número cada vez mayor de datos que nos permiten medir, comunicar y premiar para mejorar.

El extraordinario avance del acceso a internet en el mundo entero y, especialmente, la aparición y evolución de la tecnología SaaS (Software as a Service), han sido determinantes para consolidar la visión de nuestra compañía: queremos ser el backend (motor de gestión) de programas de motivación para empresas en todo el mundo, para la mejora de cualquier tipo de actividad, integrados con las plataformas que usen nuestros clientes y empleando un modelo de premio universal.

En septiembre de 2015 presentamos en San Francisco nuestra nueva plataforma, ThinkSmartOne, diseñada a partir de esta visión: funciona conectada a la plataforma Salesforce, que tiene más de 25 millones de usuarios en todo el mundo. En nuestra última versión publicada permite lanzar programas de motivación sobre ventas, customer service, formación, adopción de uso de Salesforce, calidad de datos, wellness (bienestar) y security awareness (programas de concienciación de ciberseguridad). Está integrada con proveedores de medios de pago, catálogos de e-commerce, gift cards (tarjetas regalo), viajes, cursos, ONGs y sistemas de pago de comisiones. Y se comercializa como una App distribuida en el AppExchange de Salesforce, pudiendo ser descargada, instalada y configurada tanto por nuestro equipo comercial como a través de nuestro canal de partners distribuidores.



A fecha de realización del presente informe anual, ya hemos formalizado los primeros contratos con clientes tanto en Estados Unidos como en España, para compañías de categoría enterprise y también para pymes. Así mismo tenemos instalaciones en modo trial (prueba) en Estados Unidos, España, Canadá, UK y Japón.

Con respecto a las plataformas Motivate4One y App4One, la compañía ha seguido creciendo durante el año 2015 en nuevos clientes y en facturación en clientes existentes. En España, la compañía ha experimentado un incremento interanual en ventas del 18,07%, así como una mejora del resultado de explotación de un 52%. Nuestra estrategia contempla la comercialización específica de las distintas plataformas en cada mercado de operación en función de la madurez tecnológica y la evolución en la transformación digital de sus empresas. Es por ello que en mercados muy maduros como el de Estados Unidos abandonamos la comercialización de nuestras plataformas tradicionales para centrarnos exclusivamente en la nueva tecnología.

Tenemos puesto todo nuestro empeño en la consolidación de nuestros mercados tradicionales, en la comercialización de ThinkSmartOne y en el desarrollo de tecnología que nos permita contribuir a la transformación digital de los modelos de motivación y compensación.

Quiero agradecer de nuevo a nuestros accionistas su apoyo y confianza, esperando hacer el mejor uso de los recursos captados en nuestra salida al Mercado Alternativo Bursátil para poder hacer realidad la visión de nuestra compañía.

Un muy cordial saludo.

MIGUEL YACOBI

Presidente del Consejo de Administración

INFORME

Auditoría y Cuentas Anuales Individuales 2015





INFORME DE AUDITORIA
EJERCICIO 2015
THINK SMART S.A.

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Sres. Accionistas de THINK SMART S.A., por encargo de ellos mismos, a la firma VALS & TIME S.L.P., de Madrid.

Hemos auditado las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2015 de la Sociedad THINK SMART S.A., que comprenden el Balance de Situación a dicha fecha, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de THINK SMART S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 1 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las Cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la entidad THINK SMART S.A., al 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

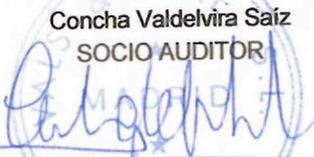
Párrafo de Énfasis

Sin que afecte a nuestra opinión, llamamos la atención sobre la nota 2.2 de la memoria en la que se establece que la sociedad Think Smart S.A. es matriz de un grupo y posee filiales en España, Estados Unidos, México y Portugal, no encontrándose obligada a presentar cuentas consolidadas, según establece la normativa vigente. En las notas 8.1.1 y 8.4 se detalla información relacionada con los préstamos concedidos a las sociedades del grupo, por un valor neto contable de 3.444.277,29 euros a 31 de diciembre de 2015 y de 2.245.128,72 euros a 31 de diciembre de 2014, así como información patrimonial de las mismas. Las sociedades radicadas en Estados Unidos y México se encuentran en fase de desarrollo, por lo que la consolidación del negocio internacional del grupo en los citados países será clave para permitir la devolución de los créditos concedidos que se indican en la nota 8.1.1. La situación patrimonial negativa de las filiales de Estados Unidos y México, podrían condicionar la viabilidad futura de la compañía de no verse corregidas, tal y como se indica en la nota 8.4. A la fecha de formulación de las cuentas persiste la situación patrimonial negativa en ambas entidades. No obstante, hay que resaltar que en el Documento de Incorporación al Mercado Bursátil se especifica y pone de manifiesto la estrategia de la compañía, que principalmente se materializa en la internacionalización y lanzamiento de nuevos productos. Los planes estratégicos contemplan importantes inversiones iniciales que se irán recuperando paulatinamente a medida que se materialice el proceso de comercialización e internacionalización.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

En Madrid, a 21 de abril de 2016



Concha Valdevira Saiz
SOCIO AUDITOR

VALS & TIME S.L.P.
Avenida de Alberto Alcocer nº46B, 8ºA
28016 Madrid
ROAC nº 1269S

CUENTAS ANUALES



AM

Balance
31 de diciembre de 2014 y 2015
 (expresado en euros)

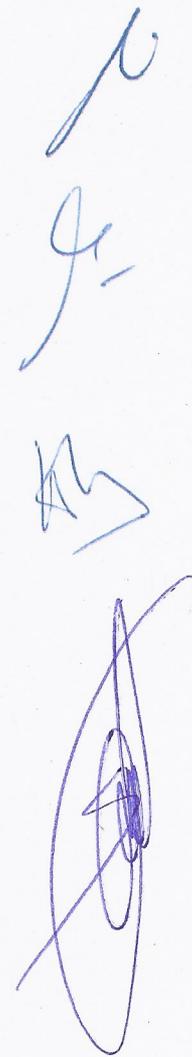
ACTIVO	NOTAS de la MEMORIA	31/12/2015	31/12/2014
A- ACTIVO NO CORRIENTE			
I. Inmovilizado intangible.	6	6.198.112,25	4.630.904,10
1. Desarrollo.		2.236.138,37	1.666.524,68
4. Fondo de comercio.		293.750,12	145.833,33
5. Aplicaciones informáticas.		443.685,84	443.685,64
II. Inmovilizado material.	5	1.498.702,41	1.077.005,71
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.		119.877,85	152.666,67
3. Inversiones inmobiliarias.		0,00	0,00
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	3.592.989,34	2.392.674,10
1. Instrumentos de patrimonio.		148.712,05	147.545,38
2. Créditos a empresas.		3.444.277,29	2.245.128,72
V. Inversiones financieras a largo plazo.	8	143.027,01	218.027,01
5. Otros activos financieros.		143.027,01	218.027,01
VI. Activos por impuesto diferido.	10	106.079,68	201.011,64
VII. Deudas comerciales no corrientes.		0,00	0,00
B - ACTIVO CORRIENTE			
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.		12.464.652,23	8.874.660,17
II. Existencias.	9	0,00	0,00
1. Comerciales.		112.966,38	83.439,90
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	8	112.966,38	83.439,90
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.		9.120.127,43	8.583.190,52
<i>B) Clientes por ventas y prestaciones de servicio a corto plazo</i>		8.342.312,16	8.445.022,80
<i>B) Clientes, empresas del grupo y asociadas.</i>		71.140,65	108.730,14
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.		184.804,46	8.039,03
5. Activos por impuesto corriente.		521.870,16	21.398,55
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.		0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	183.498,51	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo.		10,00	7,50
VI. Periodificaciones a corto plazo.		3.048.049,91	208.022,25
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	8	3.048.049,91	208.022,25
1. Tesorería.			
TOTAL ACTIVO		18.662.764,48	13.505.564,27

¹ Las cifras del ejercicio 2014 se encuentran re expresadas según los cambios descritos en la nota 2.3 y otras a las que sea de aplicación.

2

Balance
31 de diciembre de 2014 y 2015
 (expresado en euros)

	31/12/2015	31/12/2014
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
A- PATRIMONIO NETO		
A-1) Fondos propios		
I. Capital	6.445.506,03	2.948.293,28
1. Capital suscrito,	6.291.348,89	2.815.642,43
II. Prima de emisión,	573.193,80	460.242,00
III. Reservas,	4.902.324,36	1.265.276,40
1. Legal y estatutarias,	617.466,14	1.043.866,08
2. Otras reservas,	108.360,00	108.360,00
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias),	509.106,14	935.506,08
V. Resultados de ejercicios anteriores,	(144.947,49)	(8.446,00)
VI. Resultados de ejercicios anteriores,	0,00	(92.281,40)
VII. Resultado del ejercicio,	0,00	(92.281,40)
VIII. Resultados de ejercicios anteriores,	343.312,08	146.985,35
IX. Resultados de ejercicios anteriores,	0,00	0,00
A-2) Ajustes por cambios de valor,	154.151,14	133.270,85
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos,	0,00	0,00
B) PASIVO NO CORRIENTE		
I. Provisiones a largo plazo,	2.341.154,33	1.592.835,74
1. Provisiones a largo plazo,	0,00	86.812,47
2. Otras provisiones,	2.281.206,61	86.812,47
II. Deudas a largo plazo,	667.177,40	1.454.196,32
1. Deudas con entidades de crédito,	1.614.029,21	359.924,47
2. Otros pasivos financieros,	59.947,72	1.094.271,85
III. Pasivos por impuesto diferido,	0,00	51.826,95
C) PASIVO CORRIENTE		
I. Provisiones a corto plazo,	2.095.010,70	8.963.815,25
1. Provisiones a corto plazo,	2.095.010,70	1.350.057,38
2. Otras provisiones,	3.658.807,11	2.880.127,25
II. Deudas a corto plazo,	3.480.639,77	2.739.047,25
1. Deudas con entidades de crédito,	178.167,34	141.080,00
2. Otros pasivos financieros,	4.122.292,31	4.733.630,62
III. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar,	3.704.777,14	4.242.767,79
1. Proveedores	3.704.777,14	4.242.767,79
2. Proveedores a corto plazo	138.131,21	153.835,18
3. Personal (remuneraciones pendientes de pago),	(883,52)	723,63
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago),	280.267,48	336.304,02
5. Otras deudas con las Administraciones Públicas,	0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	18.662.764,48	13.595.564,27



² Las cifras del ejercicio 2014 se encuentran re expresadas según los cambios descritos en la nota 2.3 y otras a las que sea de aplicación.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
31 de diciembre de 2014 y 2015
(expresado en euros)

	31/12/2015	31/12/2014
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1. Importe neto de la cifra de negocios.	13.362.997,27	11.318.899,21
a) Ventas.	(727.229,57)	60.524,34
b) Prestaciones de servicios.	14.090.226,84	11.258.365,87
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.	705.000,00	250.782,00
4. Aprovisionamientos.	(9.590.497,23)	(7.322.724,66)
a) Consumo de mercaderías.	(9.380.127,98)	(7.066.169,96)
c) Trabajos realizados por otras empresas.	(210.369,25)	(256.554,70)
5. Otros ingresos de explotación.	43.774,89	207.795,04
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	1.618,75	169.196,63
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	42.156,14	38.598,41
6. Gastos de personal.	(2.409.737,61)	(2.659.232,02)
a) Sueldos, salarios y asimilados.	(1.777.961,28)	(2.060.460,75)
b) Cargas sociales.	(631.776,33)	(598.771,27)
7. Otros gastos de explotación.	(1.345.674,85)	(1.239.415,54)
a) Servicios exteriores.	(1.356.310,92)	(1.206.069,20)
b) Tributos.	(5.300,75)	(11.302,48)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	15.936,82	(22.043,86)
8. Amortización del inmovilizado.	(214.926,73)	(193.463,94)
13. Otros resultados.	6.199,98	4.555,13
A.1) RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)	557.135,72	367.186,22
14. Ingresos financieros.	79.956,84	97.175,36
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	79.956,84	97.175,36
b ₁) De empresas del grupo y asociadas.	79.956,84	97.175,36
15. Gastos financieros.	(291.664,63)	(294.116,87)
b) Por deudas con terceros.	(291.664,63)	(294.116,87)
17. Diferencias de cambio.	(2.115,85)	536,17
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)	(213.823,64)	(196.405,34)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)	343.312,08	170.780,88
20. Impuesto sobre beneficios.	0,00	(23.795,53)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)	343.312,08	146.985,35
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.	0,00	0,00
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+21)	343.312,08	146.985,35

³ Las cifras del ejercicio 2014 se encuentran re expresadas según los cambios descritos en la nota 2.3 y otras a las que sea de aplicación.

Estado de cambios en el patrimonio neto
 31 de diciembre de 2014 y 2015
 (expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Notas en la memoria	31/12/2015	31/12/2014
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		343.312,08	146.985,35
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por valoración de instrumentos financieros.		0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta.		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos.		0,00	0,00
II. Por coberturas de flujos de efectivo.		0,00	0,00
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.		0,00	0,00
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.		0,00	0,00
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta.		0,00	0,00
VI. Diferencias de conversión		0,00	0,00
VII. Efecto impositivo.		0,00	0,00
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V+VI+VII)		0,00	0,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
VIII. Por valoración de instrumentos financieros.		0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta.		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos.		0,00	0,00
IX. Por cobertura de flujos de efectivo.		0,00	0,00
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.		0,00	0,00
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta.		0,00	0,00
XII. Diferencias de conversión		0,00	0,00
XIII. Efecto impositivo.		0,00	0,00
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)		0,00	0,00
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		343.312,08	146.985,35

⁴ Las cifras del ejercicio 2014 se encuentran re expresadas según los cambios descritos en la nota 2.3 y otras a las que sea de aplicación.

Estado de cambios en el patrimonio neto
31 de diciembre de 2014 y 2015
 (expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital		Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado								
A.SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013	427.139,00		678.379,40	1.396.065,54	-8.446,00	0,00	-92.281,40	0,00	2.490.796,54
I. Ajustes por cambio de criterio 2013 y anteriores.									0,00
II. Ajustes por errores 2013 y anteriores.				-352.139,46				161.061,71	-191.077,75
B.SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014	427.139,00		678.379,40	1.043.926,08	-8.446,00	0,00	-92.281,40	161.061,71	2.305.718,79
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	33.103,00		586.897,00	0,00	0,00	0,00	243.049,00	243.049,00	243.049,00
III. Operaciones con socios o propietarios.	33.103,00		586.897,00						620.000,00
1. Aumentos de capital.									0,00
2. (-) Reducciones de capital.									0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, combinaciones de deudas).									0,00
4. (-) Distribución de dividendos.									0,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).									0,00
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.									0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.									0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	0,00		0,00	0,00					0,00
III. Movimiento de la Reserva de Revalorización.									0,00
II. Otras variaciones del patrimonio neto.									0,00
C.SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014	460.242,00		1.265.276,40	1.043.926,08	-8.446,00	-92.281,40	243.049,00	161.061,71	3.072.767,79
I. Ajustes por errores 2014.									0,00
D.SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015	460.242,00		1.265.276,40	1.043.926,08	-8.446,00	-92.281,40	-96.063,65	-27.790,86	-123.854,51
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	112.951,80		3.637.047,96	-399.578,61	-136.501,49	0,00	146.965,35	133.270,85	2.448.913,28
III. Operaciones con socios o propietarios.	112.951,80		3.637.047,96	-399.578,61		0,00	343.312,08	29.880,29	364.192,37
1. Aumentos de capital.									0,00
2. (-) Reducciones de capital.									0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, combinaciones de deudas).									0,00
4. (-) Distribución de dividendos.									0,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).									0,00
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.									-136.501,49
7. Otras operaciones con socios o propietarios.									0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	0,00		0,00	-66.821,33	0,00	92.281,40	-146.965,35	0,00	-121.525,28
III. Movimiento de la Reserva de Revalorización.									0,00
II. Otras variaciones del patrimonio neto.									0,00
E.SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015	573.193,80		4.902.324,36	617.464,14	-144.947,49	0,00	343.312,08	154.151,14	6.445.590,03

⁵ Las cifras del ejercicio 2014 se encuentran re expresadas según los cambios descritos en la nota 2.3 y otras a las que sea de aplicación.

6

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
31 de diciembre de 2014 y 2015
 (expresado en euros)

	31/12/2015	31/12/2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	343.312,08	170.780,88
2. Ajustes del resultado.	370.657,41	377.568,88
a) Amortización del inmovilizado (+).	214.926,73	193.463,94
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	(15.936,82)	22.043,86
c) Variación de provisiones (+/-).	0,00	4.254,15
d) Imputación de subvenciones (-).	(42.156,14)	(38.598,41)
g) Ingresos financieros (-).	(79.956,84)	(97.175,36)
h) Gastos financieros (+).	291.664,63	294.116,87
i) Diferencias de cambio (+/-).	2.115,85	(536,17)
3. Cambios en el capital corriente.	(239.361,43)	(1.070.350,04)
a) Existencias (+/-).	(29.526,48)	24.436,48
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-).	(426.068,13)	(1.519.922,25)
c) Otros activos corrientes (+/-).	(2,50)	(21.935,69)
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-).	601.610,39	0,00
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	(744.953,32)	0,00
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).	359.578,61	447.071,42
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	(213.823,64)	(220.200,87)
a) Pagos de intereses (-).	(237.019,90)	(263.768,58)
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).	0,00	(23.795,53)
e) Otros pagos (cobros) (-/+).	(56.760,58)	(29.812,12)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	260.784,42	(742.201,15)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-).	(2.135.565,34)	(944.780,32)
a) Empresas del grupo y asociadas.	(1.200.315,24)	(676.091,55)
b) Inmovilizado intangible.	(743.891,38)	(262.921,53)
c) Inmovilizado material.	(7.860,21)	(5.767,24)
e) Otros activos financieros.	(183.498,51)	0,00
7. Cobros por desinversiones (+).	75.000,00	884.804,71
e) Otros activos financieros.	75.000,00	160,00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.	0,00	884.644,71
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	(2.060.565,34)	(59.975,61)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	3.634.378,56	1.053.270,85
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).	3.749.999,76	920.000,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio (-).	(136.501,49)	0,00
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).	20.880,29	133.270,85
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	1.126.954,02	(63.354,74)
a) Emisión.	1.842.858,04	173.052,56
2. Deudas con entidades de crédito (+).	1.265.735,27	173.052,56
5. Otras deudas (+).	577.122,77	0,00
b) Devolución y amortización de	(715.904,02)	(236.407,30)
2. Deudas con entidades de crédito (-).	(540.296,99)	(75.570,15)
5. Otras deudas (-).	(175.607,03)	(160.837,15)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	(121.524,00)	0,00
a) Dividendos (-).	(121.524,00)	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	4.639.808,58	989.916,11
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5+8+12+D)		
	2.840.027,66	187.739,35
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	208.022,25	20.282,90
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	3.048.049,91	208.022,25

⁶ Las cifras del ejercicio 2014 se encuentran re expresadas según los cambios descritos en la nota 2.3 y otras a las que sea de aplicación.

MEMORIA NORMAL DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2015

1. Actividad de la empresa

- THINK SMART, S.A. se constituyó como Sociedad Anónima Anónima el 23 de enero de 1998 por tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra en la localidad de Madrid
- Su objeto social consiste en la investigación, estudio, análisis, diseño, creación, elaboración, asesoramiento y asistencia sobre toda clase de programas, procesos, sistemas y servicios relacionados con la publicidad, el marketing, los planes de incentivos y fidelización, promociones publicitarias, etc. Con fecha 22 de junio de 2015 se ha acordado en Junta General Extraordinaria, ampliar el objeto social al diseño, desarrollo, programación y comercialización de soluciones de software, tanto para ser instaladas en servidores como para ser operadas en modo SaaS.
- La Entidad participa y es dominante a su vez de las sociedades detalladas en la nota 8.4 y forma grupo de acuerdo con los requisitos establecidos en el Art. 42 del Código de Comercio y en las normas 13ª y 15ª de la tercera parte del Real Decreto 1514/2007 por el que se aprobó el Plan General de Contabilidad. La Sociedad no está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidados, ya que se acoge a la dispensa de obligación de consolidar en función del tamaño.
- La moneda funcional con la que opera la empresa es el euro. Para la formulación de los estados financieros en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable tal y como figura en el apartado 4. Normas de registro y valoración.
- Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital (vigente desde el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, la Ley de Sociedades Anónimas (vigente hasta el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales**2.1. Imagen fiel.**

- Las Cuentas Anuales del ejercicio 2015 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2015 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.
- No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

- Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.
- Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria el 14 de mayo de 2015.

2.2. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.

- La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.
- La preparación de las cuentas anuales requiere que la Dirección realice estimaciones contables relevantes, juicios, estimaciones e hipótesis, que pudieran afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados.
- Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre, el resultado de las cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de una cuantía de forma inmediata.
- Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada. Estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.
- Algunas estimaciones contables se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material.
- Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la Dirección de la Sociedad con la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen a la Sociedad a modificarlas en los siguientes ejercicios. De acuerdo con la legislación vigente se reconocerá prospectivamente los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.
- Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por la Sociedad:
 - Vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 4.1, 4.2, 5, 6)
 - Deterioro de saldos de cuentas a cobrar y activos financieros (Nota 8.1.1)
 - Deterioro de participaciones en otras empresas (Nota 8.4)
- La sociedad Think Smart S.A. es matriz de un grupo y posee filiales en España, Estados Unidos, México y Portugal, no encontrándose obligada a presentar cuentas consolidadas, según establece la normativa vigente. En las notas 8.1.1 y 8.4 se detalla información relacionada con los préstamos concedidos a las sociedades del grupo, por un valor neto contable de 3.444.277,29 euros a 31 de diciembre de 2015 y de 2.245.128,72 euros a 31 de diciembre de 2014, así como información patrimonial de las mismas. Las sociedades

radicadas en Estados Unidos y México se encuentran en fase de desarrollo, por lo que la consolidación del negocio internacional del grupo en los citados países será clave para permitir la devolución de los créditos concedidos que se indican en la nota 8.1.1.

- La situación patrimonial negativa de las filiales de Estados Unidos y México, podrían condicionar la viabilidad futura de la compañía de no verse corregidas, tal y como se indica en la nota 8.4.
- A la fecha de formulación de las cuentas persiste la situación patrimonial negativa en ambas entidades.
- Hay que resaltar que en el Documento de Incorporación al Mercado Bursátil se especifica y pone de manifiesto la estrategia de la compañía, que principalmente se materializa en la internacionalización y lanzamiento de nuevos productos. Los planes estratégicos contemplan importantes inversiones iniciales que se irán recuperando paulatinamente a medida que se materialice el proceso de comercialización e internacionalización.

2.3. Comparación de la información.

- A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, en estas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015 se reflejan cifras comparativas con el año anterior. La información correspondiente al ejercicio 2014 se ha re expresado a efectos comparativos como consecuencia de la aplicación retroactiva del cambio en la política contable en lo que se refiere a:
 - La consideración de determinados activos intangibles con vida útil indefinida que se explicará con más detalle en las Notas 4.1 y 6 correspondiente al activo intangible.
 - Los ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio 2015 y en ejercicios anteriores. La compañía no registraba adecuadamente los préstamos recibidos del CDTI a interés 0. Se ha procedido a subsanar el registro de los mismos, imputando en una cuenta de subvenciones la diferencia entre el importe percibido por los mismos y el valor razonable de los préstamos otorgados.
 - Otras reclasificaciones realizadas en 2015 y que se irán comentado en las notas a las que correspondan las partidas afectadas.

2.4. Agrupación de partidas.

- Las cuentas anuales no tienen ninguna partida que haya sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo y que no haya sido expuesta en otros apartados de la presente memoria.

2.5. Elementos recogidos en varias partidas.

- No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance.

2.6. Cambios en criterios contables.

- En el ejercicio se han realizado los siguientes ajustes a las cuentas anuales por cambios de criterios contables y que han afectado a la cuenta de reservas voluntarias:

Los administradores de la compañía han decidido modificar la consideración de vida útil indefinida de las plataformas creadas por la misma en base a las siguientes consideraciones: la modificación del art. 34.4 del Código de Comercio establece que para los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de forma fiable, se amortizarán en un plazo de diez años. La compañía, en base a un principio de prudencia, decide cambiar el criterio mantenido desde el ejercicio 2011 y adaptarse en este ejercicio a lo establecido en la citada norma, aplicando la misma con efectos retroactivos. Ello ha generado un cargo en la cuenta de "reservas voluntarias" de 470.765,08 euros.

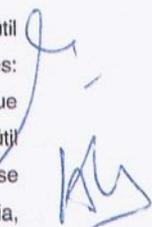
2.7. Corrección de errores.

- Las cuentas anuales del ejercicio 2015 incluyen los siguientes ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio:

- La compañía no registraba adecuadamente los préstamos recibidos del CDTI a interés 0. Se ha procedido a subsanar el registro de los mismos, imputando en una cuenta de subvenciones la diferencia entre el importe percibido por los mismos y el valor razonable de los préstamos otorgados. Se ha procedido a corregir el impacto retroactivamente, resultando un cargo en la cuenta de "reservas voluntarias" de 24.260,65 euros.

- Al liquidar el impuesto sobre sociedades del ejercicio 2014, los asesores fiscales de la compañía detectaron que al realizar el cálculo del impuesto sobre sociedades no se habían aplicado las deducciones por I+D que podían solicitarse por insuficiencia de cuota, según lo dispuesto en la Ley 14/2013 de Apoyo al Emprendedor. Como consecuencia de ello y para corregir la diferencia entre el asiento registrado por el cálculo del impuesto y su liquidación, se procede a realizar un abono en la cuenta de "reservas voluntarias" de 129.034,38 euros.

- La compañía detecta que no había dotado una provisión por deterioro por la inversión en la filial Egor Consulting. La misma tiene su origen en ejercicios anteriores y procede a corregirse el error registrando la provisión con cargo a la cuenta de "reservas voluntarias" por importe de 82.211,75 euros.



3. Aplicación de resultados

- La propuesta de aplicación del resultado por parte de los administradores es la siguiente:

Apartado 3: Aplicación de resultados

BASE DE REPARTO		
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	343.312,08	243.049,00
Remanente	0,00	0,00
Reservas voluntarias	0,00	0,00
Otras reservas de libre disposición	0,00	0,00
TOTAL BASE DE REPARTO = TOTAL APLICACIÓN	343.312,08	243.049,00

APLICACIÓN A		
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Reserva legal	6.279,00	0,00
Reserva por fondo de comercio	0,00	0,00
Reservas especiales	0,00	0,00
Reservas voluntarias	337.033,08	29.243,00
Dividendos	0,00	121.524,00
Remanente y otros	0,00	0,00
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	0,00	92.282,00
TOTAL APLICACIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO	343.312,08	243.049,00

- Durante el ejercicio no se repartieron dividendos a cuenta.
- La distribución del resultado del ejercicio 2015 está destinado a cubrir la reserva legal por el importe pendiente, así como a reservas voluntarias por el resto. Dentro de las mismas, se encuentra la dotación exigida por ENISA en virtud de lo establecido en el Préstamo Participativo suscrito con dicha entidad. Nota 8.6.
- El resultado del ejercicio 2014, fue el formulado y aprobado en Junta en el ejercicio anterior. No coincide con el que figura en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias re expresada por lo siguiente:
 - Se considera como gasto la amortización que hubiera correspondido dotar en el ejercicio 2014 por las plataformas (nota 6).
 - Se considera como gasto la diferencia entre el ingreso que hubiera correspondido imputar por las subvenciones en 2014 y el gasto financiero del préstamo asociado a la ayudas correspondientes a 2014, cuyo efecto neto se registró en la cuenta de reservas voluntarias y que asciende a 4.254,15 euros.
 - Como consecuencia de la corrección realizada para conciliar la declaración del impuesto sobre sociedades con el cálculo registrado el ejercicio anterior, resulta un ingreso de 34.102,42 euros.

4. Normas de registro y valoración

4.1. Inmovilizado intangible.

- El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.
- Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.
- Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida. Existen activos intangibles con vida útil indefinida, motivo por el que no son amortizados. Los mismos se han calificado así porque lejos de perder valor, constituyen el valor en sí mismos de la compañía. Se someten, no obstante, una vez al año, al test de deterioro.
- Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

a) Concesiones Administrativas

- La cuenta de Concesiones administrativas recoge los importes satisfechos por la sociedad para el inicio de la actividad de la compañía.

b) Propiedad industrial

- La cuenta de propiedad industrial recoge los importes satisfechos por la sociedad para la adquisición de la propiedad y el derecho de uso de la marca.

c) Aplicaciones informáticas

- Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. La cuenta de aplicaciones informáticas recoge el importe satisfecho por la sociedad para la adquisición de diferentes programas necesarios para el ejercicio de su actividad. La vida útil de estos elementos se estima en 5 años.
- Existen otras aplicaciones desarrolladas por la compañía, y que constituyen el activo principal de la misma, para las que tal y como se describe en la nota 2.3 y 2.6, se cambia el criterio de valoración de las mismas. De considerar que poseían vida útil indefinida, se pasa a considerar que tienen vida útil definida, aunque difícilmente estimable, pasando por tanto a amortizarse en 10 años.

d) Fondo de Comercio

- Su valor se ha puesto de manifiesto como consecuencia de una adquisición onerosa en el contexto de una combinación de negocios.
- El importe del fondo de comercio es el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.
- Excepcionalmente, el fondo de comercio existente en la fecha de transición al Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 se encuentra registrado por su valor neto contable al 1 de enero de 2008, es decir, por el coste menos la amortización acumulada y el deterioro que estaban registrados en dicha fecha, de acuerdo con las normas contables vigentes anteriormente.
- El fondo de comercio no es objeto de amortización. Las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado el fondo de comercio, se someten, al menos anualmente, a la comprobación del deterioro del valor, procediéndose, en su caso, al registro de la corrección valorativa por deterioro. En el ejercicio 2015 no se ha registrado ninguna corrección valorativa por deterioro.
- Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

e) Deterioro de valor de inmovilizado intangible

- Al cierre del ejercicio o siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calculará el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.
- El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso.
- En el ejercicio 2015 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible.

4.2. Inmovilizado material.

- Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de explanación y derribo, transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares.

- Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. Los Administradores de la Sociedad consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.
- La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada estimando un valor residual nulo, en función de los siguientes años de vida útil:

Otras Instalaciones	12%-25%
Mobiliario	10%-16%
Equipos Informáticos	20%-25%
Otro Inmovilizado	10%

4.3. Instrumentos financieros.

- La sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Se consideran, por tanto instrumentos financieros, los siguientes:

a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes,
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios,
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes,
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés,
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio,
- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios,
 - Deudas con entidades de crédito,
 - Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés,
 - Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo,
 - Deudas con características especiales, y
 - Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.
- Préstamos y cuentas por cobrar: se registran inicialmente a valor razonable, y posteriormente a su coste amortizado, correspondiendo al efectivo entregado menos las devoluciones del principal efectuadas más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar, como indica el Plan General de Contabilidad. La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas. Dentro de esta categoría se encuentran incluidas las inversiones financieras a largo plazo y los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. En el caso de préstamos otorgados por entidades públicas para financiar proyectos de I+D con interés 0 o tipo de interés inferior al de mercado, se considerará la diferencia entre el tipo de interés aplicado y el de mercado, como si tratara de una subvención no reintegrable.
- Para determinar la existencia de evidencia objetiva de deterioro, así como el registro de la corrección de valor y su reversión y la baja definitiva de activos financieros deteriorados se han analizado los instrumentos financieros individualmente para detectar trazas de que sus valores se hayan deteriorado, no habiéndose encontrado a excepción de para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los que se han derivado correcciones valorativas. No ha habido activos financieros cuyas condiciones hayan sido renegociadas y que, de otro modo, hubieran estado vencidos o deteriorados.
- En las fianzas entregadas no hay diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado que sea relevante.
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista 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.
- Débitos y partidas a pagar:

- Los préstamos, obligaciones y similares se registran inicialmente por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes de transacción, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias según el criterio del devengo utilizando el método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se añade al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.
- Las cuentas comerciales y otras a pagar se registran inicialmente a su coste de mercado y posteriormente son valoradas al coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

4.4. Existencias.

- Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales para que las existencias se encuentren ubicados para su venta: transportes, aranceles, seguros y otros atribuibles a la adquisición. En cuanto al coste de producción, las existencias se valoran añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que razonablemente corresponde los costes indirectamente imputables a los productos.
- Los bienes comprendidos en las existencias se valoran al precio de adquisición o al coste de producción. En concreto, el "stock" propio se valora a coste FIFO y el "stock" de pedidos de clientes se hace por coste específico.
- Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.
- Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición o coste de producción.
- Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.
- La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización.
- Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.5. Impuestos sobre beneficios.

- El gasto por impuesto corriente se determina 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 generales y aplicadas en el ejercicio.
- 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 generadas y no aplicadas.
- 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, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va 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 la Sociedad vaya 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.
- El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

4.6. Ingresos y gastos.

- Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

- No obstante, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.
- Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos. No obstante la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.
- Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.
- Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

4.7. Provisiones y contingencias.

- Las obligaciones existentes a la fecha del balance de situación surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran en el balance de situación como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.
- La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, no supone una minoración del importe de la deuda, sin perjuicio del reconocimiento en el activo de la Sociedad del correspondiente derecho de cobro, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, registrándose dicho activo por un importe no superior de la obligación registrada contablemente.

- Las correcciones valorativas:

a) **Deudas comerciales:** se incorporan dotando contra resultados los deterioros en función de las insolvencias firmes con respecto al cobro o recuperación de los activos de que se trate. A estos efectos, se llevan a resultados aquellos casos en los que exista incobrabilidad de los mismos en un plazo superior a un año.

b) **Existencias:** Cuando el valor de mercado de un bien o cualquier otro valor que le corresponda es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se procede a efectuar correcciones valorativas, reconociendo a tal efecto la pertinente pérdida por deterioro, en el caso de que sea reversible; si es irreversible, se tiene en cuenta tal circunstancia al valorar las existencias.

No obstante, los bienes que hayan sido objeto de un contrato de venta en firme cuyo cumplimiento deba tener lugar posteriormente no son objeto de la corrección valorativa indicada en el párrafo precedente, si el precio de venta estipulado en dicho contrato cubre, como mínimo, el precio de

adquisición o el de coste de producción de tales bienes, más todos los costes pendientes de realizar que sean necesarios para la ejecución del contrato.

4.8. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

- Los administradores confirman que la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

4.9. Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal.

- Para el caso de las retribuciones por prestación definida las contribuciones a realizar dan lugar a un pasivo por retribuciones a largo plazo al personal cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.
- El importe que se reconocería, lo que no es la situación, como provisión por retribuciones al personal a largo plazo es la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con los que se liquidarán las obligaciones.
- Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

4.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

- Se registran en este apartado aquellos activos en los que su valor contable se recuperará fundamentalmente a través de su venta, y siempre y cuando cumplan los siguientes requisitos:
 - El activo debe estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, y
 - Su venta debe ser altamente probable, ya sea porque se tenga un plan para vender el activo y se haya iniciado un programa para encontrar comprador, que la venta del activo debe negociarse a un precio adecuado en relación con su valor razonable actual y que se espera completar la venta dentro del año siguiente. Es improbable que haya cambios significativos en el mismo o que vaya a ser retirado

Se valoran en el momento de su clasificación en esta categoría, por el menor entre su valor su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta.

- La Sociedad no tiene este tipo de activos.

4.11. Operaciones interrumpidas.

- La sociedad reconoce como tal los componentes que han sido enajenados o clasificados como mantenidos para la venta y cumplen alguna de las siguientes características:
 - a) Representan una línea de negocio o un área geográfica de la explotación.
 - b) Formen parte de un plan individual y coordinado de enajenación.
 - c) Es una empresa dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de venderla.
- Los ingresos y gastos relacionados con las citadas operaciones se valorarán y reconocerán según la naturaleza de cada uno de los citados gastos e ingresos, clasificándose de forma separa en el estado de pérdidas y ganancias.
- La Sociedad carece de estas operaciones.

4.12. Subvenciones, donaciones y legados.

- Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, reconociéndose inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.
- Mientras tienen el carácter de subvenciones reintegrables se contabilizan como deudas a largo plazo transformables en subvenciones.
- Cuando las subvenciones se concedan para financiar gastos específicos se imputarán como ingresos en el ejercicio en que se devenguen los gastos que están financiando.

4.13. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.

- En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.
- Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de elaboración de las cuentas anuales 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:
- Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

- Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.
- Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.
- Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad, o en su dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad o de su dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa. Asimismo tienen la consideración de parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad.

5. Inmovilizado material

- El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

Apartado 5: Inmovilizado material

	Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2014	591.186,46	591.186,46
(-) Salidas, bajas o reducciones	5.767,24	5.767,24
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2014	596.953,70	596.953,70
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2015	596.953,70	596.953,70
(+) Resto de entradas	7.860,21	7.860,21
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2015	604.813,91	604.813,91
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2014	-402.104,46	-402.104,46
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	-42.182,57	-42.182,57
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2014	-444.287,03	-444.287,03
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2015	-444.287,03	-444.287,03
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	-40.649,03	-40.649,03
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2015	-484.936,06	-484.936,06

- El importe del inmovilizado material totalmente amortizado y en uso a 31 de diciembre de 2015 asciende a 288.352,98 euros y a 31 de diciembre de 2014 asciende a 277.434,65 euros.
- Todo el inmovilizado material es propiedad de la Sociedad.
- La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. La administración revisa anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.
- No existen bienes afectos a garantías o reversión, compromisos firmes de compra ni de venta, litigios, embargos u otros que puedan afectar al inmovilizado material.
- No existen costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación.
- El método de amortización empleado es lineal y los coeficientes figuran en la nota relativa a las normas de valoración.
- No se han producido cambios de estimación en los criterios de amortización.
- No se han adquirido elementos del inmovilizado a empresas vinculadas o asociadas.
- No existen inversiones en inmovilizado material situadas fuera del territorio español.
- No existen gastos financieros capitalizados en el ejercicio.
- No se han realizado correcciones valorativas por deterioro del Inmovilizado Material.
- No existe inmovilizado material no afecto directamente a la explotación.
- No existen subvenciones recibidas relacionadas directamente con el Inmovilizado Material.

6. Inmovilizado intangible

- El detalle de movimientos habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

Apartado 6: Inmovilizado intangible

	Desarrollo	Concesiones	Aplicaciones Informáticas	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2014	0,00	10.083,63	2.334.963,08	2.345.046,71
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	262.921,53	262.921,53
(-/-) Traspasos a / de otras partidas	145.833,33	0,00	-145.833,33	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2014	145.833,33	10.083,63	2.452.051,28	2.607.968,24
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2015	145.833,33	10.083,63	2.452.051,28	2.607.968,24
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	743.891,38	743.891,38
(-/-) Traspasos a / de otras partidas	147.916,79	0,00	-147.916,79	0,00
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2015	293.750,12	10.083,63	3.048.025,87	3.351.859,62
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2014	0,00	-10.083,63	-1.223.764,20	-1.233.847,83
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	0,00	-151.281,37	-151.281,37
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2014	0,00	-10.083,63	-1.375.045,57	-1.385.129,20
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2015	0,00	-10.083,63	-1.375.045,57	-1.385.129,20
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	0,00	-174.277,89	-174.277,89
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2015	0,00	-10.083,63	-1.549.323,46	-1.559.407,09

- Los movimientos del Inmovilizado Intangible están afectados por la re expresión de los siguientes apuntes correspondientes a 2014:
 - Se reclasifica a "desarrollo" aquellas funcionalidades o trabajos de las plataformas de la compañía, que aún no se están comercializando por encontrarse en fase de desarrollo.
 - Por el cambio de criterio empleado en la estimación de la vida útil de la compañía, comentado en la nota 2.6, se ha ajustado al inicio del ejercicio 2014 la amortización acumulada imputada a reservas voluntarias correspondientes a ejercicios anteriores a 2014 y se ha registrado como dotación del ejercicio 2014 la que efectivamente le hubiera correspondido.

Apartado 6: Fondo de comercio

Cuadro de movimientos del fondo de comercio	FONDO DE COMERCIO	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
A) SALDO INICIAL BRUTO	443.685,64	443.685,64
B) SALDO FINAL BRUTO	443.685,64	443.685,64
C) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL	0,00	0,00
D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL	0,00	0,00

- El fondo de comercio se origina por la fusión por absorción de la compañía SMART CONTROL S.L. Se amortizó dos años, desde su origen y tras la evaluación realizada por la compañía no corresponde aplicar corrección alguna sobre el mismo por deterioro de su valor.
- No procede realizar dotación alguna por deterioro, en base a los siguientes cálculos:

Saldo a 31/12/2015	
FONDO DE COMERCIO	443.685,64
Facturación 2015 Cartera Fondo de Comercio	706.911,67
VODAFONE ESPAÑA S.A.U.	379.275,00
LIBERTY SEGUROS	193.630,18
EUSKATEL S.A.	134.006,49

- La amortización de los elementos del inmovilizado intangibles de forma lineal durante su vida útil estimada, en función de los siguientes años de vida útil, para las aplicaciones informáticas un tipo del 20% al 33% y la propiedad industrial un 20%.
- No existen activos afectos a garantías y reversión ni restricciones a la titularidad. No se han realizado inversiones en inmovilizado intangible adquiridas a empresas vinculadas o asociadas.
- No existen inversiones en inmovilizado intangible cuyos derechos pudieran ejercitarse fuera del territorio español. No existen gastos financieros capitalizados en el ejercicio. No se han producido correcciones valorativas por deterioro. No existe inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación.
- El importe del inmovilizado inmaterial totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2015 asciende a 731.847,06 euros, y corresponde a los apartados de patentes y aplicaciones informáticas. A 31 de diciembre de 2014 ascendía a 552.074,37 euros.
- Los inmovilizados intangibles que se consideraban poseían vida útil indefinida distintos del fondo de comercio eran hasta 1 de enero de 2015:
 - Concesiones Administrativas y que concretamente obedecen a registros y patentes de marcas de la compañía.
 - Se considera que la marca de la sociedad tiene vida útil indefinida al igual que la propia compañía.
 - Las plataformas tecnológicas de la compañía "Motivate4one", ThinkSmartOne y App4One, según opinión de los administradores de la compañía y amparados en informes periciales realizados por FORENSIC SQUAD se pone de manifiesto lo siguiente, "La Plataforma analizada constituye un valor para la compañía, que muy lejos de deteriorarse, al contrario, aumenta cada año, pudiendo considerarse que posee una

vida útil indefinida, en tanto en cuanto la sociedad continúe su proceso de desarrollo y mejora constante de la misma"

- Los administradores de la compañía han decidido modificar la consideración de vida útil indefinida de las plataformas creadas por la misma en base a las siguientes consideraciones: la modificación del art. 34.4 del Código de Comercio establece que para los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de forma fiable, se amortizarán en un plazo de diez años. La compañía, en base a un principio de prudencia, decide cambiar el criterio mantenido desde el ejercicio 2011 y adaptarse en este ejercicio a lo establecido en la citada norma, aplicando la misma con efectos retroactivos. Ello ha generado un cargo en la cuenta de "reservas voluntarias" de 470.765,08 euros.
- La compañía ha recibido las siguientes ayudas en concepto de préstamo para financiar el inmovilizado intangible:

CDTI 2008	498.596,00
CDTI 2011	568.044,00
CDTI 2013	516.911,35
CDTI 2014	<u>695.931,75</u>
	2.279.483,10

Tal y como establece la normativa vigente, tendrá el tratamiento de subvención, la parte de los citados préstamos con tipo de interés 0 o por debajo del legal del mercado, por lo que se considera subvención el importe de 261.840,11 euros.

- No existen a la fecha de cierre compromisos firmes de compra y fuentes previsibles de financiación, ni compromisos firmes de venta.

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

7.1 Arrendamientos financieros

- La Sociedad no tiene activos contratados en régimen de arrendamiento financiero

7.2 Arrendamientos operativos

- La compañía es arrendataria de las oficinas que ocupa en Madrid, cuya vigencia del contrato es hasta 31 de octubre de 2019. Además posee una oficina en Barcelona, cuyo vencimiento es anual.

Apartado 6: Arrendamientos Operativos: Información del arrendatario

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables, de los cuales:	639.943,92	169.075,20
Hasta un año	169.075,20	169.075,20
Entre uno y cinco años	470.868,72	0,00

8. Instrumentos financieros
8.1 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa
8.1.1 Información relacionada con el balance
a) Categorías de activos y pasivos financieros:
a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas:

- La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a largo plazo, clasificados por categorías es:

CATEGORÍAS	CLASES			
	Créditos, Derivados y Otros		TOTAL	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Préstamos y partidas a cobrar	3.587.304,30	2.463.155,73	3.587.304,30	2.463.155,73
TOTAL	3.587.304,30	2.463.155,73	3.587.304,30	2.463.155,73

- Los activos financieros a largo plazo corresponden por un lado a imposiciones a largo plazo por un importe total de 111.414 euros, a fianzas por alquileres por 31.613,01 euros y a un crédito concedido a las empresas del grupo constituidas en EEUU y México por importe de 3.444.277,29 euros.

- Dichos créditos tienen un vencimiento a 31 de diciembre de 2017 y se devengan los correspondientes intereses pactados con cada uno de ellos del 3,5%.
- Tal y como se indica en la nota 2.2, la capacidad de recuperación de los citados créditos, dependerá de la consolidación del negocio de las citadas compañías del grupo y de la recuperación de su situación patrimonial negativa.
- En el ejercicio 2014, los activos financieros a largo plazo corresponden por un lado a imposiciones a largo plazo por un importe total de 31.613,01 euros a fianzas por alquileres, 186.414 a imposiciones a largo plazo y a un crédito concedido a las empresas del grupo constituidas en EEUU y México por importe de 2.245.128,72 euros
- La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a corto plazo, sin considerar el efectivo y otros activos equivalente, clasificados por categorías, es la que se muestra a continuación:

CATEGORÍAS	CLASES			
	Créditos, Derivados y Otros		TOTAL	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Préstamos y partidas a cobrar	8.596.951,32	8.553.752,94	8.596.951,32	8.553.752,94
TOTAL	8.596.951,32	8.553.752,94	8.596.951,32	8.553.752,94

- El detalle de dichos saldos, corresponde en su mayor parte a clientes:

Descripción	31-12-14	31-12-15
Cientes (euros)	3.359.514,16	4.128.325,00
Cientes, facturas pendientes de formalizar	4.411.035,42	3.683.805,85
Cientes, operaciones de "factoring"	714.945,35	554.716,62
Cientes EG (euros)	108.730,14	71.140,65
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	(40.472,13)	(24.535,31)
	8.553.752,94	8.413.452,81

- Los saldos reflejados en partidas de activos financieros a corto plazo corresponden prácticamente a saldos con clientes. En la cuenta "Clientes, facturas pendientes de formalizar", se recogen los puntos generados por los usuarios de los distintos clientes de la compañía y pendientes de canjear por los correspondientes regalos, viajes o tarjetas monedero. Dichos puntos se provisionan, al encontrarse devengados aunque no realizados. Por otra parte, se provisiona el coste asociado a dichos puntos con contrapartida en la cuenta 4009 "facturas pendientes de recibir".

- Además, en el ejercicio 2015, se encuentra registrada la cuenta 566 "depósitos entregados a corto plazo", donde se registra el importe entregado al proveedor de liquidez de la compañía, para que realice en nombre de la misma, las operaciones de autocartera que considere convenientes. El saldo al cierre es de 183.498,51 euros.
- La información del efectivo y otros activos líquidos equivalentes, es la siguiente:

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Tesorería	3.048.049,91	208.022,25
TOTAL	3.048.049,91	208.022,25

- El total de efectivo y otros activos líquidos equivalentes se incluye en el estado de flujos de efectivo.
- Los importes en libros del efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad están denominados en euros.

a.2) Pasivos financieros:

- Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la sociedad a largo plazo, clasificados por categorías son:

CATEGORÍAS	CLASES					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Débitos y partidas a pagar	667.177,40	359.924,47	1.614.029,21	1.094.271,85	2.281.206,61	1.454.196,32
TOTAL	667.177,40	359.924,47	1.614.029,21	1.094.271,85	2.281.206,61	1.454.196,32

- Los pasivos financieros a largo plazo corresponden a deudas a largo plazo con entidades de crédito y con CDTI, cuya relación se detalla en la nota 6 del Inmovilizado Intangible.
- Se han re expresado las partidas correspondientes al ejercicio 2014, motivadas por:
- Se reclasifica a "otras deudas a largo plazo" los préstamos de CDTI, que figuraban registrados en "deudas con entidades de crédito".
- Por otro lado, se reclasifica el préstamo participativo que la entidad mantiene con ENISA por 300.000 euros, que figuraba en Patrimonio Neto.
- Además, al realizarse el ajuste en los CDTI, por la parte que corresponde registrar como subvención, se ha aminorado la cuantía correspondiente en la cuenta de préstamos.

- El detalle de los préstamos tanto a largo, como a corto plazo, es el siguiente:

	A LARGO	A CORTO
Préstamos a C/P CDTI 2008		74.406,27
Préstamo CDTI 2011	292.497,66	78.558,38
Préstamo CDTI 2013	393.851,20	25.202,69
Préstamo CDTI 2014	627.680,35	
Crédito participativo ENISA	300.000,00	
TOTAL	1.614.029,21	178.167,34

	A LARGO	A CORTO
Préstamo BK FEI	197.382,97	124.112,21
Préstamo ICO B. Sabadell	12.991,94	24.867,39
Préstamo BEI Santander	456.802,49	143.197,51
Préstamo C/P Extranjero		88.495,57
TOTAL	667.177,40	380.672,68

- La información de los instrumentos financieros del pasivo del balance de la sociedad a corto plazo, clasificados por categorías, es la siguiente:

CATEGORÍAS	CLASES					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Débitos y partidas a pagar	3.480.639,77	2.739.047,25	4.020.192,17	4.538.406,60	7.500.831,94	7.277.453,85
TOTAL	3.480.639,77	2.739.047,25	4.020.192,17	4.538.406,60	7.500.831,94	7.277.453,85

- Los pasivos financieros a corto plazo, por un lado corresponden a deudas a corto plazo con entidades de crédito, a deudas con CDTI y ENISA en derivados y a deudas con proveedores. Dentro del epígrafe de proveedores, se encuentra la cuenta 4009 "Proveedores facturas pendientes de recibir" y que en el ejercicio 2014 ascendía a 2.852.525,15 euros y al cierre del ejercicio 2015 a 2.421.395,61 euros.
- En este epígrafe, la re expresión de las cuentas del ejercicio 2014, se ve afectada por las reclasificaciones mencionadas a largo plazo, respecto de los importes traspasados de "deudas con entidades de crédito" a "otras deudas a corto plazo".

b) Clasificación por vencimientos:

b.1) Las clasificaciones por vencimiento de los activos financieros de la Sociedad se detallan en el siguiente cuadro:

Vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2015

	Vencimiento en años			
	Uno	Dos	Tres	TOTAL
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	0,00	3.444.277,29	0,00	3.444.277,29
Créditos a empresas	0,00	3.444.277,29	0,00	3.444.277,29
Inversiones financieras	183.498,51	0,00	143.027,01	326.525,52
Otros activos financieros	183.498,51	0,00	143.027,01	326.525,52
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.413.452,81	0,00	0,00	8.413.452,81
Cientes por ventas y prestación de servicios	8.342.312,16	0,00	0,00	8.342.312,16
Cientes, empresas del grupo y asociadas	71.140,65	0,00	-0,00	71.140,65
TOTAL	8.596.951,32	3.444.277,29	143.027,01	12.184.255,62

b.2) Las clasificaciones por vencimiento de los pasivos financieros de la Sociedad se detallan en el siguiente cuadro:

Vencimiento de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2015

	Vencimiento en años						
	Uno	Dos	Tres	Cuatro	Cinco	Más de 5	TOTAL
Deudas	3.658.807,11	447.313,53	438.270,53	419.369,47	267.858,29	708.394,79	5.940.013,72
Deudas con entidades de crédito	3.480.639,77	290.559,01	219.675,73	156.942,66	0,00	0,00	4.147.817,17
Otros pasivos financieros	178.167,34	156.754,52	218.594,80	262.426,81	267.858,29	708.394,79	1.792.196,55
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.842.024,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.842.024,83
Proveedores	3.704.777,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.704.777,14
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	138.131,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	138.131,21
Personal	-883,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-883,52
TOTAL	7.500.831,94	447.313,53	438.270,53	419.369,47	267.858,29	708.394,79	9.782.038,55

8.1.2 Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto

- Con respecto al ejercicio 2014 se han producido correcciones valorativas por deterioro de valor por operaciones comerciales que han repercutido en la cuenta de resultados en 22.043,86 euros. Se han obtenido unos ingresos financieros por operaciones de préstamo de 97.175,36 euros y se han pagado gastos financieros por deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo por 61.052,79 euros y 190.211,52 euros.

- Con respecto al ejercicio 2015 se han producido aplicaciones de correcciones valorativas por deterioro de los activos financieros por 15.936,82 euros. Se han obtenido unos gastos financieros por operaciones de préstamo de 291.664,63 euros e ingresos financieros por los créditos concedidos de 79.756,84 euros.

8.1.3 Otra información

- Los instrumentos financieros de activo y pasivo están valorados a su coste amortizado, excepto las imposiciones a largo plazo consideradas como disponibles para la venta que se encuentran valoradas a valor razonable. Los créditos y débitos por operaciones comerciales lo son a corto plazo, y su valor en libros constituye una aproximación aceptable al valor razonable.

8.2 Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

8.2.1 Información cualitativa

- Los riesgos asociados a los instrumentos financieros están asociados fundamentalmente con los activos financieros, y se refieren a las consecuencias que de la situación económica pudieran devenir en los derechos de la Sociedad sobre los activos, lo que no es ajeno a cualquier otra Sociedad que opera en el mercado.

8.2.2. Información cuantitativa

- La Sociedad no maneja información cuantitativa en cuanto a la exposición al riesgo en la fecha de cierre del ejercicio, ni observa datos sobre las concentraciones de riesgo por área geográfica, divisa, mercado, contrapartida, etcétera, ni importes de las exposiciones al riesgo asociado a los instrumentos financieros que compartan características comunes.

- *Riesgo de mercado:*

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

- *Riesgo de tipo de cambio:*

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar americano. El riesgo de tipo de cambio surge de activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero. No obstante, el volumen no es significativo a la fecha de formulación de estas cuentas.

- *Riesgo de crédito:*

Los activos financieros de la Sociedad están compuestos principalmente de deuda comercial y crediticia con empresas del grupo. Tal y como se detalla en las notas 2.2, 8.11 y 8.4, depende de la evolución de las filiales en el extranjero, la recuperación de los créditos otorgados a las mismas, que a día de hoy son significativos..

La Sociedad estima que tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

- *Riesgo de liquidez:*

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

- *Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable:*

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los créditos concedidos a empresas del Grupo y de los recursos ajenos a largo y corto plazo. Los recursos ajenos emitidos y los créditos concedidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La política de la Sociedad consiste en mantener sus recursos ajenos y sus créditos a empresas del Grupo en instrumentos con tipo de interés variable.

La Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés. Las permutas de tipo de interés variable a fijo 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 en algunas ocasiones los permuta en interés fijo que son generalmente más bajos que los disponibles si la Sociedad hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos.

8.3 Otro tipo de información

- Los límites de las pólizas de crédito y líneas de descuento es el siguiente:

Entidades de crédito	Límite concedido	Dispuesto	Disponible
Total líneas de descuento	1.391.000,00	554.716,62	836.283,38
Total pólizas de crédito	2.830.000,00	2.545.250,37	284.749,63

8.4 Inversiones en empresas del grupo y otras inversiones financieras

- Se adquiere el 100% del capital de la compañía Smart Events & Incentives SA con fecha 15/11/2007. El domicilio de la compañía se encuentra en la calle Francisca Delgado nº 11 de Alcobendas (Madrid). El precio de adquisición de la participación es de 134.130,84 euros y los Fondos Propios de la compañía a 31-12-15, ascienden a 177.338,38 euros. La sociedad tiene por objeto único y exclusivo el ejercicio de las actividades propias de las agencias de viajes.
- Por otro lado, en el ejercicio 2008 se adquieren participaciones de la compañía EGOR THINK SMART Lda. por valor de 25.500 euros. Después se adquieren más participaciones. A día de hoy se posee el 51% del capital. El domicilio social se encuentra en la calle Avenida José Malhoa, 16

A - 4º | 1070-159 Lisboa. Los fondos propios de la compañía a 31-12-15 ascienden a 37.601 euros. Aunque en este ejercicio la compañía ha obtenido beneficios de 13.205 euros, la sociedad ha visto depreciado el valor de su participación por pérdidas de ejercicios anteriores. Por ese motivo se ha decidido dotar la provisión de 82.211,75 euros.

- En el ejercicio 2012 se constituyeron las sociedades ThinkSmart Solutions, INC y THSM Mexico SA DCV.
- ThinkSmart Solutions, INC, es un empresa constituida el 21 de Febrero de 2012. El domicilio de la compañía se encuentra en 340, Pine Street, San Francisco CA 94104, USA. La sociedad tiene por objeto social Technology for marketing Services. El 100% de la empresa es de Think Smart SA, España. El patrimonio neto de la compañía a 31 de diciembre de 2015 asciende a -2.706.182,74 euros (2.944.326,82 dólares)
- THSM Mexico SA DCV, empresa constituida el 30 de Octubre de 2012. El domicilio de la compañía se encuentra en el Campos Eliseos, 169 202 Polanco Miguel Hidalgo Distrito Federal 11560. El capital social de la empresa es de 50.000 pesos mexicanos. El 99,99% de la sociedad es propiedad de Think Smart S.A., España y el 0,01% es de propiedad de ThinkSmart Solutions INC. El objeto social de la empresa es " Elaborar, organizar, operar y promover todo tipo de programas de lealtad, incentivos, sistemas, así como la prestación de todo tipo de servicios , incluyendo aquellos relacionados con análisis de datos. El patrimonio neto de la compañía a 31 de diciembre de 2015 asciende a -443.873,54 euros (-8.393.400 pesos mejicanos).
- Ambas empresas, se encuentran en fase de desarrollo. Los fondos propios de ambas compañías a 31 de diciembre de 2015 son negativos. Tal y como indica la nota 2, la recuperación patrimonial de ambas compañías dependerá de la consolidación del negocio en las mismas. Se espera que la recuperación de las inversiones realizadas en USA y México tenga lugar en un plazo de entre 3 y 4 años.

8.5. Garantías comprometidas con terceros

La sociedad posee los siguientes avales a 31-12-15:

Entidad	Concepto	Importe Aval	Fecha Constitución	Vencimiento	Forma de pago
BANKIA	CDTI2013	271.378,46 €	14/11/2013	INDEFINIDO	TRIMESTRAL
BANCO POPULAR	CDTI2013	90.459,48 €	26/04/2013	INDEFINIDO	TRIMESTRAL
SANTANDER	OFICINA	133.333,00 €	31/07/2016	UN AÑO	TRIMESTRAL
BANKINTER	CDTI2014	121.788,06 €	12/02/2015	INDEFINIDO	TRIMESTRAL

La sociedad posee los siguientes avales a 31-12-14:

Entidad	Concepto	Importe Aval	Fecha Constitución	Vencimiento	Forma de pago
BANKIA	CDTI 2012	271.378,46 €	14/11/2013	INDEFINIDO	TRIMESTRAL
BANCO POPULAR	CDTI 2012	90.459,48 €	26/04/2013	INDEFINIDO	TRIMESTRAL
SANTANDER	IGV INSTITUCIONAL	139.064,70 €	16/04/2014	UN AÑO	TRIMESTRAL
BANKINTER	CDTI2014	121.788,06 €	12/02/2015	INDEFINIDO	TRIMESTRAL

- La sociedad no estima que existan otras contingencias significativas. En el ámbito laboral se ha realizado una Due Dilligence y en la misma afloraron algunas potenciales contingencias cuya cuantía máxima en el peor escenario alcanzaría los ciento veintisiete mil doscientos euros.

8.6. Fondos propios

A) CAPITAL SUSCRITO

- El capital social al 31 de diciembre de 2014 ascendía a 460.242 euros, y estaba representado por 460.242 acciones nominativas con un valor nominal cada una de ellas de 1 euro.
- La tipología de las acciones era la siguiente:
 - Acciones ordinarias de la clase A: Acciones números 1 a 292.591, ambas inclusive.
 - Acciones de la clase B: Acciones números 292.592 a 427.139, ambas inclusive.
 - Acciones de la clase C: Acciones números 427.140 a 460.242, ambas inclusive.
- En Junta General Extraordinaria de la compañía celebrada con fecha 22 de junio de 2015 se acuerdan una serie de modificaciones con el fin de cumplir con los requisitos necesarios para la incorporación en el MAB y que, en lo que afecta al capital social son las siguientes:
 - Cambiar el sistema de representación de las acciones, pasando de títulos físicos a anotaciones en cuenta.
 - Eliminar las tres clases de acciones (A, B y C) convirtiendo todas en acciones ordinarias de una sola serie con los mismos derechos políticos y económicos.
 - Reducir el valor nominal de las acciones de 1 a 0,10 euros, con el fin de permitir la mejor divisibilidad del capital a efectos de la incorporación en el MAB.
 - Como consecuencia de los acuerdos anteriores, el capital social se fija en la cifra de 460.242 euros, representado por 4.602.420 acciones, de una sola clase, de 0,10 euros de valor nominal, números 1 a 4.602.420, ambas inclusive, representadas por anotaciones en cuenta.

- Además, habiéndose realizado una "Oferta de Suscripción" privada de acciones dirigida a inversores privados e institucionales, se acuerda aumentar el capital social en 112.951,80 euros, mediante la emisión de 1.129.518 acciones de 0,10 euros de valor cada una, representadas mediante anotaciones en cuenta, con una prima de emisión total de 3.637.047,96 euros, que corresponde a 3,22 euros por acción. Tras la ampliación, a 31-12-15 el capital social asciende a 573.193,80 euros.

ACCIONES	Nº ACCIONES TRAS SPLIT	NUMERACIÓN	%
Miguel Yacobi	1.353.000,00	1 a 1.353.000	23,60%
Andrés Vera	1.353.000,00	1.353.001 a 2.706.000	23,60%
Sandro Giacomelli	81.270,00	2.706.001 a 2.787.270	1,42%
Manuel Chilla	54.180,00	2.787.271 a 2.841.450	0,95%
MGVH 2.000, S.L.	601.400,00	2.841.451 a 3.442.850	10,49%
CARIBE MUSIC, S.A.	601.400,00	3.442.851 a 4.044.250	10,49%
JMC 2.000, S.L.	71.340,00	4.044.251 a 4.115.590	1,24%
PIPEN, S.L.	71.340,00	4.115.591 a 4.186.930	1,24%
Rafal Rubio	64.070,00	4.186.931 a 4.251.000	1,12%
Jaime Lopez Letona	53.390,00	4.251.001 a 4.301.390	0,93%
Manuel Álvarez	53.390,00	4.301.391 a 4.357.780	0,93%
STOCK UNO GRUPO DE SERVICIOS, S.L.	160.180,00	4.357.781 a 4.517.960	2,79%
AUTOCARTERA	84.460,00	4.517.961 a 4.602.420	1,47%
NUEVOS SUSCRIPTORES AUMENTO NOVIEMBRE 2015	1.129.518,00	4.602.421 a 5.731.938	19,71%
TOTALES	5.731.938,00		100%

- La sociedad poseía a 31 de diciembre de 2014, una autocartera por importe de 8.446 euros, con un número de acciones de 84.460 de 0,10 euros de valor nominal cada una. Tras la entrada de la compañía en el Mercado Alternativo Bursátil y a través de su proveedor de liquidez, ha realizado diversas operaciones de compra, hasta totalizar 124.335 acciones que ascienden en balance a 144.947,49 euros y representan un 2,1% del total.
- Se ha dotado la correspondiente reserva para acciones propias por dicho importe.

B) RESERVA LEGAL

- Al 31/12/14 la sociedad tiene dotada la reserva legal en la cifra de 108.360 euros, por lo que alcanza el 20% del capital social, según exige la vigente Ley de sociedades de capital. Tras la ampliación de capital acometida en 2015, queda por debajo del 20% del capital social.
- La sociedad poseía registrado en el ejercicio 2014 epígrafe de Fondos Propios un préstamo participativo concedido por la entidad ENISA de 300.000 euros con fecha 21/11/14, con un periodo de carencia hasta el ejercicio 2017 y con vencimiento en 2021.

- Existe obligación de dotar una reserva para la amortización del préstamo equivalente a una sexta parte del principal pendiente de amortización multiplicado por el número de ejercicios transcurridos desde la formalización del préstamo. El primer ejercicio en el que se va a dotar la misma será con cargo al resultado del ejercicio 2015.
- En este ejercicio, tal y como se indicaba en la Nota 8, se ha procedido a reclasificar el mismo a "otras deudas a largo plazo", re expresando por ese motivo el epígrafe de Fondos Propios del ejercicio anterior.

9. Existencias

- La composición de las existencias es la siguiente:

Descripción	31/12/2014	31/12/2015
Mercaderías A	83.439,90	112.966,38

- Las existencias corresponden a mercaderías y se valoran por el método FIFO.
- La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias en caso de siniestro.

10 Situación fiscal

10.1 Impuestos sobre beneficios

- El detalle de las cuentas con Administraciones Públicas tanto deudoras como acreedoras es el siguiente:

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Deudora		
Activos por diferencias temporarias deducibles	0,00	136.768,30
Activos por deducciones y bonificaciones pendientes de	100.000,00	64.243,34
Crédito por pérdidas a compensar del ejercicio	6.079,68	0,00
Hacienda Pública, deudora por devolución de impuestos	184.804,46	8.039,03
Hacienda Pública, deudora por subvenciones concedidas	521.948,81	0,00
Hacienda Pública, IVA soportado	-78,65	0,00
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	0,00	21.398,55
Acreedora		
Pasivos por diferencias temporarias impositivas	59.947,72	51.826,95
Hacienda Pública, acreedora por IVA	179.279,63	237.012,47
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	45.040,59	45.623,02
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	55.947,26	53.668,53

- El cálculo del impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2015 se ha realizado de la siguiente forma:

LIQUIDACIÓN IMPUESTO SOCIEDADES AÑO 2015

CÁLCULO CUOTA		CÁLCULO GTO. POR IMPUESTO	
RDO. CONTABLE	343.312,08	RDO. CONTABLE	343.312,08
DIFERENCIAS PERMANENTES		DIFERENCIAS PERMANENTES	
DIFERENCIAS TEMP. POSITIVAS			
DIFERENCIAS TEMP. NEGATIVAS			
DIFERENCIA TEMP. POSITIVA (30% AMORTIZACIÓN CONTABLE INM)			
BASE IMPONIBLE	343.312,08	RDO. AJUSTADO	343.312,08
COMP. BASES NEG. EJERC. ANTERIORES		COMP. BASES NEG. EJERC. ANTERIORES	
BASE AJUSTADA	343.312,08	BASE AJUSTADA	343.312,08
TIPO DE GRAVAMEN	28%	TIPO DE GRAVAMEN	28%
CUOTA INTEGRAL	96.127,38	CUOTA INTEGRAL	96.127,38
DEDUCCIONES	96.127,38	DEDUCCIONES	96.127,38
I+D+I (con límite)	48.063,69	Gastos de formación	
I+D+I (sin límite)	48.063,69	Minusvalía	48.063,69
		I+D+I	48.063,69
CUOTA LÍQUIDA	0,00	GASTO POR IMPUESTO	0
RETENCIONES			
ABONOS DE DEDUCCIONES POR INSUFICIENCIA DE CUOTA		50.316,14	
PAGOS A CUENTA	-50.316,14		
* 20/04/15	16.367,61		
* 20/10/15	16.753,69		
* 20/12/15	35.352,64		
CUOTA A INGRESAR	-118.790,08	GASTO POR IMPUESTO	0

Conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Importe del ejercicio 2015			Importe del ejercicio 2015		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto Neto	Aumentos	Disminuciones	Efecto Neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			343.312,08			
Impuesto sobre Sociedades	0,00	0,00	0,00			0,00
Diferencias permanentes	0,00	0,00	0,00			0,00
Diferencias temporarias:	0,00	0,00	0,00			0,00
* con origen en el ejercicio	0,00	0,00	0,00			0,00
* con origen en ejercicios anteriores	0,00	0,00	0,00			0,00
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (-)			0,00			
Base imponible (resultado fiscal)			343.312,08			

- Las diferencias temporarias contabilizadas en el ejercicio como pasivos por impuesto diferido, 59.947,72 euros, se deben a la imputación a resultados de las subvenciones oficiales de capital de los CDTI que ha obtenido la empresa. Los activos por deducciones y bonificaciones que ascendían a 100.000 euros y obedecían a las ayudas de investigación y desarrollo y a las deducciones de I+D pendientes de aplicar se han cancelado este año parcialmente por importe de 50.316,14 euros, quedando un saldo aún pendiente de compensación de 39.683,86 euros en el Impuesto de Sociedades, para ejercicios futuros.
- Los gastos financieros netos deducibles en el presente ejercicio dentro del límite del 28% del beneficio operativo del ejercicio ascienden a la cantidad de 291.664,63 euros. No hay gastos financieros que no hayan sido objeto de deducción.
- La naturaleza (I + D) e importe de los incentivos fiscales pendientes y aplicados en el ejercicio son los siguientes:

	2013	2014
Drcho. A ded.	161.292,98	122.974,79
Drcho. A ded. Reducida	129.034,38	98.379,83
Aplicada 2014	34.102,42	48.063,69
Abono por insuficiencia de cuota	94.931,96	50.316,14
Pte. De aplicación	0,00	0,00

- La compañía ha aplicado las deducciones por I + D con los límites fijados por la Ley 14/2013 de Apoyo al Emprendedor. Con ocasión precisamente de esto, al liquidar el impuesto sobre sociedades del ejercicio 2014, los asesores fiscales de la compañía detectaron que al realizar el cálculo del impuesto sobre sociedades no se habían aplicado las deducciones por I+D que podían solicitarse por insuficiencia de cuota, según lo dispuesto en la Ley 14/2013 de Apoyo al Emprendedor. Como consecuencia de ello y para corregir la diferencia entre el asiento registrado por el cálculo del impuesto y su liquidación, se procede a realizar un abono en la cuenta de "reservas voluntarias" de 129.034,38 euros. Se han procedido a re expresar las cuentas de 2014 a este respecto.
- Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones. Los Administradores estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto. Con fecha 18 de diciembre de 2012 se comunicaron actuaciones de comprobación e investigación del Impuesto sobre el Valor Añadido y el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2008 y 2009. Se levantaron Actas en 2014, firmadas en conformidad por los conceptos de IVA y Sociedades, por un total de 160.064,35 euros, de los cuales 75.265,05 euros corresponden al Acta de conformidad de IVA

2008 y 2009 y 79.078,33 euros corresponden al Acta de Conformidad de IS 2008 y 2009. Los 5.720,97 euros restantes corresponden a sanción por los conceptos de IS 2008 y 2009.

10.2 Otros tributos

- Se informará sobre cualquier circunstancia de carácter significativo en relación con otros tributos, en particular cualquier contingencia de carácter fiscal, así como los ejercicios pendientes de comprobación.

11. Subvenciones, donaciones y legados

- Los saldos relacionados con las subvenciones correspondientes al ejercicio, son los siguientes:

Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos a los socios

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Que aparecen en el patrimonio neto del balance	154.151,14	133.270,85
Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias	42.156,14	38.598,41
Deudas a largo plazo transformables en subvenciones	0,00	0,00

La compañía posee a 31 de diciembre de 2015 cuatro préstamos CDTI concedidos en los ejercicios 2008, 2011, 2013 y 2015, según el siguiente detalle:

- CDTI 2008.- Crédito privilegiado sin intereses. Importe concedido 498.596,08 euros. Vencimiento 31/10/2016
- CDTI 2011.- Crédito privilegiado sin intereses. Importe concedido 568.044 euros. Vencimiento 31/03/2021.
- CDTI 2013.- Ayuda parcialmente reembolsable. Importe 516.911,35 euros. Tipo de interés 0,694%. Vencimiento 31/12/2023.
- CDTI 2015.- Préstamo. Importe 695.931,75 euros. Tipo de interés 0,335%. Vencimiento 31/12/2025.
- La Sociedad viene cumpliendo los requisitos legales exigidos para la obtención y mantenimiento de tales subvenciones, donaciones y legados.
- Tal y como indicábamos en las Notas 2.3 y 2.7, la sociedad no registraba adecuadamente los préstamos recibidos del CDTI a interés 0. Se ha procedido a subsanar el registro de los mismos, imputando en una cuenta de subvenciones la diferencia entre el importe percibido por los mismos y el valor razonable de los préstamos otorgados. Se ha procedido a corregir el impacto retroactivamente, resultando un cargo en la cuenta de "reservas voluntarias" de 24.260,65 euros.

- Por lo que respecta al ejercicio anterior, se han re expresado las cuentas de manera que recojan la situación de las citadas subvenciones a tal fecha, así como su impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

12. Ingresos y Gastos

- El detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
1. Consumo de mercaderías	9.380.127,98	7.066.169,96
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	9.380.127,98	7.066.169,96
* nacionales	9.380.127,98	7.066.169,96
3. Cargas sociales	631.776,33	598.771,27
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	513.596,03	533.395,78
c) Otras cargas sociales	118.180,30	65.375,49
5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en "otros resultados"	-6.199,98	-4.555,13

13. Moneda Extranjera

- En cuanto a las operaciones en moneda extranjera, la compañía ha concedido créditos a empresas del grupo domiciliadas en EEUU y México, siendo la moneda de origen en euros y las de destino respectivamente en dólares y pesos mexicanos.
- Las únicas operaciones en moneda extranjera que posee la compañía, son las facturas recibidas de la filial americana, ya que se reciben facturas en dólares. A las mismas se les aplica un tipo de cambio fijo, que se renueva y actualiza cada ejercicio en función del mercado de divisas.

Compras, ventas y servicios recibidos y prestados en moneda extranjera

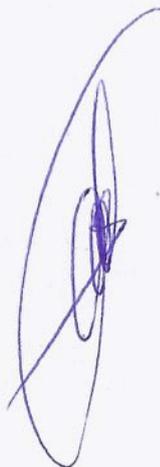
	EJERCICIO 2015			EJERCICIO 2014		
	TOTAL	Clasificación por monedas		TOTAL	Clasificación por monedas	
		dólares	pesos mexicanos		dólares	pesos mexicanos
Compras	-			0		
Ventas	-			0		
Servicios recibidos	157.968,98	157.968,98		141.009,13	141.009,13	


14. Provisiones y contingencias

- El detalle de las provisiones durante el ejercicio es el siguiente:

	Otras provisiones	Provisiones a corto plazo	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2015	86.812,47	1.350.057,38	1.436.869,85
(+) Dotaciones	0,00	6.497.550,18	6.497.550,18
(-) Aplicaciones	-86.812,47	-5.752.596,86	-5.839.409,33
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2015	0,00	2.095.010,70	2.095.010,70

- El epígrafe de otras provisiones, correspondía con una provisión para impuestos cancelada en este ejercicio y derivado de la Inspección de Hacienda mencionada en la Nota 10, ya finalizada.
- En "provisiones a corto plazo" se recogen las provisiones de coste y de gasto. Las de coste contemplan a su vez las provisiones por regalos, viajes, servicios y tarjetas y que constituyen el eje del negocio de incentivos. En sí mismas, se corresponden con la contraprestación entregada a los beneficiarios de los incentivos. Se han de provisionar todos los meses por las "redenciones de puntos" o "devengo de incentivos" y se cancelan al facturarse las mismas.
- En los que respecta a las provisiones de coste, no se poseen incertidumbres significativas sobre las estimaciones realizadas y ello es debido a que mensualmente se realiza una estimación de los costes existentes como consecuencia de las redenciones de puntos de los participantes y se realiza una comparación con los costes recibidos, provisionando la diferencia o cancelando la provisión existente en función de la diferencia existente entre ambos importes. Esta provisión se realiza gracias a los datos que se obtienen de informes y exportaciones del programa de gestión de la compañía que se cotejan, comprueban y cuadran mensualmente.
- En cuanto a las provisiones de gasto, la compañía tiene la política de provisionar todos los gastos ciertos, que se devengan mensualmente y se liquidan en una fecha futura, como por ejemplo, los bonus de los empleados, el coste de la auditoría, entre otros.



15. Información sobre medio ambiente

- Dada la actividad a la que se dedica la sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

16. Hechos posteriores al cierre

- Los administradores no conocen ningún otro acontecimiento ocurrido con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales que pudiera afectar de forma significativa a las mismas o que debiera ser recogido en las mismas para una comprensión adecuada.

17. Operaciones con partes vinculadas

- A efectos de la presentación de las Cuentas Anuales una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, análoga en el artículo 42 del Código de Comercio.
- Los importes recibidos por los miembros del órgano de administración de la Sociedad y del personal de alta dirección son los siguientes:

Importes recibidos por el personal de alta dirección

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	261.900,00	174.000,00
3. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales:	5.691,31	5.109,90
b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección	5.691,31	5.109,90

Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	264.290,09	225.829,64
3. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales:	9.841,26	8.339,12
b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección	9.841,26	8.339,12

No se han satisfecho retribuciones a los miembros del órgano de administración por razón de su pertenencia al mismo en el ejercicio 2015. No se han concedido anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuentas de ellos a título de garantía.

- En cuanto a las transacciones y saldos con partes vinculadas, han sido los siguientes,

En 2015:

	COMPRAS	VENTAS	CRÉDITOS	DÉBITOS	DIVIDENDOS	Saldos deudores a 31/12/15	Saldos acreedores a 31/12/15
EGOR- THINK SMART		182.372,64				71.140,65	
SMART EVENTS	418.322,63	45.272,83					138.131,21
MGVH					16.176,51		
CARIBE MUSIC					16.176,51		
JMC					1.918,91		
PIPEN					1.918,91		
THSM		223.563,02	632.789,23				
THSS	157.968,98	287.972,45	2.811.488,06				
TOTAL	576.291,61	739.180,94	3.444.277,29	0,00	36.190,84	71.140,65	138.131,21

En 2014:

	COMPRAS	VENTAS	CRÉDITOS	DÉBITOS	DIVIDENDOS	Saldos deudores a 31/12/15	Saldos acreedores a 31/12/15
EGOR- THINK SMART		151.853,06				108.730,14	
SMART EVENTS	397.096,46	63.570,88					153.835,18
MGVH					N/A		
CARIBE MUSIC					N/A		
JMC					N/A		
PIPEN					N/A		
THSM		186.026,98	396.392,84			N/A	
THSS	141.009,13	151.290,53	1.848.735,88			N/A	
TOTAL	538.105,59	552.741,45	2.245.128,72	0,00	0,00	108.730,14	153.835,18

- En cumplimiento de lo establecido en el Plan General de Contabilidad, con el fin de reforzar la transparencia, hace constar que los miembros del Consejo de Administración no poseen participación alguna o desempeño de cargos en otras sociedades cuya actividad sea análoga o complementaria al objeto social de la Sociedad.
- Los administradores no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la sociedad, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

18. Otra información

- La distribución por sexos al término del ejercicio del personal de la sociedad, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por categorías

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Altos directivos	4	4
Resto de personal directivo	6	6
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	38	37
Empleados de tipo administrativo	20	17
Total empleo medio	68	64

Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexos

	TOTAL		Hombres		Mujeres	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Consejeros	2	2	2	2	0	0
Altos directivos (no consejeros)	2	2	2	2	0	0
Resto de personal de dirección de las empresas	6	6	4	5	2	1
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	38	37	20	27	18	10
Empleados de tipo administrativo	20	17	5	7	15	10
Total personal al término del ejercicio	68	64	33	43	35	21

- Los honorarios percibidos por los auditores por la realización de la auditoría correspondiente al ejercicio 2014 ascendieron a 7.520 euros, no percibiendo otros honorarios por ningún otro concepto. En el ejercicio 2015 los honorarios por la realización de la auditoría ascendieron a 8.150 euros y 11.750 euros por otros servicios de verificación.

19. Información segmentada

- La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por categoría de actividades y mercados geográficos, se detalla en el siguiente cuadro:

Cifra de negocios por categoría de actividades

Descripción de la actividad	Código CNAE	Cifra de negocios	
		Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Programas de Incentivos		11.163.740,21	9.089.386,85
Programas de Tecnología		2.205.457,04	2.565.756,15
Total		13.369.197,25	11.655.143,00

Cifra de negocios por mercados geográficos

Descripción de la actividad	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Nacional, total:	12.561.757,05	10.933.929,09
Resto Unión Europea, total	37.750,00	220.696,40
Portugal	258.154,73	163.200,00
USA	287.972,45	151.290,53
MX	223.563,02	186.026,98
Resto del mundo, total		
Total	13.369.197,25	11.655.143,00

20. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

- Dada la actividad a la que se dedica la sociedad, la misma no se encuentra afectada por el PNA, Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión de GEI, para el periodo 2008-2012, y la Orden PRE/3420/2007, que recoge la asignación individual de GEI a las instalaciones incluidas en el PNA, 2008-2012. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

21. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010 de 5 de Julio, modificada por la Ley 31/2014 de 3 de diciembre.

- La información en relación con el período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, es la siguiente:

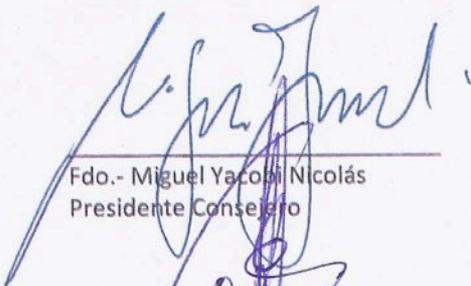
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	51,59	45,59
Ratio de operaciones pagadas	87,49%	86,38%
Ratio de operaciones ptes. De pago	12,51%	13,62%

	Importe	Importe
	Total pagos realizados	8.927.590,08
Total pagos pendientes	1.276.533,67	1.391.286,44

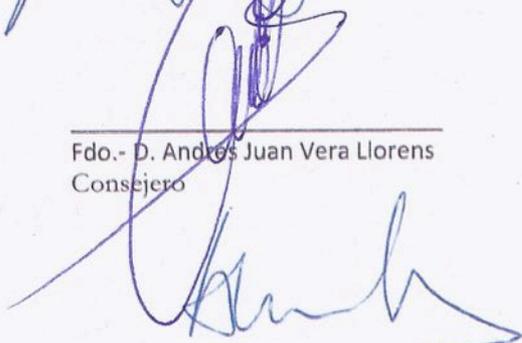




Cuentas formuladas en Madrid, a 31 de Marzo de 2016.



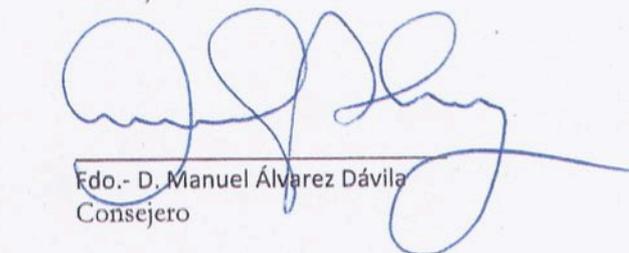
Fdo.- Miguel Yacobi Nicolás
Presidente Consejero



Fdo.- D. Andrés Juan Vera Llorens
Consejero



Fdo.- D. Andrés Varela Entrecanales
Consejero

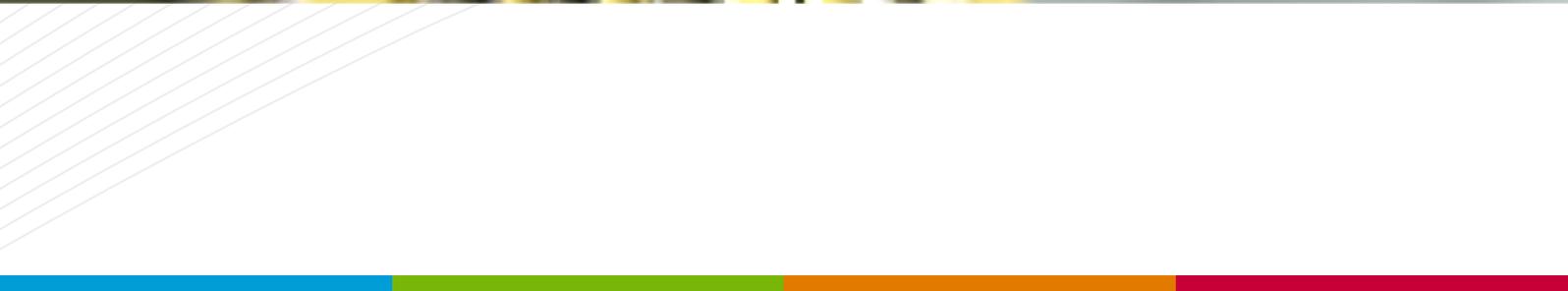


Fdo.- D. Manuel Álvarez Dávila
Consejero



INFORME

Gestión 2015



Think Smart, S.A.

Informe de Gestión 2015

1.- Presentación general de la compañía

THINK SMART, S.A. (en adelante también denominada indistintamente como "THINK SMART", "ThinkSmart") es una sociedad mercantil de duración indefinida con domicilio social en la calle Francisca Delgado nº 11, núcleo 2, 4ª planta de Alcobendas, Madrid y CIF A-81916397.

La Sociedad fue constituida bajo la denominación de THINK SMART, S.A. el 23 de enero de 1998 en virtud de escritura pública otorgada ante el Notario de Madrid, D. Rafael Vallejo Zapatero bajo el número 1285 de su protocolo.

ThinkSmart tiene como objetivo mejorar el rendimiento de los colectivos implicados en el proceso de venta: productor, fuerza de ventas, canal de distribución y cliente final.

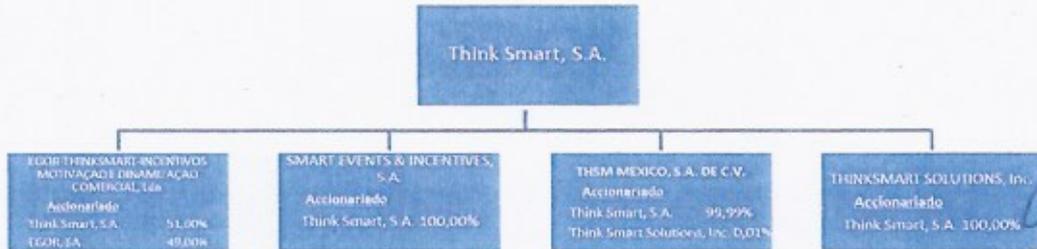
Dispone de sedes en Madrid, Barcelona, Lisboa (Portugal), Ciudad de México (México), San Francisco (Estados Unidos) y Miami (Estados Unidos). Opera en más de 20 países para clientes de categoría *enterprise* (varios Ibex35/Fortune500) y cuenta con un equipo humano de más de 75 profesionales.

Cuenta en su cartera con clientes multisectoriales, tales como, fabricantes de automóviles, bancos, compañías de seguros, fabricantes de bebidas, grandes grupos editoriales, compañías de seguridad y operadores de telecom, que utilizan desde hace años la tecnología de ThinkSmart para mejorar el rendimiento comercial de sus equipos de venta y su canal de distribución.

La compañía ha desarrollado tres plataformas tecnológicas, Motivate4one, App4One y ThinkSmartOne, las cuales le permiten operar en modo SaaS (Software as a Service) sin necesidad de instalación en los servidores de sus clientes. En todos los casos se integran datos de las distintas fuentes de las que disponen las empresas, para su posterior proceso, aplicación de reglas de negocio y publicación online, dotándola de key performance indicators (KPI's) de gestión que son actualizados diariamente.

Los servicios de ThinkSmart incluyen tres tipos de programas: Reporting, Incentivos y Performance Comercial, lo que permite conocer en tiempo real los resultados de ventas de todo el canal, el establecimiento de incentivos que ayudan a alcanzar objetivos, el cálculo de comisiones y el fulfillment de los premios que obtienen los vendedores.

El esquema de la compañía y filiales se detalla a continuación:



En la actualidad las compañías no tienen obligación de consolidar fiscalmente resultados, no obstante en el punto 3 de este informe anual "Informe económico del ejercicio 2015" se incluye la cuenta de Pérdidas y Ganancias y Balances proforma consolidados.

2.- Evolución del negocio durante el ejercicio 2015

Durante el ejercicio 2015 se ha alcanzado un hito de gran relevancia para ThinkSmart. La salida al Mercado Alternativo Bursátil ha supuesto un decisivo paso adelante en su expansión, pues la captación de recursos financieros facilitará acometer los planes estratégicos del negocio, dando solidez al proyecto y mayor visibilidad de la compañía de cara a los distintos mercados en los que opera. En el "DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL" se recoge la estrategia de la compañía en profundidad.

A lo largo del ejercicio, ThinkSmart ha realizado inversiones relevantes, tanto en I+D+i con el objetivo de mantener una continua mejora de las plataformas, como en lo destinado a la expansión comercial nacional e internacional.

En lo relativo a la **expansión comercial**, desde su incorporación al MAB ha incorporado perfiles comerciales en casi todos los mercados. Las incorporaciones más relevantes comprenden un Director General Comercial en España, un Sales Director para la plataforma ThinkSmartOne en Estados Unidos (reclutado en Marzo de 2016), un Director General Comercial en México, y la contratación de un KAM en Portugal, actualmente en proceso avanzado de recruiting. A la fecha de realización de este informe, el equipo de venta directa de ThinkSmartOne en Estados Unidos está compuesto por 4 personas con dedicación completa, incluyendo el Sales Director y 3 Account Executives.

El desarrollo del canal de partners y distribuidores para la plataforma ThinkSmartOne también es de suma importancia y se está focalizando en tres modelos:

- a. **Referral Partners:** Vinculados al negocio de la motivación, ya se han reclutado en Estados Unidos los primeros referral partners cuya función fundamental es la identificación de potenciales clientes que ya usan programas de motivación en otras plataformas, y que han desplegado o están en proceso de despliegue de Salesforce.
- b. **Service Partners:** Son compañías cuya actividad principal es la implantación de Salesforce, convirtiéndose en distribuidores de ThinkSmartOne para su prescripción, venta e instalación a sus clientes. En España se ha reclutado al primer Partners que operara bajo esta modalidad con ThinkSmart.
- c. **System Partners:** La característica fundamental de este modelo es la integración de ThinkSmartOne con otras plataformas que ya cuentan con una extensa red de distribución, como es el caso de Salesforce. No sólo se trata de plataformas de CRM, sino también ERPs, Plataformas de Learning, Proveedores de Rewards, Medios de Pago. A modo de ejemplo cabe destacar integraciones ya realizadas con Amazon, PayPal, InComm o Hyperwallet.

Otro de los pilares fundamentales para la expansión comercial de ThinkSmartOne está directamente vinculado con el **área de Marketing**. La compañía cuenta, en su oficina de San Francisco, con un equipo de Marketing Online compuesto por una Online Marketing Manager y un Marketing Assistant, así como los servicios de apoyo de un copywriter freelance y una Diseñadora de Arte Junior, además del equipo de diseño y creatividad de la matriz Española. Durante el ejercicio 2015 se ha realizado la renovación completa de contenidos de la página web de ThinkSmartOne, la actualización de los perfiles de compañía en LinkedIn, Twitter y Facebook, la integración de una plataforma de Marketing Automation y el diseño e implantación de los procesos de cualificación de Leads que permitan establecer y dinamizar el proceso de Demand Generation.

El modelo completo de comercialización de ThinkSmartOne, desde la generación de leads hasta el cierre de clientes, está totalmente integrado desde Salesforce con más de 10 plataformas externas, incluyendo capacidades de Marketing Automation, Lead Nurturing, Sales Dripping, Quote to Sell, Social Media publishing, Tech Stack Analysis, Online Demo/Webinar, Online Advertising, Content Generation, Landing Page Automation, Email Marketing.

Adicionalmente la compañía ha participado en 2015 como sponsor en diversas ferias sectoriales, incluyendo DreamForce 15 en San Francisco, Sales 2.0 en San Francisco, Madrid y Barcelona Salesforce Essentials.

El otro elemento **estratégico es la inversión en I+D+i**, que en el ejercicio 2015 ha ascendido a 705.000 Euros. Dicha inversión ha permitido continuar el desarrollo de funcionalidades y versiones de las plataformas, crear nuevas plataformas de distribución, iniciar la adaptación de la tecnología de ThinkSmartOne para la optimización de Motivate4One y adaptar la plataforma móvil App4One a las nuevas funcionalidades.

Cabe destacar que el **incremento de la inversión** con respecto a ejercicios anteriores ha estado motivado por la **concentración de recursos en la plataforma ThinkSmartOne**. A lo largo del ejercicio 2015 se consiguió su homologación y aprobación para la distribución en la plataforma de aplicaciones AppExchange de Salesforce.

Desde la fecha de primera publicación en 22 de Mayo de 2015, hasta el cierre del año 2015, se han publicado y actualizado 5 versiones, de la V.1.7.0 a la V.2.1.1 que incluían mejoras y nueva funcionalidad.

A fecha de cierre de este informe, la versión disponible en el AppExchange es la V.3.2.0. Incluye 3 modalidades diferentes de puntos para ser usados con el catálogo de ThinkSmartOne, los catálogos de productos de los clientes, o como modelos de reconocimiento y gamificación sin catálogo asociado. También se han incorporado reglas de ranking, reglas sobre objetivos, reglas sobre cualquier campo contenido en los objetos estándar de Salesforce, publicación de leaderboards sobre cualquier regla, la posibilidad de lanzar programas de motivación sobre actividades de Calidad de Datos, Adopción de Salesforce o Programas de Security Awareness. Otra nueva funcionalidad disponible en esta versión es las denominadas "hidden rules", que permiten hacer simulaciones de incentivos sin que los participantes puedan ver el resultado. Todas estas nuevas funcionalidades se han desarrollado con posterioridad a su lanzamiento original en Mayo de 2015.

La plataforma **ThinkSmartOne** tiene como **vocación** su constante actualización, la inclusión recurrente de funcionalidades para mejorar y ampliar las reglas de cálculo, la búsqueda permanente de nuevas actividades a motivar y la integración con otras plataformas líderes en sus respectivos segmentos. En definitiva, **la consolidación como plataforma de referencia para Motivación.**

Con respecto a la plataforma **Motivate4One**, lo más destacable durante el ejercicio 2015 ha sido la oportunidad de reproducir en filiales Internacionales de nuestros clientes proyectos que ya se operaban en España. Se trata de una plataforma consolidada, testada y recomendada durante varios años por distintos clientes, que eventualmente han facilitado la introducción en sus homónimos en otros países en los que la sociedad no tiene oficina, validando un modelo de expansión internacional sin necesidad de tener presencia local. Gracias a estos promotores internos, ThinkSmart opera nuevos proyectos en Italia y Alemania en 2015.

La plataforma **App4One** es la versión para dispositivos móviles de **Motivate4One**. Es un complemento que opera bajo el modelo de App nativa en iOS y Android y que a largo de 2015 ha permitido generar funcionalidad que no hubiera sido posible desarrollar sin el factor movilidad. En concreto la funcionalidad de Wellness, permitiendo realizar programas de incentivos basados en la actividad física de los participantes capturada por sus dispositivos, y la funcionalidad de Check In - Check Out, que mediante geolocalización permite verificar la ubicación de un participante y lanzar programas de motivación basados en la asistencia a eventos o visitas comerciales.

3.- Modelos de negocio de las plataformas Motivate4One, App4One y ThinkSmartOne.

Es importante explicar que las plataformas Motivate4One y App4One tienen un ciclo de negocio muy diferente al de ThinkSmartOne, siendo este último un modelo de Software as a Service (SaaS) puro, que a diferencia de los anteriores, no requiere de un modelo de servicios. Los tiempos de maduración, indicadores de gestión, inversión requerida y ciclo de retorno son distintos.

Motivate4One y App4One tienen un ciclo de negocio en el que el proceso de venta es normalmente más largo, pudiendo extenderse entre 3 y 12 meses. Así mismo requieren de una implantación generalmente compleja al tener que ser integrados con las fuentes de datos de los clientes, y se operan en modo servicio por parte de ThinkSmart. Los indicadores de gestión, inversión requerida y ciclo de retorno son más tradicionales y son estándar en el mercado desde hace ya tiempo.

En cambio ThinkSmartOne es un modelo de Software as a Service (SaaS) **puro**, que responde a tiempos, indicadores y ciclo de inversión diferentes. Hay disponible extensa información en el mercado a este respecto, adjuntamos una referencia que puede ayudar a entender mejor este modelo, <http://www.forentrepreneurs.com/es/saas-metrics-2/>.

Creemos importante mencionar y marcar esta diferencia dado que el lanzamiento y comercialización de ThinkSmartOne va a requerir inicialmente de inversiones que tienen un ciclo de retorno específico. Esto implica que se requiera de fuertes inversiones iniciales en ventas y marketing, aportando un margen comercial reducido durante el primer año de operación de cada cliente, y evolucionando a márgenes significativamente mayores durante el resto de años de operación de cada cliente. El modelo comercial retribuye a los vendedores en base al valor total del primer año de cada cliente, y se contempla que los clientes perduren en el tiempo por encima de los 3 años de media (en la plataforma Motivate4One la compañía ha tenido experiencias de clientes de más de 12 años de duración). De esta forma, los años siguientes al primero no deben soportar costes comerciales directos, salvo los propios de los partners.

El coste de adquisición de cliente (CAC), el valor de la vida de cliente (LTV) y el porcentaje de pérdida de clientes de cartera (Chur) serán los indicadores que mejor mostrarán la salud del negocio de la plataforma ThinkSmartOne, si bien la compañía no cuenta todavía con datos suficientes dado que la actividad de comercialización se inició en el último trimestre de 2015 y requiere datos de al menos un año para aportar una muestra significativa.

4.- Evolución de las principales magnitudes en la Matriz y Filiales

THINK SMART, S.A. (Madriz)

La facturación de Think Smart, S.A ha alcanzado 13.369.197,25 euros en el 2015 lo que supone un incremento interanual del 18,17%. El negocio en España está en un momento de expansión dentro de la madurez, siendo el segundo año consecutivo que consigue crecimientos de doble dígito.

Consideramos que la evolución del negocio de Think Smart, S. A. es satisfactoria con una tasa de crecimiento elevada para una compañía con más de 18 años en el mercado.

A continuación se exponen las principales magnitudes de las filiales;

SMART EVENTS & INCENTIVES, S.A.

Smart Events es una agencia de viajes al por menor. Debido a la regulación existente en España es necesaria para poder prestar los servicios de viajes a los participantes de los programas de incentivos.

Su actividad va directamente vinculada a Think Smart, S.A. y su volumen de negocio está relacionado con el volumen de los productos Viajes, Servicios y Experiencias utilizados en los programas de Incentivos.

La facturación de Smart Events ha alcanzado 450.135,20 euros en el 2015 con un incremento interanual del 4,10%.

EGOR-THINKSMART-INCENTIVOS MOTIVAÇÃO E DINAMIZAÇÃO COMERCIAL, Lda.

EGOR es una compañía de referencia en el sector de los recursos humanos en Portugal y cuya alianza con Think Smart en Egor-ThinkSmart es estratégica. Nos permite dar servicio a los clientes en Portugal consiguiendo, de esta forma, cubrir toda la península Ibérica.

Está previsto reforzar el área comercial y de este modo impulsar un mercado que todavía ofrece un recorrido importante.

La facturación de EGOR-THINKSMART ha alcanzado 344.152,00 euros en el 2015 con un incremento interanual del 19,55%.

THINKSMART SOLUTIONS, Inc.

Con sedes en San Francisco y Miami, ThinkSmart Solutions tenía como objetivo en origen dar servicio en Estados Unidos y Canadá a potenciales clientes de las plataformas Motivate4One y App4One.

Con motivo del desarrollo y puesta en producción de la nueva plataforma, se decidió focalizar todos los esfuerzos de ThinkSmart Solutions en el lanzamiento y comercialización de ThinkSmartOne. La sociedad es la responsable de la conceptualización de la plataforma y sus funcionalidades, del lanzamiento global comercial, la generación de los canales de partners, el diseño y ejecución de las acciones de marketing, la gestión de la venta directa y la coordinación de la venta de ThinkSmartOne a través de las filiales y la matriz.

En línea con lo expuesto anteriormente se ha reforzado considerablemente el equipo con perfiles técnicos/comerciales. En el 2015 se han incorporado a la sociedad 3 nuevos profesionales, destacando así mismo la incorporación como mencionamos anteriormente de un Sales Director ThinkSmartOne en 2016.

La facturación de THINKSMART SOLUTIONS ha alcanzado 593.461,01 euros en el 2015 lo que supone un decremento interanual del - 37,81%. Este decremento se debe al abandono de la actividad relacionada con la plataforma Motivate4One para Estados Unidos y Canadá.

A partir de Enero de 2016, ThinkSmart Solutions comercializa exclusivamente la plataforma ThinkSmartOne, siendo la titular de los ingresos por la actividad de venta directa, así como los ingresos netos de licencias comercializadas por terceras partes, ya sean partners o por la matriz y filiales. Cabe destacar que a fecha de este informe, la compañía ha cerrado ya contratos con clientes en Estados Unidos, tanto del segmento Enterprise como Small and Medium Business (SMB), así como también en España, y tiene en el pipeline de negocio instalaciones de versiones trial (de prueba) en USA, UK, Canadá, España y Japón.

A finales del 2015 se ha puesto en marcha la apertura de una oficina en Miami. Esta decisión permite dar mayor cobertura al mercado americano en la Costa Este, siendo además una ventana de entrada para el negocio de Estados Unidos en Latinoamérica. El Sales Director está ubicado en la oficina de Miami, lugar donde se desarrollará el equipo de ventas principal para ThinkSmartOne, manteniendo en San Francisco un equipo básico de ventas, así como los equipos de producto y marketing.

El motivo fundamental de estas ubicaciones basadas en funciones atiende a motivos estratégicos de negocio: El coste salarial en Florida es significativamente inferior al de San Francisco, siendo el equipo de ventas el que mayor crecimiento debe experimentar en los próximos meses. Adicionalmente, Florida ofrece una ventaja geográfica horaria y una demografía bilingüe muy adecuada para el desarrollo de negocio hacia Latam y Europa.

En su caso, los equipos de marketing y producto se benefician de la influencia que sobre San Francisco ejerce la presencia de las más importantes empresas de tecnología del mundo en la denominada Bay Area, que incluye a Silicon Valley.

THSM MEXICO, S.A. DE C.V.

THSM es una sociedad Mexicana que nos permite dar servicio en todo Latam.

Existen muy buenas expectativas de negocio en México y el mercado Latinoamericano. Esto se ha puesto de manifiesto, ya que durante el ejercicio 2015 se han ganado todos los proyectos que estaban en cartera, incrementando el número de proyectos en un 150%.

A pesar de esta circunstancia, la variación en el volumen de negocio no se ha podido apreciar debido a que los tiempos de venta han sido superiores a los previstos inicialmente. Esto ha hecho retrasar el lanzamiento y por tanto la facturación de proyectos, que se consolidarán durante el año 2016.

El equipo de Dirección y Comercial se ha reforzado contratando a un Director General Comercial en México. Podemos decir que hay una cartera de oportunidades muy significativa y las expectativas son buenas.

La facturación de THSM ha alcanzado 648.609,25euros en el 2015 lo que ha supuesto un decremento interanual del - 6,95%. El tipo de cambio peso/euro a cierre de ejercicio ha influido negativamente en la variación anual, ya que el importe de negocio en moneda local ha experimentado un crecimiento.

5.- Principales Riesgos e incertidumbres

Los factores de riesgo a continuación señalados son los que se consideran más relevantes, sin perjuicio de que pudieren existir otros menos relevantes o desconocidos en el momento de elaboración del presente Documento.

Riesgos de carácter financiero

La situación patrimonial actualmente negativa de las filiales de Estados Unidos y México son situaciones que podrían condicionar la viabilidad futura en caso de no verse corregidas y solventados así los problemas de la estructura financiera del grupo a largo plazo. Ambas circunstancias se reflejan en la auditoría del ejercicio 2015.

Todo ello redunda en una estructura financiera que debe recuperar su equilibrio a través del éxito de las operaciones – especialmente la internacionalización y el desarrollo comercial de ThinkSmartOne.

Riesgos relacionados con la evolución comercial: riesgo de producto, riesgo de concentración geográfica y riesgo de concentración sectorial y de clientes.

Riesgo de producto. La penetración en mercado de la plataforma ThinkSmartOne a través de la filial del grupo en Estados Unidos condicionarán la sostenibilidad del negocio, por centrar una parte relevante de la estrategia. Así mismo, la renovación anual de los contratos de suscripción de los clientes de ThinkSmartOne a su vencimiento condicionarán el éxito del modelo SaaS (Software as a Service).

Riesgo de concentración geográfica. Será fundamental que esta evolución contribuya a la dilución de la concentración actual del negocio y por tanto del riesgo inherente al mismo en España. En concreto será crítica la evolución de la filial estadounidense, que concentra las expectativas en torno al éxito comercial de ThinkSmartOne, con un peso sustancial en la estrategia de la Compañía.

Riesgo de concentración sectorial y de clientes. La diversificación también deberá repercutir en un menor peso de sectores como la automoción, el financiero, etc., que tienen varias de sus principales marcas entre los 10 clientes más relevantes de la compañía. Si no se incrementa la base de clientes para que se reduzca el peso relativo de cada uno de ellos, la pérdida de alguno tendría un impacto relevante en las cifras de la Compañía por la posible pérdida de facturación y el posible ajuste negativo de las provisiones de puntos disponibles en los programas de incentivos.

Riesgos vinculados a la renovación y valoración de los activos intangibles, y a la necesidad de innovación permanente.

La consecución de resultados positivos sostenidamente en el tiempo dependerá de forma significativa de añadir nuevos atributos, prestaciones y/o especificaciones a los desarrollos tecnológicos que permitan mantener la competitividad de la compañía.

Tales desarrollos se materializan fundamentalmente en activos intangibles, cuya valoración y capacidad de renovación condicionará la capacidad de innovación permanente del grupo, epicentro de la sostenibilidad de su propuesta de valor. Si bien estas capacidades de innovación han estado presentes hasta la fecha, ello no garantiza que necesariamente vaya a seguir siendo así en el futuro, bien porque no se enuncia en otros factores de riesgo, porque no se fidelice el talento necesario para ello, porque la evolución comercial o éxito de sus productos no sea el esperable o cualquier otro factor que mitigue o condicione la perdurabilidad del valor de los activos intangibles y su necesaria renovación permanente.

Riesgo de dependencia de personas clave

Este riesgo suele estar presente en casi todas las compañías pequeñas o medianas, máxime cuando su valor fundamental radica en el talento, y más si cabe cuando se encuentran en fases críticas de desarrollo de negocio hacia un modelo más extenso y rentable como pretende la compañía.

Es el caso de ThinkSmart, que tiene en la fidelidad de su personal, y de manera muy especial en la vinculación de su cuerpo directivo, un valor fundamental de su estrategia.

6.- Acontecimientos posteriores al cierre

No existen acontecimientos importantes para la sociedad con posterioridad al cierre y que tengan influencia en las cuentas anuales de 2015 y la de sus negocios.

7.- Investigación y Desarrollo

ThinkSmart, después de la consecución y finalización del último proyecto avalado por CDTI ThinkTernational, finalizado en 2015, ha seguido con la evolución de sus diferentes plataformas, Motivate4One, App4One y ThinkSmartOne.

Respecto de ThinkSmartOne, se han evolucionado distintas versiones de la misma, dotándola de funcionalidades tales como reglas de incentivos basados en Wellness, donde se han integrado con dispositivos móviles y wearables. Nuevas tipologías de reglas de negocio basadas en data quality, respecto de contactos, leads y cuentas, así como introducción de una nueva interfaz adecuada a las nuevas tecnologías de Salesforce.

En App4One se han desarrollado sistemas para seguimiento comercial, basados en geolocalización, así como toda la tecnología necesaria para la integración de los sistemas Wellness de proveedores de sistemas IOS y Android. También se ha evolucionado la tecnología de la plataforma, para adaptarla a los nuevos estándares y se ha profundizado en sistemas de comunicación que dará como fruto el lanzamiento de una nueva release en 2Q de 2016.

Motivate4One adopta progresivamente los desarrollos y evoluciones de las dos plataformas anteriores, de tal forma que podemos ofrecer dichas funcionalidades, descritas anteriormente, a los clientes bajo la plataforma enterprise.

En el punto 2 de este informe de gestión, (evolución del negocio 2015), se ha detallado de manera más extensa información relativa a las funcionalidades desarrolladas durante el ejercicio.

8.- Autocartera

La sociedad posee al cierre del ejercicio una autocartera de 124.335 acciones a una valoración de 3,32 Euros por acción.

9. Otros

El periodo medio de pago a proveedores es de 51,59 días. Se están tomando medidas para mejorar el proceso de visado de facturas para poder reducir dicho plazo al marcado por la normativa.

No han habido actuaciones relevantes en materia de medio ambiente ni cuestiones relativas al personal que afecten a la situación y evolución de la sociedad.



INFORME

Económico del Ejercicio 2015





INFORME ECONOMICO DEL EJERCICIO 2015

Think Smart, S.A.

El siguiente informe tiene como objetivo (i) presentar los estados financieros del ejercicio 2015 y (ii) realizar una comparativa con el año anterior.

El Informe Económico del Ejercicio 2015 incluye los siguientes estados financieros de Think Smart, S.A. y Filiales:

- Pérdidas y Ganancias Individual (Think Smart, S.A.)
- Balance (Think Smart, S.A.)
- Pérdidas y Ganancias Consolidadas proforma
- Balance Consolidado proforma

En este informe se realiza en primer lugar un resumen general del ejercicio a fin de proporcionar una visión rápida y ejecutiva de lo que ha acontecido, para pasar a continuación a realizar un análisis más detenido de los estados financieros cerrados a 31 de Diciembre de 2015 y su comparativa con el año 2014.

Debido a reclasificaciones requeridas por los auditores en el año 2015, ha sido necesario re-expresar las cuentas del ejercicio 2014 para poder así realizar la comparativa entre los ejercicios 2014 y 2015.

Resumen General del Ejercicio 2015

THINK SMART, S.A. (en adelante también denominada indistintamente como “THINK SMART”, “ThinkSmart”) es una sociedad mercantil de duración indefinida.

ThinkSmart tiene como objetivo mejorar el rendimiento de los colectivos implicados en el proceso de venta: productor, fuerza de ventas, canal de distribución y cliente final.

En THINK SMART, que es la sociedad matriz, tiene lugar el soporte de la tecnología para los servicios prestados globalmente y el I+D+i. Además actualmente es el buque insignia del grupo con la facturación más importante.

A continuación realizamos una breve descripción del grupo de sociedades restantes:

- **SMART EVENTS & INCENTIVES, S.A.** Smart Events es una agencia de viajes al por menor. Debido a la regulación existente en España es necesaria para poder prestar los servicios de viajes a los participantes de los programas de incentivos.
- **EGOR-THINKSMART-INCENTIVOS MOTIVAÇÃO E DINAMIZAÇÃO COMERCIAL, Lda.**, EGOR-THINKSMART, nos permite dar servicio a los clientes en Portugal y por lo tanto conseguimos cubrir toda la península Ibérica. EGOR es una compañía de referencia en el sector de los recursos humanos en Portugal.



- **THINKSMART SOLUTIONS, Inc.**, es una sociedad con sede en San Francisco y oficina en Miami, nos permite dar servicio en Estados Unidos y Canadá además de ser la sociedad plataforma para el lanzamiento global de nuestra nueva plataforma ThinkSmartOne.
- **THSM MEXICO, S.A. DE C.V.** THSM es una sociedad Mexicana que nos permite dar servicio en el territorio Latam.

En la página 34 de la memoria se puede encontrar información detallada sobre las filiales, su capital social, patrimonio neto y porcentajes de participación.

Las sociedades no consolidan contablemente pero están controladas en todos los casos por THINK SMART, S.A.:

EGOR-THINKSMART-INCENTIVOS MOTIVAÇÃO E DINAMIZAÇÃO COMERCIAL, Lda	
--	--

Think Smart, S.A.	51,00%
EGOR, SA	49,00%

SMART EVENTS & INCENTIVES, S.A.	
--	--

Think Smart, S.A.	100,00%
-------------------	---------

THINKSMART SOLUTIONS, Inc.	
-----------------------------------	--

Think Smart, S.A.	100,00%
-------------------	---------

THSM MEXICO, S.A. DE C.V.	
----------------------------------	--

Think Smart, S.A.	99,99%
Think Smart Solutions, Inc.	0,01%

Think Smart, S.A. y sus Filiales desarrollan su actividad a través de las siguientes sedes y oficinas: Madrid, Barcelona, Lisboa (Portugal), Ciudad de México (México), San Francisco (Estados Unidos) y Miami (Estados Unidos).

Las sociedades comercializan los distintos productos en función de la madurez tecnológica y estado de transformación digital de las empresas de cada mercado. La localización elegida en cada caso es estratégica y permite cubrir las necesidades actuales de los clientes de la compañía en los diferentes mercados.

2015 ha sido un año donde la recuperación de la economía en España se ha mantenido. Los datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística (INE) en Febrero de 2016 apuntaban que la economía Española registró un crecimiento del 3,2% en el conjunto de 2015, motivado fundamentalmente por un mayor consumo de los hogares. Esto provoca una mejora de resultados de las grandes compañías, que a su vez han reactivado iniciativas en sus canales de venta, lo que ha influido positivamente en nuestra compañía.

El panorama económico descrito anteriormente, junto con una adecuada estrategia comercial ha permitido que Think Smart, S.A. haya alcanzado una facturación de 13.369.197,25 euros en el 2015, lo que supone un incremento interanual del 18,07% (Importe neto de la cifra de negocio más otros resultados) y un EBITDA (Resultados de Explotación restando las amortizaciones) de 772.062,45 euros.



El negocio en España está en un momento de expansión dentro de la madurez, siendo el segundo año consecutivo que consigue crecimientos de doble dígito. La incorporación de un Director General Comercial y las continuas mejoras realizadas en las plataformas, Motivate4One y App4One, sitúan a la compañía en un escenario favorable para el impulso de la internacionalización, el lanzamiento y puesta en valor de nuevos productos, y en definitiva el crecimiento.

Análisis de los Estados Financieros de Think Smart, S.A.

A continuación se analiza la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2015 y su comparativa con los datos del 2014. La información correspondiente al ejercicio 2014 se ha re-expresado a efectos comparativos como consecuencia de la aplicación retroactiva del cambio en la política contable en lo que se refiere a:

- La consideración de determinados activos intangibles con vida útil indefinida
- Los ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio 2015 y en ejercicios anteriores.
- Otras reclasificaciones realizadas en 2015

El detalle de los puntos tratados anteriormente se encuentra en la memoria de las cuentas. Dicha re-expresión no altera los resultados del ejercicio 2014.

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	31/12/2014	31/12/2015	Variación €	Variación %
A) OPERACIONES CONTINUADAS				
1. Importe neto de la cifra de negocios.	11.318.890	13.362.997	2.044.107	18%
a) Ventas.	60.524	(727.230)	(787.754)	-1302%
b) Prestaciones de servicios.	11.258.366	14.090.227	2.831.861	25%
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.	0	0		
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.	250.782	705.000	454.218	181%
4. Aprovisionamientos.	(7.322.725)	(9.590.497)	(2.267.773)	31%
a) Consumo de mercaderías.	(7.066.170)	(9.380.128)	(2.313.958)	33%
c) Trabajos realizados por otras empresas.	(256.555)	(210.369)	46.185	-18%
5. Otros ingresos de explotación.	207.795	43.775	(164.020)	-79%
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	169.197	1.619	(167.578)	-99%
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	38.598	42.156	3.558	9%
6. Gastos de personal.	(2.659.232)	(2.409.738)	249.494	-9%
a) Sueldos, salarios y asimilados.	(2.060.461)	(1.777.961)	282.499	-14%
b) Cargas sociales.	(598.771)	(631.776)	(33.005)	6%
7. Otros gastos de explotación.	(1.239.416)	(1.345.675)	(106.259)	9%
a) Servicios exteriores.	(1.206.069)	(1.356.311)	(150.242)	12%
b) Tributos.	(11.302)	(5.301)	6.002	-53%
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	(22.044)	15.937	37.981	-172%
8. Amortización del inmovilizado.	(193.464)	(214.927)	(21.463)	11%
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.	0	0		
10. Excesos de provisiones.	0	0		
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	0	0		
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio.	0	0		
13. Otros resultados.	4.555	6.200	1.645	36%
A.1) RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)	367.186,22	557.135,72	189.949,50	52%
14. Ingresos financieros.	97.175	79.957	(17.219)	-18%
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	0	0		
a ₁) En empresas del grupo y asociadas.	0	0		
a ₂) En terceros.	0	0		
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	97.175	79.957	(17.219)	-18%
b ₁) De empresas del grupo y asociadas.	97.175	79.957	(17.219)	-18%
b ₂) De terceros.	0	0		
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero.				
15. Gastos financieros.	(294.117)	(291.665)	2.452	-1%
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.	0	0		
b) Por deudas con terceros.	(294.117)	(291.665)	2.452	-1%
c) Por actualización de provisiones.	0	0		
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.	0	0		
a) Cartera de negociación y otros.	0	0		
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta.	0	0		
17. Diferencias de cambio.	536	(2.116)	(2.652)	-495%
18. Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros.	0	0		
a) Deterioros y pérdidas.	0	0		
b) Resultados por enajenaciones y otras.	0	0		
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero.	0	0		
a) Incorporación al activo de gastos financieros.	0	0		
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores.	0	0		
c) Resto de ingresos y gastos.	0	0		
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)	(196.405,34)	(213.823,64)	(17.418,30)	9%
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)	170.780,88	343.312,08	172.531,20	101%
20. Impuesto sobre beneficios.	(23.796)	0	23.796	-100%
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)	146.985,35	343.312,08	196.326,73	134%
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS				
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.	0	0		
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+21)	146.985,35	343.312,08	196.326,73	134%

Ingresos

El importe neto de la cifra de negocio de Think Smart, S. A. presenta un crecimiento del 18,05% respecto al ejercicio anterior. Este crecimiento procede de la incorporación de nuevo negocio y del crecimiento orgánico del existente.



En la partida 1 “importe neto de la cifra de negocio, apartado a) ventas” se refleja la variación interanual del importe de los puntos generados por los usuarios de los distintos clientes de la compañía y pendientes de canjear a 31 de diciembre. En el ejercicio 2015 el importe asciende a (727.230 euros) debido a que durante el ejercicio se ha producido un mayor volumen de canjeos, quedando menos puntos sin canjear a 31 de diciembre de 2015 con respecto al 31 de diciembre de 2014.

A continuación, se adjunta el detalle del total de ingresos de la sociedad desglosado por actividad y mercado geográfico:

a) Total ingresos por categoría de actividades:		
Descripción de la actividad:	Total ingresos	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Programas de Incentivos	11.163.740,21	9.089.386,85
Programas de Tecnología	2.205.457,04	2.565.756,15
Total	13.369.197,25	11.655.143,00
b) Total ingresos por mercados geográficos:		
Descripción del mercado geográfico	Total ingresos	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Nacional, total:	12.561.757,05	10.933.929,09
Resto Unión Europea, total:	37.750,00	220.696,40
Portugal	258.154,73	163.200,00
USA	287.972,45	151.290,53
MX	223.563,02	186.026,98
Resto del mundo, total:		0,00
Total	13.369.197,25	11.655.143,00

*La información utilizada en el cuadro anterior es de carácter analítico y por lo tanto recoge importes de diferentes partidas de la cuenta de P y G, que no se ciñen a la estructura exacta de las Cuentas Anuales.

La distribución del total de ingresos entre Incentivos y Tecnología puede variar de año en año en función del mix de producto vendido en los programas.

Trabajos realizados por la empresa para su activo

Se ha realizado una inversión de 705.000€, lo que supone un incremento respecto al ejercicio 2014 del 181%. La inversión en I+D+i es un elemento estratégico que ha permitido continuar el desarrollo de funcionalidades y versiones de las plataformas, integrar nuevas plataformas de distribución, iniciar la adaptación de la tecnología de ThinkSmartOne para la optimización de Motivate4One y adaptar la plataforma móvil App4One a las nuevas funcionalidades.



Gastos de Personal

La reducción de Gastos de Personal es debida a una reorganización interna que resulta más eficaz. La comparativa con el año 2014 muestra una reducción del 9%. Es de prever que la expansión internacional y lanzamiento de nuevos productos tenga como consecuencia un crecimiento de este gasto en el futuro.

Amortización del inmovilizado

Se ha decido modificar la consideración de vida útil indefinida de las plataformas creadas por la empresa en base a las siguientes consideraciones: la modificación del art. 34.4 del Código de Comercio establece que para los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de forma fiable, se amortizarán en un plazo de diez años. La compañía, en base a un principio de prudencia, decide cambiar el criterio mantenido desde el ejercicio 2011 y adaptarse en este ejercicio a lo establecido en la citada norma. Por lo tanto la amortización del inmovilizado se ve incrementada a partir del ejercicio 2015 en la cuenta de explotación, no obstante en la cuenta de resultados presentada, las cuentas del 2014 están re-expresadas y por lo tanto la comparativa interanual es homogénea.

Resultados de Explotación

Los resultados de explotación muestran un incremento del 52% con respecto al ejercicio 2014. Actualmente el volumen generado por los servicios de incentivos han mostrado un crecimiento del 22,82% debido al mayor volumen de productos de catálogo redimidos y la captación de nuevos clientes. Dicho crecimiento ha contribuido a absorber costes fijos de explotación y mejorar los resultados.

Resultado del Ejercicio

El incremento de las ventas, así como la optimización en el coste del personal y la contención de los costes financieros de la compañía, han motivado que el resultado del ejercicio 2015 ascienda a 343.312€, lo que supone un incremento del 134% con respecto al ejercicio 2014.

Balance

A continuación se detalla el balance de 2015 de Think Smart, S.A. y se compara con el del 2014:



THINK SMART - BALANCE A 31/12/2015 - Datos en €

ACTIVO	31/12/2014	31/12/2015	Variación €	Variación %
A- ACTIVO NO CORRIENTE	4.630.904	6.198.112	1.567.208	34%
I. Inmovilizado intangible.	1.666.525	2.236.138	569.614	34%
1. Desarrollo.	145.833	293.750	147.917	101%
4. Fondo de comercio.	443.686	443.686		0%
5. Aplicaciones informáticas.	1.077.006	1.498.702	421.697	39%
II. Inmovilizado material.	152.667	119.878	(32.789)	-21%
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.	152.667	119.878	(32.789)	-21%
III. Inversiones inmobiliarias.	0	0		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	2.392.674	3.592.989	1.200.315	50%
1. Instrumentos de patrimonio.	147.545	148.712	1.167	1%
2. Créditos a empresas.	2.245.129	3.444.277	1.199.149	53%
V. Inversiones financieras a largo plazo.	218.027	143.027	(75.000)	-34%
5. Otros activos financieros.	218.027	143.027	(75.000)	-34%
VI. Activos por impuesto diferido.	201.012	106.080	(94.932)	-47%
VII. Deudas comerciales no corrientes.	0	0		
B - ACTIVO CORRIENTE	8.874.660	12.464.652	3.589.992	40%
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.	0	0		
II. Existencias.	83.440	112.966	29.526	35%
1. Comerciales.	83.440	112.966	29.526	35%
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	8.583.191	9.120.127	536.937	6%
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	8.445.023	8.342.312	(102.711)	-1%
<i>b) Clientes por ventas y prestaciones de servicio a corto plazo</i>	<i>8.445.023</i>	<i>8.342.312</i>	<i>(102.711)</i>	<i>-1%</i>
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	108.730	71.141	(37.589)	-35%
5. Activos por impuesto corriente.	8.039	184.804	176.765	2199%
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	21.399	521.870	500.472	2339%
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0	0		
V. Inversiones financieras a corto plazo.	0	183.499	183.499	
VI. Periodificaciones a corto plazo.	8	10	3	33%
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	208.022	3.048.050	2.840.028	1365%
1. Tesorería.	208.022	3.048.050	2.840.028	1365%
TOTAL ACTIVO	13.505.564	18.662.764	5.157.200	38%



PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/2014	31/12/2015	Variación €	Variación %
A- PATRIMONIO NETO	2.948.913	6.445.500	3.496.587	119%
A-1) Fondos propios	2.815.642	6.291.349	3.475.706	123%
I. Capital	460.242	573.194	112.952	25%
1. Capital escriturado.	460.242	573.194	112.952	25%
II. Prima de emisión.	1.265.276	4.902.324	3.637.048	287%
III. Reservas.	1.043.866	617.466	(426.400)	-41%
1. Legal y estatutarias.	108.360	108.360	0	0%
2. Otras reservas.	935.506	509.106	(426.400)	-46%
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).	(8.446)	(144.947)	(136.501)	1616%
V. Resultados de ejercicios anteriores.	(92.281)	0	92.281	-100%
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores).	(92.281)	0	92.281	-100%
VI. Otras aportaciones de socios.	0	0		
VII. Resultado del ejercicio.	146.985	343.312	196.327	134%
VIII. (Dividendo a cuenta).	0	0		
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.	0	0		
A-2) Ajustes por cambios de valor.	0	0		
I. Activos financieros disponibles para la venta	0	0		
II. Operaciones de cobertura.	0	0		
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta.	0	0		
IV. Diferencia de conversión	0	0		
V. Otros.	0	0		
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	133.271	154.151	20.880	16%
B) PASIVO NO CORRIENTE	1.592.836	2.341.154	748.319	47%
I. Provisiones a largo plazo.	86.812	0	(86.812)	-100%
4. Otras provisiones.	86.812	0	(86.812)	-100%
II Deudas a largo plazo.	1.454.196	2.281.207	827.010	57%
2. Deudas con entidades de crédito.	359.924	667.177	307.253	85%
5. Otros pasivos financieros.	1.094.272	1.614.029	519.757	47%
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	0	0		
IV. Pasivos por impuesto diferido.	51.827	59.948	8.121	16%
V. Periodificaciones a largo plazo.	0	0		
VI. Acreedores comerciales no corrientes.	0	0		
VII. Deuda con características especiales a largo plazo.	0	0		
C) PASIVO CORRIENTE	8.963.815	9.876.110	912.295	10%
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0		
II. Provisiones a corto plazo.	1.350.057	2.095.011	744.953	55%
2. Otras provisiones.	1.350.057	2.095.011	744.953	55%
III. Deudas a corto plazo.	2.880.127	3.658.807	778.680	27%
2. Deudas con entidades de crédito.	2.739.047	3.480.640	741.593	27%
5. Otros pasivos financieros.	141.080	178.167	37.087	26%
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	0	0		
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	4.733.631	4.122.292	(611.338)	-13%
1. Proveedores	4.242.768	3.704.777	(537.991)	-13%
<i>b) Proveedores a corto plazo</i>	<i>4.242.768</i>	<i>3.704.777</i>	<i>(537.991)</i>	<i>-13%</i>
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	153.835	138.131	(15.704)	-10%
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	724	(884)	(1.607)	-222%
5. Pasivos por impuesto corriente.	0	0		
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	336.304	280.267	(56.037)	-17%
VI. Periodificaciones a corto plazo.	0	0		
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	0	0		
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	13.505.564	18.662.764	5.157.200	38%

A continuación se pasa a comentar aquellas partidas que requieren aclaraciones o que han sufrido modificaciones debido a errores detectados o cambios de criterios contables. Respecto a lo comentado anteriormente, hay que manifestar que en la revisión limitada de los estados financieros intermedios a 30 de Junio de 2015 e incluida en el Documento de Incorporación al Mercado, ya se pusieron de manifiesto parte de estos errores y criterios, tales como los referentes a los cálculos del CDTI y la amortización de la plataforma tecnológica.

Comentamos además las magnitudes más relevantes:



El tamaño del balance a cierre del 2015 (18.662.764 €) ha crecido un 38% con respecto al 2014 (13.505.564 €). Esta variación es principalmente debida al aumento de capital (Salida al MAB), aumento que da mayor liquidez y solidez a la empresa.

Corrección de errores

Las cuentas anuales del ejercicio 2015 incluyen los siguientes ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio:

- La compañía no registraba adecuadamente los préstamos recibidos del CDTI a interés 0. Se ha procedido a subsanar el registro de los mismos, imputando en una cuenta de subvenciones la diferencia entre el importe percibido por los mismos y el valor razonable de los préstamos otorgados. Se ha procedido a corregir el impacto retroactivamente, resultando un cargo en la cuenta de “reservas voluntarias” de 24.260,65 euros.
- Al liquidar el impuesto sobre sociedades del ejercicio 2014, los asesores fiscales de la compañía detectaron que al realizar el cálculo del impuesto sobre sociedades no se habían aplicado las deducciones por I+D que podían solicitarse por insuficiencia de cuota, según lo dispuesto en la Ley 14/2013 de Apoyo al Emprendedor. Como consecuencia de ello y para corregir la diferencia entre el asiento registrado por el cálculo del impuesto y su liquidación, se procede a realizar un abono en la cuenta de “reservas voluntarias” de 129.034,38 euros.
- La compañía detecta que no había dotado una provisión por deterioro por la inversión en la filial EGOR-THINKSMART. La misma tiene su origen en ejercicios anteriores y procede a corregirse el error registrando la provisión con cargo a la cuenta de “reservas voluntarias” por importe de 82.211,75 euros. Como se comenta anteriormente este ajuste hace referencia a ejercicios anteriores dado que la empresa desde el ejercicio 2014 arroja resultados positivos.

Cambios en criterios contables

Se han realizado ajustes a las cuentas anuales por cambios de criterios contables de la amortización de las Plataformas Tecnológicas y han afectado a la cuenta de reservas voluntarias.

En base a un principio de prudencia, se decide cambiar el criterio mantenido desde el ejercicio 2011 y adaptarse en este ejercicio a lo establecido en la nueva normativa (art. 34.4 del Código de Comercio), aplicando la misma con efectos retroactivos. Ello ha generado un cargo en la cuenta de “reservas voluntarias” de 470.765,08 euros.

Clientes y Proveedores

El saldo de las partidas de clientes y proveedores es elevado en relación con la partida del Importe Neto de la cifra de negocios y de Aprovisionamientos. Debemos apuntar que el importe recogido en ambas partidas incluye el valor de los puntos pendientes de canjeo a 31 de diciembre.



Préstamo Participativo ENISA

La sociedad poseía registrado en el ejercicio 2014 en el epígrafe de Fondos Propios un préstamo participativo concedido por la entidad ENISA de 300.000 euros.

Se ha reclasificado el mismo a "Otras deudas a largo plazo", esto no varía su condición de Préstamo Participativo.

Préstamos a Filiales

Think Smart, S.A. ha concedido créditos a lo largo de los últimos 4 años a las empresas del grupo constituidas en EEUU y México por importe de 3.444.277,29 euros. Dichos créditos tienen un vencimiento a 31 de diciembre de 2017 y se devengan los correspondientes intereses pactados con cada uno de ellos del 3,5%.

Cabe señalar que en el informe de Auditoría hay un Párrafo de Énfasis que nos gustaría incluir a continuación para facilitar una información más completa:

"Sin que afecte a nuestra opinión, llamamos la atención sobre la nota 2.2 de la memoria en la que se establece que la sociedad Think Smart S.A. es matriz de un grupo y posee filiales en España, Estados Unidos, México y Portugal, no encontrándose obligada a presentar cuentas consolidadas, según establece la normativa vigente. En las notas 8.1.1 y 8.4 se detalla información relacionada con los préstamos concedidos a las sociedades del grupo, por un valor neto contable de 3.444.277,29 euros a 31 de diciembre de 2015 y de 2.245.128,72 euros a 31 de diciembre de 2014, así como información patrimonial de las mismas. Las sociedades radicadas en Estados Unidos y México se encuentran en fase de desarrollo, por lo que la consolidación del negocio internacional del grupo en los citados países será clave para permitir la devolución de los créditos concedidos que se indican en la nota 8.1.1. La situación patrimonial negativa de las filiales de Estados Unidos y México, podrían condicionar la viabilidad futura de la compañía de no verse corregidas, tal y como se indica en la nota 8.4. A la fecha de formulación de las cuentas persiste la situación patrimonial negativa en ambas entidades. No obstante, hay que resaltar que en el Documento de Incorporación al Mercado Bursátil se especifica y pone de manifiesto la estrategia de la compañía, que principalmente se materializa en la internacionalización y lanzamiento de nuevos productos. Los planes estratégicos contemplan importantes inversiones iniciales que se irán recuperando paulatinamente a medida que se materialice el proceso de comercialización e internacionalización."

En el Documento de Incorporación al Mercado Alternativo Bursátil se especifica y pone de manifiesto la estrategia de la compañía, que fundamentalmente se materializa en la internacionalización y en el lanzamiento de la plataforma ThinkSmartOne, contemplando importantes inversiones que se materializan a través de los créditos a las filiales.

Se espera que durante el ejercicio 2016 la comercialización de ThinkSmartOne muestre su potencial y genere negocio recurrente.

Dichos créditos se irán recuperando paulatinamente a medida que se consolide el proceso de comercialización e internacionalización.



Deuda Financiera y con terceros

La compañía ha cumplido todas sus obligaciones con entidades financieras a corto y largo plazo y se encuentra al día en sus obligaciones corrientes con proveedores y acreedores. Tal y como se muestra en el balance, se ha producido un incremento en la deuda a largo y a corto con el objetivo de poder hacer frente a la salida al MAB y a la financiación del lanzamiento y comercialización de ThinkSmartOne, así como para reforzar y mejorar el proceso de internacionalización.

El incremento de otros pasivos financieros se debe fundamentalmente a la concesión de un CDTI en el año 2015 por importe de 695.931,75 euros. La diferencia de dicho saldo con el saldo de balance corresponde a la reclasificación a corto plazo de parte de la partida "Otros pasivos financieros".

Análisis de los Estados Financieros Consolidados Proforma

A continuación se analizan la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada Proforma y el Balance Consolidado Proforma no auditados del ejercicio 2015 y su comparativa con los datos del 2014.

Se han realizado los ajustes correspondientes intercompañías necesarios para el análisis, teniendo en cuenta los estados re-expresados del año 2014, con el fin de poder comparar de una forma homogénea las magnitudes.

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	31/12/2014	31/12/2015	Variación €	Variación %
A) OPERACIONES CONTINUADAS				
1. Importe neto de la cifra de negocios	12.449.400	13.988.574	1.539.174	12%
a) Ventas	60.524	-	- 60.524	-100%
b) Prestación de servicios	12.388.876	13.988.574	1.599.699	13%
CLIENTES	12.388.876	13.988.574	1.599.699	13%
USA	-	-	-	
MX	-	-	-	
PT	-	-	-	
SE	-	-	-	
SPN	-	-	-	
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	-	-	
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	250.782	705.000	454.218	181%
4. Aprovisionamientos	7.612.771	9.623.035	2.010.265	26%
USA	-	-	-	
MX	-	-	-	
PT	-	-	-	
SE	-	-	-	
SPN	-	-	-	
a) Consumo de mercaderías	7.356.216	9.412.666	2.056.450	28%
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-	-	-	
c) Trabajos realizados por otras empresas	256.555	210.369	- 46.185	-18%
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	-	-	-	
5. Otros ingresos de explotación	207.795	43.775	- 164.020	-79%
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	169.197	1.619	- 167.578	-99%
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	38.598	42.156	3.558	9%
6. Gastos de personal	3.329.048	3.546.402	217.354	7%
a) Sueldos, salarios y asimilados	2.730.277	2.914.626	184.349	7%
b) Cargas sociales	598.771	631.776	33.005	6%
c) Provisiones	-	-	-	
7. Otros gastos de explotación	1.847.832	1.876.190	28.358	2%
a) Servicios exteriores	1.808.639	1.877.456	68.818	4%
b) Tributos	17.149	14.671	- 2.478	-14%
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	22.044	15.937	- 37.981	-172%
d) Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	
8. Amortización del inmovilizado	196.912	219.320	22.407	11%
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	-	-	-	
10. Excesos de provisiones	-	-	-	
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-	
a) Deterioros y pérdidas	-	-	-	
b) Resultados por enajenaciones y otras	-	-	-	
13. Otros resultados	4.555	-	- 4.555	-100%
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	- 74.031	- 527.598	- 453.567	613%
14. Ingresos financieros	2.137	1.207	- 930	-44%
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	2.137	1.207	- 930	-44%
a1) En empresas del grupo y asociadas	-	-	-	
USA	-	-	-	
MX	-	-	-	
a2) En terceros	2.137	1.207	- 930	-44%
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	-	-	-	
b1) De empresas del grupo y asociadas	-	-	-	
b2) De terceros	-	-	-	
15. Gastos financieros	303.559	347.524	43.965	14%
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	
USA	-	-	-	
MX	-	-	-	
PT	-	-	-	
SPN	-	-	-	
b) Por deudas con terceros	303.559	347.524	43.965	14%
c) Por actualización de provisiones	-	-	-	
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	
a) Cartera de negociación y otros	-	-	-	
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	
17. Diferencias de cambio	19.115	5.292	- 13.822	-72%
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-	-	
a) Deterioros y pérdidas	-	-	-	
b) Resultados por enajenaciones y otras	-	-	-	
A.2) RESULTADO FINANCIERO	- 320.537	- 351.610	- 31.073	10%
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	- 394.568	- 879.208	- 484.640	123%
19. Impuestos sobre beneficios	49.950	25.509	- 24.441	-49%
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	- 444.517	- 904.717	- 460.200	104%
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-	-	-	
20. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-	-	
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO	- 444.517	- 904.717	- 460.200	104%



Ingresos

La facturación consolidada ha alcanzado una cifra de negocio de 13.988.574,06 euros en el 2015 lo que supone un incremento interanual del 12,36%. El EBITDA (Resultados de Explotación restando las amortizaciones) es negativo en (308.278,54€). Esto es debido al esfuerzo que la compañía matriz y filiales han realizado para llevar a cabo la internacionalización, el lanzamiento de nuevos productos y la expansión comercial.

El Informe de Gestión detalla en más profundidad la evolución de las ventas en las filiales, pudiendo destacar los siguientes aspectos:

THINKSMART SOLUTIONS

- La facturación de THINKSMART SOLUTIONS ha alcanzado 593.461,01 euros en el 2015, lo que supone un decremento interanual del - 37,81%. Este decremento se debe al abandono de la actividad relacionada con la plataforma Motivate4One para Estados Unidos y Canadá.
- El abandono de dicha actividad se debe fundamentalmente a que las expectativas de crecimiento de ThinkSmartOne son mucho mayores que las de Motivate4One en el mercado Norteamericano, y aunque conlleve una disminución temporal de la cifra de ingresos, permite a la compañía centrar el esfuerzo en su objetivo estratégico de lanzamiento y comercialización de ThinkSmartOne.

THSM MEXICO

- Existen muy buenas expectativas de negocio en México y el mercado Latinoamericano. Esto se ha puesto de manifiesto, ya que durante el ejercicio 2015 se han ganado todos los proyectos que estaban en cartera, incrementando el número de proyectos en un 150%.
- A pesar de esta circunstancia, la variación en el volumen de negocio no se ha podido apreciar debido a que el ciclo de venta ha sido superior al previsto inicialmente, y esto ha hecho retrasar la facturación de algunos proyectos, cuya facturación se producirá en el año 2016.
- La facturación de THSM ha alcanzado 648.609,25 euros en el 2015 lo que ha supuesto un decremento interanual del - 6,95%. El tipo de cambio peso/euro a cierre de ejercicio ha influido negativamente en la variación anual, ya que el importe de negocio en moneda local ha experimentado un crecimiento.



Gastos de Personal

Los gastos de personal se incrementan en un 6,53%, siendo este incremento debido al refuerzo de los equipos comerciales y de I+D+i. En el Informe de Gestión se profundiza en las contrataciones realizadas, siendo el personal un elemento fundamental de la estrategia de la compañía.

Resultados de Explotación y Resultado del Ejercicio

Los Resultados de Explotación y del Ejercicio consolidados proforma muestran el esfuerzo que tiene que soportar la cuenta de Pérdidas y Ganancias. Es prioritario para la dirección de la compañía vigilar y gestionar la tendencia, adecuándola al ciclo de internacionalización, lanzamiento de nuevos productos y comercialización de ThinkSmartOne.

Balance

A continuación se detalla el balance de 2015 consolidado proforma y se compara con el del 2014. Se han realizado los ajustes correspondientes intercompañías necesarios para el análisis, teniendo en cuenta los estados re-explicados del año 2014, con el fin de poder comparar de una forma homogénea las magnitudes.



THINK SMART - BALANCE CONSOLIDADO PROFORMA A 31/12/2015 - Datos en €

ACTIVO	31/12/2014	31/12/2015	Variación €	Variación %
A) ACTIVO NO CORRIENTE	2.433.304	2.822.250	388.947	16%
I. Inmovilizado intangible	1.670.070	2.252.795	582.725	35%
1. Desarrollo	145.833	293.750	147.917	101%
2. Concesiones	-	-	-	-
3. Patentes, licencias, marcas y similares	-	-	-	-
4. Fondo de comercio	443.686	443.686	0	0%
5. Aplicaciones informáticas	1.077.006	1.498.702	421.697	39%
6. Otro inmovilizado intangible	3.545	16.656	13.111	370%
II. Inmovilizado material	160.597	122.145	- 38.453	-24%
1. Terrenos y construcciones	-	-	-	-
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	160.597	122.145	- 38.453	-24%
3. Inmovilizado en curso y anticipos	-	-	-	-
III. Inversiones inmobiliarias	-	-	-	-
1. Terrenos	-	-	-	-
2. Construcciones	-	-	-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	147.545	150.633	3.088	2%
1. Instrumentos de patrimonio	147.545	150.633	3.088	2%
2. Créditos a empresas	-	-	-	-
USA	-	-	-	-
MX	-	-	-	-
PT	-	-	-	-
SPN	-	-	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-	-	-
4. Derivados	-	-	-	-
5. Otros activos financieros	-	-	-	-
V. Inversiones financieras a largo plazo	227.307	163.826	- 63.481	-28%
1. Instrumentos de patrimonio	1.921	-	- 1.921	-100%
2. Créditos a terceros	186.414	111.414	- 75.000	-40%
3. Valores representativos de deuda	-	-	-	-
4. Derivados	-	-	-	-
5. Otros activos financieros (Depósitos)	38.972	52.412	13.440	34%
VI. Activos por impuesto diferido	227.784	132.852	- 94.932	-42%
B) ACTIVO CORRIENTE	9.516.012	13.071.900	3.555.888	37%
II. Existencias	83.440	112.966	29.526	35%
1. Comerciales	83.440	112.966	29.526	35%
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	8.949.417	9.529.684	580.267	6%
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.914.795	8.797.927	- 116.869	-1%
USA	-	-	-	-
MX	-	-	-	-
PT	-	-	-	-
SE	-	-	-	-
SPN	-	-	-	-
3. Deudores varios	-	20.912	20.912	100%
4. Personal	-	-	-	-
5. Activos por impuesto corriente	8.039	184.804	176.765	2199%
6. Otros créditos con las Administraciones públicas	26.583	526.041	499.459	1879%
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	-	183.499	183.499	100%
1. Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
2. Créditos a empresas	-	-	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-	-	-
4. Derivados	-	-	-	-
5. Otros activos financieros	-	183.499	183.499	100%
VI. Periodificaciones	1.859	10	- 1.849	-99%
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	481.296	3.245.741	2.764.445	574%
1. Tesorería	481.296	3.245.741	2.764.445	574%
2. Otros activos líquidos equivalentes	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	11.949.316	15.894.150	3.944.835	33%



PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/2014	31/12/2015	Variación €	Variación %
A) PATRIMONIO NETO	1.288.282	3.618.938	2.330.656	181%
A-1) Fondos propios	1.155.011	3.464.787	2.309.775	200%
I. Capital	631.084	743.838	112.754	18%
1. Capital escriturado	631.084	743.838	112.754	18%
2. (Capital no exigido)	-	-	-	-
II. Prima de emisión	1.317.296	4.954.344	3.637.048	276%
III. Reservas	1.140.986	832.806	-308.180	-27%
1. Legal y estatutarias	109.051	160.901	51.850	48%
2. Otras reservas	1.031.935	671.904	-360.030	-35%
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	-8.446	-144.947	-136.501	1616%
V. Resultados de ejercicios anteriores	-1.561.392	-2.096.537	-535.145	34%
1. Remanente	-	-	-	-
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-	-	-	-
VI. Otras aportaciones de socios	80.000	80.000	-	0%
VII. Resultado del ejercicio	-444.517	-904.717	-460.200	104%
VIII. (Dividendo a cuenta)	-	-	-	-
IX. Otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
A-2) Ajustes por cambios de valor	-	-	-	-
I. Instrumentos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
II. Operaciones de cobertura	-	-	-	-
III. Otros	-	-	-	-
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	133.271	154.151	20.880	16%
B) PASIVO NO CORRIENTE	1.592.836	2.341.154	748.319	47%
I. Provisiones a largo plazo	86.812	-	-86.812	-100%
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	-	-	-	-
2. Actuaciones medioambientales	-	-	-	-
3. Provisiones por reestructuración	-	-	-	-
4. Otras provisiones	86.812	-	-86.812	-100%
II. Deudas a largo plazo	1.454.196	2.281.207	827.010	57%
USA	-	-	-	-
MX	-	-	-	-
PT	-	-	-	-
SPN	-	-	-	-
1. Obligaciones y otros valores negociables	-	-	-	-
2. Deuda con entidades de crédito	359.924	667.177	307.253	85%
3. Acreedores por arrendamiento financiero	-	-	-	-
4. Derivados	-	-	-	-
5. Otros pasivos financieros	1.094.272	1.614.029	519.757	47%
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	-	-
IV. Pasivos por impuesto diferido	51.827	59.948	8.121	16%
V. Periodificaciones a largo plazo	-	-	-	-
C) PASIVO CORRIENTE	9.068.198	9.934.058	865.860	10%
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-
II. Provisiones a corto plazo	1.350.057	2.095.011	744.953	55%
III. Deudas a corto plazo	2.984.775	3.753.852	769.077	26%
1. Obligaciones y otros valores negociables	-	-	-	-
2. Deuda con entidades de crédito	2.843.543	3.575.533	731.990	26%
3. Acreedores por arrendamiento financiero	-	-	-	-
4. Derivados	-	-	-	-
5. Otros pasivos financieros	141.232	178.319	37.087	26%
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-	-
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.733.365	4.085.082	-648.283	-14%
1. Proveedores	4.353.985	3.767.861	-586.124	-13%
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-
USA	-	-	-	-
MX	-	-	-	-
PT	-	-	-	-
SE	-	-	-	-
SPN	-	-	-	-
3. Acreedores varios	17.302	5.756	-11.546	-67%
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	5.387	17.591	12.203	227%
5. Pasivos por impuesto corriente	-	-	-	-
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	367.465	329.055	-38.409	-10%
7. Anticipos de clientes	-	-	-	-
VI. Periodificaciones a corto plazo	-	113	113	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	11.949.316	15.894.150	3.944.835	33%

A continuación se resaltan las magnitudes más relevantes:

El tamaño del balance a cierre del 2015 (15.894.150€) ha crecido un 33% con respecto al 2014 (11.949.316€). Esta variación es principalmente debida al aumento de capital (Salida al MAB) que da mayor liquidez y solidez a la compañía.



No existen partidas significativas del activo no corriente, más allá de lo comentado en Think Smart, S.A.

Con respecto al pasivo no corriente no existen créditos ni préstamos a largo plazo con terceros en las filiales.

Tanto el activo como el pasivo corriente reflejan los saldos propios de la actividad diaria de la compañía estando cuadrados todos los importes a cierre de 2015. No existen partidas significativas a este respecto, estando la situación de cobros y pagos corrientes al día.

Concluimos nuestro análisis financiero focalizando la atención en tres puntos importantes:

- Think Smart, S.A. ha incrementado sus ventas y mejorado su beneficio neto gracias a una gestión comercial eficiente (nuevos clientes e incremento de las redenciones de productos), una adecuada gestión de los recursos (optimización de los costes de personal) y una correcta gestión financiera (contención de los costes financieros).
- Think Smart, S.A. ha incrementado su patrimonio neto y el volumen de su activo, y ha mejorado sus ratios de solvencia a corto plazo, lo que da una mayor solidez y estabilidad a la compañía y al grupo.
- Los resultados de las compañías filiales están penalizando los buenos resultados de la matriz, motivados fundamentalmente por el esfuerzo realizado para el desarrollo comercial de la nueva plataforma ThinkSmartOne y la expansión en nuevos mercados geográficos. Este esfuerzo forma parte de la estrategia de la compañía, que está en un muy buen momento de desarrollo, y que se verá reflejado en unos mejores resultados y ventas a medida que se asiente en estos mercados emergentes y madure la comercialización de la nueva plataforma.