



Think Smart, S.A.

INFORME SEMESTRAL

2016



Madrid, 27 de Octubre de 2016

Muy señores nuestros:

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil y para su puesta a disposición del público, Think Smart, S.A. presenta la información financiera semestral a 30 de junio de 2016. El objetivo de dicho Informe Económico es facilitar la lectura y comprensión de las cuentas puestas a disposición del público.

THINK SMART, S.A.

D. Miguel Yacobi Nicolás
Consejero Delegado Mancomunado

D. Andrés Juan Vera Lloréns
Consejero Delegado Mancomunado

Índice

1. Informe de revisión limitada 30 de junio de 2016
2. Informe Económico del primer semestre del ejercicio 2016



Informe de revisión limitada
30 de junio de 2016
Think Smart S.A.





**INFORME DE REVISION LIMITADA
30 DE JUNIO DE 2016
THINK SMART S.A.**

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A los accionistas de THINK SMART S.A., por encargo del Consejo de Administración, a la firma VALS & TIME S.L.P., de Madrid.

Informe sobre los estados financieros intermedios

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada del balance adjunto de THINK SMART S.A. al 30 de junio de 2016, y la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas relativos al periodo intermedio de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 de las notas explicativas adjuntas) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor al de una auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que podrían haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Fundamento de la conclusión con salvedades

No hemos podido obtener estados financieros de las filiales de la compañía próximos a la fecha de emisión de nuestro informe, al no encontrarse cerrados por cuestiones operativas, no pudiendo analizar los "hechos posteriores" que hubieran podido acaecer, en la revisión limitada a 30 de junio de 2016 realizada de las mismas. No obstante, según información facilitada por la dirección de la compañía, no han ocurrido "hechos posteriores" en ninguna de las filiales, que pudieran afectar a los estados financieros revisados.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, y excepto por la limitación al alcance de nuestro trabajo señalada en el párrafo anterior, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la

imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de THINK SMART S.A. al 30 de junio de 2016, y de los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el periodo de seis meses 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.

Párrafos de énfasis

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención sobre la nota 2 de las notas adjuntas en la que se indica que las presentes notas no incluyen toda la información requerida para unos estados financieros completos, por lo que deberán ser leídas junto a las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015.

Además, en la nota 2 se establece que la sociedad Think Smart S.A. es matriz de un grupo y posee filiales en Estados Unidos, México, Portugal y una agencia de viajes denominada Smart Events & Incentives, S.A. radicada en España, no encontrándose obligada a presentar cuentas consolidadas, según establece la normativa vigente. En las notas 6.1.1 y 6.4 se detalla información relacionada con los préstamos concedidos a las sociedades del grupo, 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 6.1.1, así como la recuperación patrimonial de dichas entidades, actualmente negativo, como se indica en la nota 6.4. Los planes estratégicos de la compañía, contemplan importantes inversiones iniciales que se irán recuperando a medida que se materialice el proceso de comercialización e internacionalización. En estos seis primeros meses de 2016, se han tenido que reforzar los créditos concedidos a Estados Unidos y México motivados por dos factores, principalmente: en primer lugar, la contratación de perfiles comerciales y de marketing que están dedicados al desarrollo, implementación, y comercialización de ThinkSmartOne, Motivate4One y App4One en dichos mercados. En segundo lugar, la inversión en actividades comerciales y de marketing para el lanzamiento de los productos. Ello explica en gran medida la disminución de efectivo que se aprecia en el Estado de Flujos de Efectivo y que en estos seis primeros meses del ejercicio 2016, ha ascendido a 1.583.381,03 €. La compañía se encuentra actualmente en un momento en el que es necesario invertir para acometer los planes de expansión previstos. Los tiempos de retorno a las inversiones realizadas son difíciles de determinar con exactitud en este momento. El modelo de inversión y retorno a la misma se está concretando a medida que se adquiere experiencia de producto y metodología de comercialización. Dicho modelo deberá estar testeado en el corto plazo. El producto tiene aceptación en el mercado y hay confianza de su potencial y expectativas de crecimiento. El modelo de comercialización una vez consolidado permitirá que el crecimiento de las ventas y margen de producto haga posible el retorno de la inversión realizada.

En Madrid, a 25 de octubre de 2016

María Concepción Valdeavira Saíz

Socia

VALS & TIME S.L.P.

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

Balance de situación

30 de junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015

(expresado en euros)

ACTIVO	NOTAS de la MEMORIA	30/06/2016	31/12/2015
A- ACTIVO NO CORRIENTE		7.489.874,73	6.198.112,25
I. Inmovilizado Intangible.	4	2.514.971,01	2.236.138,37
1. Desarrollo.		55.812,50	293.750,12
4. Fondo de comercio.		399.070,79	443.685,84
5. Aplicaciones informáticas.		2.060.087,72	1.498.702,41
II. Inmovilizado material.	3	110.485,47	119.877,85
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.		110.485,47	119.877,85
III. Inversiones inmobiliarias.		0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	6	4.614.656,63	3.592.989,34
1. Instrumentos de patrimonio.		148.712,05	148.712,05
2. Créditos a empresas.		4.465.944,58	3.444.277,29
V. Inversiones financieras a largo plazo.	6	143.681,94	143.027,01
5. Otros activos financieros.		143.681,94	143.027,01
VI. Activos por impuesto diferido.	9	106.079,68	106.079,68
VII. Deudas comerciales no corrientes.		0,00	0,00
B - ACTIVO CORRIENTE		8.937.843,01	12.464.652,23
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.		0,00	0,00
II. Existencias.		118.698,56	112.966,38
1. Comerciales.		118.698,56	112.966,38
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	6	7.099.118,02	9.120.127,43
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.		6.854.065,54	8.342.312,16
<i>b) Clientes por ventas y prestaciones de servicio a corto plazo</i>		<i>6.854.065,54</i>	<i>8.342.312,16</i>
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.		145.960,44	71.140,65
5. Activos por impuesto corriente.	9	68.476,94	184.804,46
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.		30.618,10	521.870,16
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		0,00	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo.	6	252.682,38	183.498,51
VI. Periodificaciones a corto plazo.		2.675,17	10,00
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.		1.464.668,88	3.048.049,91
1. Tesorería.		1.464.668,88	3.048.049,91
TOTAL ACTIVO		16.427.717,74	18.662.764,48

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

Balance de situación
30 de junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015
(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS de la MEMORIA	30/06/2016	31/12/2015
A- PATRIMONIO NETO		6.475.814,79	6.445.500,03
A-1) Fondos propios	7	6.376.838,16	6.291.348,89
I. Capital		573.193,80	573.193,80
1. Capital escriturado.		573.193,80	573.193,80
II. Prima de emisión.		4.902.324,36	4.902.324,36
III. Reservas.		960.778,22	617.466,14
1. Legal y estatutarias.		114.639,00	108.360,00
2. Otras reservas.		846.139,22	509.106,14
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).		(75.763,62)	(144.947,49)
V. Resultados de ejercicios anteriores.			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores).			
VI. Otras aportaciones de socios.			
VII. Resultado del ejercicio.		16.305,40	343.312,08
VIII. (Dividendo a cuenta).			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.			
A-2) Ajustes por cambios de valor.			
I. Activos financieros disponibles para la venta			
II. Operaciones de cobertura.			
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta.			
IV. Diferencia de conversión			
V. Otros.			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	10	98.976,63	154.151,14
B) PASIVO NO CORRIENTE		2.894.917,64	2.341.154,33
I. Provisiones a largo plazo.			
4. Otras provisiones.			
II Deudas a largo plazo.	6	2.856.426,70	2.281.206,61
2. Deudas con entidades de crédito.		1.554.448,12	667.177,40
5. Otros pasivos financieros.		1.301.978,58	1.614.029,21
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.			
IV. Pasivos por impuesto diferido.	9	38.490,94	59.947,72
V. Periodificaciones a largo plazo.			
VI. Acreedores comerciales no corrientes.			
VII. Deuda con características especiales a largo plazo.			
C) PASIVO CORRIENTE		7.056.985,31	9.876.110,12
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta			
II. Provisiones a corto plazo.	12	1.396.604,17	2.095.010,70
2. Otras provisiones.		1.396.604,17	2.095.010,70
III. Deudas a corto plazo.	6	2.258.309,27	3.658.807,11
2. Deudas con entidades de crédito.		2.181.335,60	3.480.639,77
5. Otros pasivos financieros.		76.973,67	178.167,34
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.			
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	6	3.402.071,87	4.122.292,31
1. Proveedores		3.087.907,40	3.704.777,14
b) Proveedores a corto plazo		3.087.907,40	3.704.777,14
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.		151.126,30	138.131,21
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).		5.748,98	(883,52)
5. Pasivos por impuesto corriente.			
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.		157.289,19	280.267,48
VI. Periodificaciones a corto plazo.			
VII. Deuda con características especiales a corto plazo			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		16.427.717,74	18.662.764,48

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
30 de junio de 2016 y 2015
(expresado en euros)

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	NOTAS EXPLICATIVAS	30/06/2016	30/06/2015
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios.		7.495.978,83	6.656.988,58
a) Ventas.		(94.065,41)	(71.600,21)
b) Prestaciones de servicios.		7.590.044,24	6.728.588,79
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.			
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.		441.420,00	352.500,00
4. Aprovisionamientos.	11	(5.252.331,36)	(4.837.337,78)
a) Consumo de mercaderías.		(5.219.190,75)	(4.678.310,25)
c) Trabajos realizados por otras empresas.		(33.140,61)	(159.027,53)
5. Otros ingresos de explotación.		67.790,31	
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.		2.147,55	
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.		65.642,76	
6. Gastos de personal.	11	(1.557.727,72)	(1.240.336,54)
a) Sueldos, salarios y asimilados.		(949.984,59)	(825.149,98)
b) Cargas sociales.		(607.743,13)	(415.186,56)
7. Otros gastos de explotación.	13	(890.439,82)	(827.183,13)
a) Servicios exteriores.		(873.841,24)	(811.171,35)
b) Tributos.		(2.892,00)	(3.693,70)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.		(13.706,58)	(12.318,08)
8. Amortización del inmovilizado.		(188.188,81)	(109.582,63)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.			
10. Excesos de provisiones.			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.			
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio.			
13. Otros resultados.		10.127,35	3.194,52
A1) RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)		126.628,76	(1.756,98)
14. Ingresos financieros.		62.282,90	40.234,53
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.		1.084,64	40.234,53
a ₁) En empresas del grupo y asociadas.		1.084,64	40.234,53
a ₂) En terceros.			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.		61.198,26	
b ₁) De empresas del grupo y asociadas.		61.198,26	
b ₂) De terceros.			
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero.			
15. Gastos financieros.		(172.606,28)	(52.602,25)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
b) Por deudas con terceros.		(172.424,57)	(52.602,25)
c) Por actualización de provisiones.			
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.			(103.372,41)
a) Cartera de negociación y otros.			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta.			(103.372,41)
17. Diferencias de cambio.		(181,71)	
18. Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros.			21.078,12
a) Deterioros y pérdidas.			
b) Resultados por enajenaciones y otras.			21.078,12
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero.			
a) Incorporación al activo de gastos financieros.			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores.			
c) Resto de ingresos y gastos.			
A2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)		(110.323,38)	(94.662,01)
A3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A1+A2)		16.305,40	(96.418,99)
20. Impuesto sobre beneficios.			
A4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A3+20)		16.305,40	(96.418,99)
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.			
A5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A4+21)		16.305,40	(96.418,99)

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

Cambio en el patrimonio neto
30 de junio de 2016 y 2015
(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	NOTAS en la memoria	30/06/2016	30/06/2015
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		16,305,40	(96.418,99)
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)		16,305,40	(96.418,99)

	Capital		Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado	Prima de emisión								
A 1 de Enero de 2015	460.242,00	1.298.379,40	1.396.005,54	-8.446,00	-92.281,40	300.000,00	243.049,00	0,00	0,00	3.596.948,54
I. Total de ingresos y gastos reconocidos							-96.418,99		169.327,36	72.908,37
II. Operaciones con socios o propietarios	0,00	-33.103,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-121.524,00	3.446,83	0,00	-151.180,17
4. (-) Distribución de dividendos							-121.524,00	3.446,83		-118.077,17
III. Otras variaciones de patrimonio neto	0,00	0,00	-465.783,23	0,00	92.281,40	0,00	-121.525,00	0,00	0,00	-495.026,83
2. Otras variaciones			-465.783,23		92.281,40		-121.525,00			-495.026,83
A 30 de Junio de 2015	460.242,00	1.265.276,40	930.222,31	-8.446,00	0,00	300.000,00	-96.418,99	3.446,83	169.327,36	3.023.849,91
A 1 de Enero de 2016	573.193,80	4.902.324,36	617.466,14	-144.947,49	0,00	0,00	343.312,08	0,00	154.151,14	6.445.500,03
I. Total de ingresos y gastos reconocidos							16.305,40			16.305,40
II. Operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	69.183,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	69.183,87
4. (-) Distribución de dividendos				69.183,87						69.183,87
III. Otras variaciones de patrimonio neto	0,00	0,00	343.312,08	0,00	0,00	0,00	-343.312,08	0,00	-55.174,51	-55.174,51
2. Otras variaciones			343.312,08		0,00	0,00	-343.312,08	0,00	-55.174,51	-55.174,51
A 30 de Junio de 2016	573.193,80	4.902.324,36	960.778,22	-75.763,62	0,00	0,00	16.305,40	0,00	98.976,63	6.475.814,79

THINK SMART, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
30 de junio de 2016 y 2015
 (expresado en euros)

	30/06/2016	30/06/2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	16.305,40	(96.418,99)
2. Ajustes del resultado.	312.218,77	216.562,72
a) Amortización del inmovilizado (+).	188.188,81	109.582,63
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	13.706,58	12.318,08
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).	0,00	(21.078,12)
g) Ingresos financieros (-).	(62.282,90)	(40.234,53)
h) Gastos financieros (+).	172.424,57	52.602,25
i) Diferencias de cambio (+/-).	181,71	0,00
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).	0,00	103.372,41
3. Cambios en el capital corriente.	580.278,51	(646.452,25)
a) Existencias (+/-).	(5.732,18)	(25.674,85)
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-).	2.007.302,83	21.873,62
c) Otros activos corrientes (+/-).	(2.665,17)	(2,50)
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-).	(1.418.626,97)	(642.648,52)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	(110.323,38)	(12.367,72)
a) Pagos de intereses (-).	(132.568,34)	(31.696,50)
b) Cobros de dividendos (+).	1.084,64	40.234,53
c) Cobros de intereses (+).	61.198,26	0,00
e) Otros pagos (cobros) (-/+).	(40.037,94)	(20.905,75)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	798.479,30	(538.676,24)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-).	(1.549.135,16)	(540.386,05)
a) Empresas del grupo y asociadas.	(1.021.667,29)	(184.167,93)
b) Inmovilizado intangible.	(447.661,95)	(352.500,00)
c) Inmovilizado material.	(9.967,12)	(3.718,12)
e) Otros activos financieros.	(69.838,80)	0,00
7. Cobros por desinversiones (+).	0,00	0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	(1.549.135,16)	(540.386,05)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	14.009,36	664.353,69
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).	69.183,87	495.026,33
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).	(55.174,51)	169.327,36
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	(846.734,53)	509.321,33
a) Emisión.	0,00	509.321,33
2. Deudas con entidades de crédito (+).	0,00	438.996,30
5. Otras deudas (+).	0,00	70.325,03
b) Devolución y amortización de	(846.734,53)	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-).	(412.033,45)	0,00
5. Otras deudas (-).	(434.701,08)	0,00
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	0,00	(102.063,03)
a) Dividendos (-).	0,00	(102.063,03)
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).	0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	(832.725,17)	1.071.611,99
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5+8+12+D)		
	(1.583.381,03)	(7.450,30)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	3.048.049,91	208.022,25
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	1.464.668,88	200.571,95

THINK SMART, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

NOTAS EXPLICATIVAS

1. Actividad de la empresa

- THINK SMART, S.A. se constituyó como Sociedad 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.
- 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 los estados financieros intermedios

- Los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 han sido preparados por los administradores a partir de los registros contables de la Sociedad 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 obstante, las presentes notas no incluyen toda la información requerida para unos estados financieros completos, por lo que deberán ser leídas junto a las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015.
- No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016



- La comparación de los estados financieros intermedios está referida a periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015, excepto el balance de situación que compara el 30 de junio de 2016 con el 31 de diciembre de 2015.
- La sociedad Think Smart S.A. es matriz de un grupo y posee filiales en Estados Unidos, México, Portugal y una agencia de viajes denominada Smart Events & Incentives, S.A. radicada en España, no encontrándose obligada a presentar cuentas consolidadas, según establece la normativa vigente. En las notas 6.1.1 y 6.4 se detalla información relacionada con los préstamos concedidos a las sociedades del grupo 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 6.1.1, así como la recuperación patrimonial de dichas entidades, actualmente negativo, como se indica en la nota 6.4. Los planes estratégicos de la compañía, contemplan importantes inversiones iniciales que se irán recuperando a medida que se materialice el proceso de comercialización e internacionalización. En estos seis primeros meses de 2016, se han tenido que reforzar los créditos concedidos a Estados Unidos y México motivados por dos factores, principalmente:

1. En primer lugar la contratación de perfiles comerciales y de marketing que están dedicados al desarrollo, implementación, y comercialización de ThinkSmartOne, Motivate4One y App4One en dichos mercados.
2. En segundo lugar la inversión en actividades comerciales y de marketing para el lanzamiento de los productos.

Ello explica en gran medida la disminución de efectivo que se aprecia en el Estado de Flujos de Efectivo y que en estos seis primeros meses del ejercicio 2016, ha ascendido a 1.583.381,03 €.

La compañía se encuentra actualmente en un momento en el que es necesario invertir para acometer los planes de expansión previstos. Los tiempos de retorno a las inversiones realizadas son difíciles de determinar con exactitud en este momento. El modelo de inversión y retorno a la misma se está concretando a medida que se adquiere experiencia de producto y metodología de comercialización. Dicho modelo deberá estar testeado en el corto plazo. El producto tiene aceptación en el mercado y hay confianza de su potencial y expectativas de crecimiento. El modelo de comercialización una vez consolidado permitirá que el crecimiento de las ventas y margen de producto haga posible el retorno de la inversión realizada.

- La Sociedad ha elaborado sus estados financieros intermedios 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 resto del ejercicio.
- En los estados financieros intermedios adjuntos se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la dirección de la sociedad para cuantificar algunos de los

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ella. Es posible que, a pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios sobre los hechos analizados, se produzcan acontecimientos en el futuro que obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

- En los estados financieros intermedios correspondientes al primer semestre de 2016, se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración descritos en la nota 4 de la memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2015.

3. Inmovilizado material

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

a) Estado de movimientos del inmovilizado material

	Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	Total
SALDO A 1 DE ENERO DE 2015	596.953,70	596.953,70
(+) Resto de entradas	3.718,12	3.718,12
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2015	600.671,82	600.671,82
SALDO A 1 DE ENERO DE 2016	604.813,91	604.813,91
(+) Resto de entradas	9.967,12	9.967,12
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2016	614.781,03	614.781,03
SALDO A 1 DE ENERO DE 2015 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-444.287,03	-444.287,03
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	-20.742,08	-20.742,08
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2015 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-465.029,11	-465.029,11
SALDO A 1 DE ENERO DE 2016 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-484.936,06	-484.936,06
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	-19.359,50	-19.359,50
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2016 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-504.295,56	-504.295,56

- Todo el inmovilizado material es propiedad de la Sociedad.
- Las altas en los seis primeros meses de 2016 son prácticamente insignificantes y corresponden principalmente en equipos informáticos.
- 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.
- 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.

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

- No existen gastos financieros capitalizados en los seis primeros del 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.

4. Inmovilizado intangible

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

Inmovilizado Intangible					
	Desarrollo	Concesiones	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones Informáticas	Total
SALDO A 1 DE ENERO DE 2015	145.833,33	10.083,63	0,00	2.452.051,28	2.607.968,24
(+) Resto de entradas		0,00	0,00	352.500,00	352.500,00
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2015	145.833,33	10.083,63	0,00	2.804.551,28	2.960.468,24
SALDO A 1 DE ENERO DE 2016	293.750,12	10.083,63	0,00	3.048.025,87	3.351.859,62
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	0,00	447.661,95	447.661,95
(-/+) Traspasos a / de otras partidas	-235.000,12	0,00	0,00	235.000,12	0,00
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2016	58.750,00	10.083,63	0,00	3.730.687,94	3.799.521,57
SALDO A 1 DE ENERO DE 2015 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	0,00	-10.083,63	0,00	-1.375.045,57	-1.385.129,20
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	0,00	0,00	-13.345,61	-13.345,61
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2015 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	0,00	-10.083,63	0,00	-1.388.391,18	-1.398.474,81
SALDO A 1 DE ENERO DE 2016 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	0,00	-10.083,63	0,00	-1.549.323,46	-1.559.407,09
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	-2.937,50	0,00	0,00	-121.275,95	-124.213,45
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	35.445,02	35.445,02
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2016 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-2.937,50	-10.083,63	0,00	-1.670.600,22	-1.683.621,35

c) Fondo de comercio

c.1) Cuadro de movimientos del fondo de comercio	FONDO DE COMERCIO	
	30/06/2016	30/06/2015
A) SALDO INICIAL BRUTO	443.685,64	443.685,64
(-) Dotación amortización período	-44.368,50	
B) SALDO FINAL BRUTO	399.317,14	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

- 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 no creadas por la compañía un tipo del 33% y la propiedad industrial un 20%.
- 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. La última estimación del deterioro se ha realizado con fecha 30 de junio de 2016. Se ha comenzado a amortizar de nuevo a un 20%, a partir de 1 de enero de 2016, tal y como establece la normativa vigente.
- 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.

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

- 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"
- En los primeros meses del ejercicio 2015, los administradores de la compañía decidieron modificar la consideración de vida útil indefinida de las plataformas creadas por la misma en base a las siguientes consideraciones: no obstante lo expresado por los peritos en el párrafo anterior, se ha publicado con fecha 21 de Julio una nueva normativa que hace desaparecer la diferenciación entre inmovilizado intangible con vida útil definida y con vida útil indefinida.

5. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

5.1 Arrendamientos financieros

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

5.2 Arrendamientos operativos

- La compañía es arrendataria de las oficinas que ocupa en Madrid, cuya vigencia del contrato es hasta 31 de octubre de 2019
- También es arrendataria de la instalaciones de Barcelona

6. Instrumentos financieros

6.1 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa

6.1.1 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:

	Créditos, Derivados y Otros		TOTAL	
	30/06/2016	Ejercicio 2015	30/06/2016	Ejercicio 2015
Préstamos y partidas a cobrar	4.609.626,52	3.587.304,30	4.609.626,52	3.587.304,30
TOTAL	4.609.626,52	3.587.304,30	4.609.626,52	3.587.304,30

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

- 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 32.267,94 euros y a un crédito concedido a las empresas del grupo constituidas en EEUU y México por importe de 4.465.944,58 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%. Se ha producido un incremento de 1.021.667,29 € en los créditos concedidos a las filiales citadas.
- Tal y como se indica en la nota 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.
- La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a corto plazo, sin considerar el efectivo y otros activos equivalentes, clasificados por categorías, es la que se muestra a continuación:

	CLASES			
	Créditos, Derivados y Otros		TOTAL	
	30/06/2016	Ejercicio 2015	30/06/2016	Ejercicio 2015
Préstamos y partidas a cobrar	7.252.708,36	8.596.951,32	7.252.708,36	8.596.951,32
TOTAL	7.252.708,36	8.596.951,32	7.252.708,36	8.596.951,32

- El detalle de dichos saldos es el siguiente:

Nº	Descripción	31/12/2015	30/06/2016
4300	Cientes (euros)	4.128.325,00	2.503.575,10
4301	Cientes (moneda extranjera)	0,00	514.367,68
4309	Cientes, facturas pendientes de formalizar	3.683.805,85	3.777.871,26
432	Cientes, operaciones de "factoring"	554.716,62	96.493,39
4330	Cientes EG (euros)	71.140,65	145.960,44
490	Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	-24.535,31	-38.241,89
566	Depósitos constituidos a CP	183.498,51	252.682,38
		8.596.951,32	7.252.708,36

- Los saldos reflejados en partidas de activos financieros a corto plazo corresponden íntegramente a saldos con clientes. Dentro de los mismos, hay una cuenta "clientes facturas pendientes de emitir" cuyo saldo no varía prácticamente con respecto al cierre del ejercicio anterior y que a 30 de junio de 2016 asciende a 3.777.871,26 euros. En la misma 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". Los sistemas de la compañía realizan una vez al año el inventario de puntos generados y pendientes de redención, realizándose la misma al cierre del ejercicio

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

de cada año. Ello es debido a la dificultad que entraña hacerlo en otros momentos del ejercicio, al encontrarse la plataforma en constante movimiento con generación y redención de puntos.

- Teniendo en cuenta los movimientos de dichas cuentas en los últimos cuatro ejercicios completos y su impacto en la cuenta de resultados, estimamos que a 30 de junio de 2016 podría ser de aproximadamente 100.000 euros de beneficio.
- Además a corto plazo 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 del ejercicio 2015 es de 183.498,51 euros y a 30 de junio de 2016 de 252.682,38 euros.
- La información del efectivo y otros activos líquidos equivalentes, es la siguiente:

ACTIVO	30/06/2016	31/12/2015
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.464.668,88	3.048.049,91
1. Tesorería	1.464.668,88	3.048.049,91

- 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:

	CLASES					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
	30/06/2016	Ejercicio 2015	30/06/2016	Ejercicio 2015	30/06/2016	Ejercicio 2015
Débitos y partidas a pagar	1.554.448,12	667.177,40	1.301.978,58	1.614.029,21	2.856.426,70	2.281.206,61
TOTAL	1.554.448,12	667.177,40	1.301.978,58	1.614.029,21	2.856.426,70	2.281.206,61

- Los pasivos financieros a largo plazo corresponden a deudas a largo plazo con entidades de crédito y con CDTI por préstamos recibidos a interés 0.
- Además, posee dos préstamos participativos con ENISA de 300.000 euros cada uno. El primero de ellos concedido 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.

THINK SMART, S.A.**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016**

- El otro ha sido concedido en 2016, con un periodo de carencia de dos años hasta 31 de Marzo del ejercicio 2018 y con vencimiento 31 de Diciembre de 2021.
- El detalle de los préstamos a 30 de junio de 2015 es el siguiente:

PRÉSTAMOS CON TERCEROS

Descripción	Importe concedido	Importe. Pte. Amortizar L/P	Importe. Pte. Amortizar C/P	TOTAL SALDO PTE.
Préstamo CDTI 2008	498.569,08		37.590,60	37.590,60
Préstamo CDTI 2011	568.041,60	301.816,44	14.180,38	315.996,82
Préstamo CDTI 2013	471.302,35	400.162,14	25.202,69	425.364,83
Préstamo ENISA	300.000,00	300.000,00		300.000,00
Préstamo ENISA 2016	300.000,00	300.000,00		300.000,00

PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

	Importe concedido	Importe. Pte. Amortizar L/P	Importe. Pte. Amortizar C/P	TOTAL SALDO PTE.
Préstamo FEI BK 2013	498.000,00	197.382,97	62.760,66	260.143,63
Préstamo FEI BK 2016	1.000.000,00	887.270,72	67.866,28	955.137,00
Préstamo ICO B. Sabadell	50.000,00	12.991,94	12.415,08	25.407,02
Préstamo SANTANDER BEI	600.000,00	456.802,49	72.145,60	528.948,09
TOTAL	4.285.913,03	2.856.426,70	292.161,29	3.148.587,99

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

	CLASES					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTALES	
	30/06/2016	Ejercicio 2015	30/06/2016	Ejercicio 2015	30/06/2016	Ejercicio 2015
Débitos y partidas a pagar	2.181.335,60	3.480.639,77	3.321.756,35	4.020.192,17	5.503.091,95	7.500.831,94
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
- Mantenidos para negociar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	2.181.335,60	3.480.639,77	3.321.756,35	4.020.192,17	5.503.091,95	7.500.831,94

- El detalle de "derivados y otros" es el siguiente:

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

Nº	Descripción	31/12/2015	30/06/2016
4000	Proveedores (euros)	-1.283.864,49	-427.614,11
4001	Proveedores (moneda extranjera)	0,00	-225.703,87
4009	Proveedores, facturas pendientes de recibir o formaliza	-2.420.912,65	-2.434.589,42
4030	Proveedores, EG (euros)	-138.131,21	-151.126,30
465	Remuneraciones pendientes de pago	883,52	-5.748,98
521	Deudas a CP	-178.167,34	-76.973,67
		-4.020.192,17	-3.321.756,35

- Los pasivos financieros a corto plazo, por un lado corresponden a deudas a corto plazo con entidades de crédito y CDTI y a deudas con proveedores. Dentro del epígrafe de proveedores, se encuentra la cuenta 4009 "Proveedores facturas pendientes de recibir" y que a 30 de junio de 2016 asciende a 2.434.589,42 euros (ver lo explicado al respecto de esta cuenta en el punto "activos financieros a corto plazo").

6.1.3 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.

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

6.2.1 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.

6.2.2. 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.

6.3 Otro tipo de información

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

THINK SMART, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

- El detalle de las pólizas de crédito dispuestas a 30 de junio de 2016 es el siguiente:

ENTIDAD	LIMITE	DISPUESTO
BANCA MARCH	300.000,00	250.508,83
BANKINTER	500.000,00	365.994,27
BBVA	200.000,00	134.943,92
BANKIA	300.000,00	293.663,92
LA CAIXA	200.000,00	-2.136,91
SCH	350.000,00	239.986,88
SABADELL	450.000,00	286.693,18
POPULAR	300.000,00	300.000,50
TOTAL	2.600.000,00	1.869.654,59

- Además posee pasivos por operaciones de factoring que a 30 de junio de 2016 ascienden a 96.493,39 euros.

6.4 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 30 de junio de 2016 ascienden a 178.488,98 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 y en la actualidad se posee el 51% del capital. El domicilio social se encuentra en la Avenida José Malhoa, nº 16A | 1070-159 Lisboa. Los fondos propios de la compañía a 30 de junio de 2016 ascienden a 62.962 euros, siendo su capital de 100.000 euros. En la actualidad se encuentra provisionada la totalidad de la inversión.
- En el ejercicio 2012 se constituyeron las sociedades ThinkSmart Solutions, INC y THSM Mexico SA.
- ThinkSmart solutions, INC, es una 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 30 de junio de 2016 asciende a -3.291.430 euros (-3.648.250,84 dólares).
- THSM México SA, 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

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016



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 30 de junio de 2016 asciende a -755.603 euros (-15.767.835 pesos mejicanos).



- Ambas empresas, se encuentran en fase de desarrollo. Los fondos propios de ambas compañías a 30 de junio de 2016 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 2 y 3 años.

6.5 Garantías comprometidas con terceros

- La sociedad posee los siguientes avales a 30 de junio de 2016

Entidad	Concepto	Importe Aval	Fecha Constitución	Vencimiento	Forma de pago
BANKIA	CDTI 2013	271.378,46 €	14/11/2013	INDEFINIDO	TRIMESTRAL
BANCO POPULAR	CDTI 2013	90.459,48 €	26/04/2013	INDEFINIDO	TRIMESTRAL
SANTANDER	OFICINA	133.332,66 €	31/07/2016	UN AÑO	TRIMESTRAL

- La sociedad no estima existan otras contingencias significativas.

7. Fondos propios

A) CAPITAL SUSCRITO

- 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.

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

- 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, siendo el capital existente en la actualidad a 30 de junio de 2016.

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, 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 102.665 acciones que ascienden en balance a 75.763,62 euros y representan un 1,8% del total.
- Se ha dotado la correspondiente reserva para acciones propias por dicho importe.

B) RESERVA LEGAL

- Al 30 de junio de 2016 la sociedad tiene dotada la reserva legal en la cifra de 114.639 euros, por lo que no alcanza el 20% del capital social, según exige la vigente Ley de sociedades de capital.

8. Existencias

- No existen compromisos firmes de venta sobre las existencias.

THINK SMART, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

- 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.
- No existen restricciones a la disponibilidad de las mismas.

9 Situación fiscal

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

	30/06/2016	Ejercicio 2015
Deudora		
Activos por diferencias temporarias deducibles	0,00	0,00
Activos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	100.000,00	100.000,00
Crédito por pérdidas a compensar del ejercicio	6.079,68	6.079,68
Hacienda Pública, deudora por devolución de impuestos	68.473,94	184.804,46
Hacienda Pública, deudora por IVA	0,00	0,00
Hacienda Pública, deudora por subvenciones concedidas	0,00	521.948,81
Organismos de la seguridad social, deudores	0,00	0,00
Hacienda Pública, IVA soportado	2.064,30	-78,65
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	28.553,80	0,00
Acreedora		
Pasivos por diferencias temporarias imponible	38.490,94	59.947,72
Hacienda Pública, acreedora por impuesto de sociedades	0,00	0,00
Hacienda Pública, acreedora por IVA	12.176,10	179.279,63
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	26.387,56	45.040,59
Hacienda Pública, acreedora por subvenciones a reintegrar	0,00	0,00
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	52.663,01	55.947,26
Hacienda Pública, IVA repercutido	66.062,00	0,00

THINK SMART, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

10. Subvenciones, donaciones y legados

- La compañía posee a 30 de junio de 2016 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. Este préstamo se ha cancelado en 2016, subrogándose en el mismo la entidad BSCH.

11. Ingresos y Gastos

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

Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias

	30/06/2016	30/06/2015
1. Consumo de mercaderías	5.219.190,75	4.678.310,25
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	5.219.190,75	4.678.310,25
* nacionales	5.219.190,75	4.678.310,25
3. Cargas sociales	607.743,13	415.186,56
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	268.721,57	256.640,53
c) Otras cargas sociales	339.021,56	158.546,03
5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en "otros resultados"	-10.127,35	-3.194,52

12. Provisiones

- El detalle de la partida de provisiones recogida en el pasivo no corriente es el siguiente:

A 1 de enero de 2015	86.812,47
Aplicaciones	40.765,19
A 30 de junio de 2015	46.047,28
- | | |
|-----------------------|------|
| A 1 de enero de 2016 | 0,00 |
| A 30 de junio de 2016 | 0,00 |



THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

- Las provisiones registradas en 2015 correspondían a provisiones fiscales dotadas en su día por la inspección llevada a cabo por Hacienda. En el ejercicio 2016 se encuentran aplicadas en su totalidad.
- El detalle de la partida de provisiones recogida en el pasivo corriente es el siguiente:

A 1 de enero de 2015	1.350.057,38
A 30 de junio de 2015	2.013.936,54
A 1 de enero de 2016	2.095.010,70
A 30 de junio de 2016	1.396.604,17

- 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.

13. Otros ingresos y gastos

- El detalle de los gastos de personal es el siguiente

Nº	Descripción	30/06/2015	30/06/2016
640	Sueldos y salarios	793.676,60	949.984,59
641	Indemnizaciones	31.473,38	0,00
642	Seguridad Social a cargo de la empresa	256.640,53	268.721,57
649	Otros gastos sociales	158.546,03	339.021,56

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

- El detalle de otros gastos de explotación:

Nº	Descripción	30/06/2015	30/06/2016
621	Arrendamientos y cánones	137.216,58	126.884,36
622	Reparaciones y conservación	26.665,30	32.829,82
623	Servicios de profesionales independientes	345.098,95	385.802,94
624	Transportes	786,50	1.623,71
625	Primas de seguros	11.968,55	13.495,73
626	Servicios bancarios y similares	5.655,75	7.210,28
627	Publicidad, propaganda y relaciones públicas	75.539,15	80.051,87
628	Suministros	111.116,06	113.920,28
629	Otros servicios	97.124,51	112.022,25

14. Hechos posteriores al 30 de junio de 2016

- No se han producido hechos posteriores a 30 de junio de 2016 que pudieran afectar a los estados financieros intermedios a la fecha de formulación de los mismos.

15. Operaciones con partes vinculadas

- 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.
- El detalle de las operaciones mantenidas con partes vinculadas a 30 de junio de 2016 es el siguiente:

	Compras	Ventas	Créditos	Saldos deudores a 30/06/2016	Saldos acreedores a 30/06/2016
EGOR - THINK SMART		145.960,44		145.960,44	
SMART EVENTS	209.799,40	28.799,74		34.847,68	151.126,30
MGVH					
CARIBE MUSIC					
JMC					
PIPEN					
THSM	5.003,30	186.721,52	704.829,25	186.721,52	5.003,30
THSS	221.155,74	62.633,57	3.761.115,33	62.633,57	221.155,74

THINK SMART, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016

- Además las operaciones mantenidas con los Administradores y personal de alta dirección de la compañía que prestan sus servicios a la misma son:

Importes recibidos por el personal de alta dirección

	30/06/2016	30/06/2015
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	208.160,55	139.292,88

Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración

	30/06/2016	30/06/2015
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	152.017,87	129.390,09

- No se han satisfecho retribuciones a los miembros del órgano de administración por razón de su pertenencia al mismo. No se han concedido anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuentas de ellos a título de garantía.
- De conformidad con lo establecido en el Artículo 127, ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2.003 de 17 de julio, los Administradores de la Sociedad han realizado la comunicación a la que hace referencia el citado artículo en la que informan de que no poseen participaciones ni ejercen ningún tipo de cargos en otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

16. Información segmentada

- La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por categoría de actividades se detalla en el siguiente cuadro a 30/06/15 y 30/06/16:

a) Cifra de negocios por categoría de actividades:		
Descripción de la actividad:	Cifra de negocios	
	Junio 2016	Junio 2015
Programas de Incentivos	7.057.912,42	6.268.152,27
Programas de Tecnología	448.193,76	392.030,83
Total	7.506.106,18	6.660.183,10
b) Cifra de negocios por mercados geográficos:		
Descripción del mercado geográfico	Cifra de negocios	
	Junio 2016	Junio 2015
Nacional, total:	7.108.869,45	6.261.917,04
Resto Unión Europea, total:		
Portugal	147.881,64	156.262,91
USA	62.633,57	132.797,59
MX	186.721,52	109.205,56
Resto del mundo, total:		
Total	7.506.106,18	6.660.183,10

Estados financieros intermedios preparados a 30 de agosto de 2016

Informe Económico
del primer semestre del
ejercicio 2016





INFORME ECONOMICO DEL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2016

Think Smart, S.A.

El siguiente informe tiene como objetivo (i) presentar los estados financieros intermedios del ejercicio 2016 y (ii) realizar una comparativa con los datos del ejercicio anterior.

El Informe Económico de los estados financieros intermedios del ejercicio 2016 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 primer semestre 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 30 de Junio de 2016 y su comparativa con los datos del ejercicio 2015.

Resumen General y de hechos importantes acaecidos durante el semestre

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.

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.

El primer semestre del ejercicio 2016 ha seguido mostrando un comportamiento positivo de recuperación económica en España con tasas de crecimiento del PIB por encima del 3%. No obstante la incertidumbre en el panorama político ha paralizado o retrasado muchas decisiones empresariales.

A pesar de lo comentado anteriormente, la compañía ha realizado un gran esfuerzo comercial y con una adecuada estrategia de mercado que le ha permitido alcanzar una facturación de 7.506.106 euros en el primer semestre del 2016, lo que supone un incremento interanual del 13% (Importe neto de la cifra de negocio más otros resultados) y un EBITDA (Resultados de Explotación restando las amortizaciones) de 314.818 euros que supone un incremento respecto al mismo periodo del 2015 de un 192%. Este fuerte incremento es también debido principalmente, a un incremento en el volumen de negocio a junio 2016 y una mejora en el margen del producto.

El negocio en España desde hace 2 ejercicios consigue crecimientos de doble dígito mostrando la capacidad de expansión en el mercado Español. Las expectativas son positivas esperando en definitiva que las ventas a cierre del ejercicio 2016 mantengan un crecimiento de doble dígito.



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

A continuación se analiza la cuenta de Pérdidas y Ganancias del primer semestre del ejercicio 2016 y su comparativa con los datos del primer semestre del ejercicio 2015. Los datos presentados en este apartada han sido objeto de revisión limitada por el auditor de la Compañía.

THINK SMART - Pérdidas y Ganancias a 30/06/2016 - Datos en €

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	30/06/2016	30/06/2015	Variación €	Variación %
A) OPERACIONES CONTINUADAS				
1. Importe neto de la cifra de negocios.	7.495.979	6.656.989	838.990	13%
a) Ventas.	-94.065	-71.600	(22.465)	31%
b) Prestaciones de servicios.	7.590.044	6.728.589	861.455	13%
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.				
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.	441.420	352.500	88.920	25%
4. Aprovisionamientos.	-5.252.331	-4.837.338	(414.994)	9%
a) Consumo de mercaderías.	-5.219.191	-4.678.310	(540.881)	12%
c) Trabajos realizados por otras empresas.	-33.141	-159.028	125.887	-79%
5. Otros ingresos de explotación.	67.790	67.790		
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	2.148		2.148	
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	65.643		65.643	
6. Gastos de personal.	-1.557.728	-1.240.337	(317.391)	26%
a) Sueldos, salarios y asimilados.	-949.985	-825.150	(124.835)	15%
b) Cargas sociales.	-607.743	-415.187	(192.557)	46%
7. Otros gastos de explotación.	-890.440	-827.183	(63.257)	8%
a) Servicios exteriores.	-873.841	-811.171	(62.670)	8%
b) Tributos.	-2.892	-3.694	802	-22%
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	-13.707	-12.318	(1.389)	11%
8. Amortización del inmovilizado.	-188.189	-109.583	(78.606)	72%
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.				
10. Excesos de provisiones.				
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.				
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio.				
13. Otros resultados.	10.127	3.195	6.933	
A.1) RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)	126.629	-1.757	128.385,76	
14. Ingresos financieros.	62.283	40.235	22.048	55%
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	1.085	40.235	(39.150)	-97%
a ₁) En empresas del grupo y asociadas.	1.085	40.235	(39.150)	-97%
a ₂) En terceros.				
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	61.198		61.198	
b ₁) De empresas del grupo y asociadas.	61.198		61.198	
b ₂) De terceros.				
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero.				
15. Gastos financieros.	-172.606	-52.602	(120.004)	228%
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.				
b) Por deudas con terceros.	-172.425	-52.602	(119.822)	228%
c) Por actualización de provisiones.				
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.		-103.372	103.372	
a) Cartera de negociación y otros.				
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta.		-103.372	103.372	
17. Diferencias de cambio.	-182		(182)	
18. Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros.		21.078	(21.078)	
a) Deterioros y pérdidas.				
b) Resultados por enajenaciones y otras.		21.078	(21.078)	
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero.				
a) Incorporación al activo de gastos financieros.				
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores.				
c) Resto de ingresos y gastos.				
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)	-110.323	-94.662	(15.661,37)	17%
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)	16.305	-96.419	112.724,39	-117%
20. Impuesto sobre beneficios.				
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)	16.305	-96.419	112.724,39	-117%
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS				
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.				
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+21)	16.305	-96.419	112.724,39	-117%

Nota: La partida 17 está sumándose con la partida 15 b) siendo el resultado la partida 15.



Ingresos

El importe neto de la cifra de negocio de Think Smart, S.A. presenta un crecimiento del 13% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este crecimiento procede de la incorporación de nuevo negocio y del crecimiento orgánico del existente.

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

a) Cifra de negocios por categoría de actividades:			
Descripción de la actividad:		Cifra de negocios	
		Junio 2016	Junio 2015
Programas de Incentivos		7.057.912,42	6.268.152,27
Programas de Tecnología		448.193,76	392.030,83
Total		7.506.106,18	6.660.183,10
b) Cifra de negocios por mercados geográficos:			
Descripción del mercado geográfico		Cifra de negocios	
		Junio 2016	Junio 2015
Nacional, total:		7.108.869,45	6.261.917,04
Resto Unión Europea, total:			
Portugal		147.881,64	156.262,91
USA		62.633,57	132.797,59
MX		186.721,52	109.205,56
Resto del mundo, total:			
Total		7.506.106,18	6.660.183,10

*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 (importe neto de la cifra de negocios y otros resultados), y 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 441.420€, lo que supone un incremento respecto a Junio de 2015 del 25%. La inversión en I+D+i sigue siendo un elemento estratégico para los planes de crecimiento expansión y generación de valor para Think Smart, S.A.

Por este motivo la inversión en las plataformas ThinkSmartOne, Motivate4One y App4One seguirá siendo un elemento clave para la generación de nuevo negocio a futuro.



Gastos de Personal

Los gastos de personal se han incrementado en un 26% con respecto a Junio del año 2015. El incremento se debe a los siguientes factores:

- Incorporación de perfiles de Alta Dirección en el área de Proyectos y Estrategia de Negocio para reforzar la estructura existente, y potenciar la actividad comercial.
- Incorporación de nuevos perfiles de I+D+i, con el objetivo de desarrollar nuevas funcionalidades para las herramientas ThinkSmartOne, Motivate4One y App4One.
- Y por último, la compañía ha puesto en marcha unos planes de retribución variable que incrementan con respecto al ejercicio anterior en un 29%. Estas retribuciones solo serán pagadas en el caso de que se alcancen los variables individuales.

Amortización del inmovilizado

Los criterios de amortización se mantienen en el ejercicio 2016. El incremento con respecto a Junio del año 2015 se debe a la amortización de las Plataformas activadas al 31 de Diciembre de 2015 y al comienzo de la amortización del Fondo de Comercio. Dicha amortización se va a realizar en un periodo de 5 años a partir de Enero de 2016.

Resultados de Explotación

Los resultados de explotación han sido de 126.628,78€. Dicho resultado mejora los resultados de la compañía con respecto al ejercicio anterior, debido principalmente a un mayor volumen de negocio y a una mejora en el margen del producto.

Resultado del Ejercicio

Los resultados financieros al 30 de Junio de 2015 eran de -94.662,01 y a 30 de Junio de 2016 son de -110.323,38. Esto supone una variación de un 17% motivada por el endeudamiento adicional del año 2015 que está generando el devengo de los intereses correspondientes en 2016.

Balance

A continuación se detalla el balance a Junio de 2016 de Think Smart, S.A. y se compara con el del 31 de Diciembre de 2015:



THINK SMART - BALANCE A 30/06/2016 - Datos en €

ACTIVO	30/06/2016	31/12/2015	Variación €	Variación %
A- ACTIVO NO CORRIENTE	7.489.875	6.198.112	1.291.762	21%
I. Inmovilizado intangible.	2.514.971	2.236.138	278.833	12%
1. Desarrollo.	55.813	293.750	(237.938)	-81%
4. Fondo de comercio.	399.071	443.686	(44.615)	-10%
5. Aplicaciones informáticas.	2.060.088	1.498.702	561.385	37%
II. Inmovilizado material.	110.485	119.878	(9.392)	-8%
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.	110.485	119.878	(9.392)	-8%
III. Inversiones inmobiliarias.				
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	4.614.657	3.592.989	1.021.667	28%
1. Instrumentos de patrimonio.	148.712	148.712		
2. Créditos a empresas.	4.465.945	3.444.277	1.021.667	30%
V. Inversiones financieras a largo plazo.	143.682	143.027	655	
5. Otros activos financieros.	143.682	143.027	655	
VI. Activos por impuesto diferido.	106.080	106.080		
VII. Deudas comerciales no corrientes.				
B - ACTIVO CORRIENTE	8.937.843	12.464.652	(3.526.809)	-28%
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.				
II. Existencias.	118.699	112.966	5.732	5%
1. Comerciales.	118.699	112.966	5.732	5%
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	7.099.118	9.120.127	(2.021.009)	-22%
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	6.854.066	8.342.312	(1.488.247)	-18%
<i>b) Clientes por ventas y prestaciones de servicio a corto plazo</i>	6.854.066	8.342.312	(1.488.247)	-18%
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	145.960	71.141	74.820	105%
5. Activos por impuesto corriente.	68.474	184.804	(116.331)	-63%
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	30.618	521.870	(491.252)	-94%
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo				
V. Inversiones financieras a corto plazo.	252.682	183.499	69.184	38%
VI. Periodificaciones a corto plazo.	2.675	10	2.665	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	1.464.669	3.048.050	(1.583.381)	-52%
1. Tesorería.	1.464.669	3.048.050	(1.583.381)	-52%
TOTAL ACTIVO	16.427.718	18.662.764	(2.235.047)	-12%



PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2016	31/12/2015	Variación €	Variación %
A- PATRIMONIO NETO	6.475.815	6.445.500	30.315	0%
A-1) Fondos propios	6.376.838	6.291.349	85.489	1%
I. Capital	573.194	573.194		
1. Capital escriturado.	573.194	573.194		
II. Prima de emisión.	4.902.324	4.902.324		
III. Reservas.	960.778	617.466	343.312	56%
1. Legal y estatutarias.	114.639	108.360	6.279	6%
2. Otras reservas.	846.139	509.106	337.033	66%
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).	-75.764	-144.947	69.184	-48%
V. Resultados de ejercicios anteriores.				
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores).				
VI. Otras aportaciones de socios.				
VII. Resultado del ejercicio.	16.305	343.312	(327.007)	-95%
VIII. (Dividendo a cuenta).				
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.				
A-2) Ajustes por cambios de valor.				
I. Activos financieros disponibles para la venta				
II. Operaciones de cobertura.				
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta.				
IV. Diferencia de conversión				
V. Otros.				
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	98.977	154.151	(55.175)	-36%
B) PASIVO NO CORRIENTE	2.894.918	2.341.154	553.763	24%
I. Provisiones a largo plazo.				
4. Otras provisiones.				
II Deudas a largo plazo.	2.856.427	2.281.207	575.220	25%
2. Deudas con entidades de crédito.	1.554.448	667.177	887.271	133%
5. Otros pasivos financieros.	1.301.979	1.614.029	(312.051)	-19%
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.				
IV. Pasivos por impuesto diferido.	38.491	59.948	(21.457)	-36%
V. Periodificaciones a largo plazo.				
VI. Acreedores comerciales no corrientes.				
VII. Deuda con características especiales a largo plazo.				
C) PASIVO CORRIENTE	7.056.985	9.876.110	(2.819.125)	-29%
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta				
II. Provisiones a corto plazo.	1.396.604	2.095.011	(698.407)	-33%
2. Otras provisiones.	1.396.604	2.095.011	(698.407)	-33%
III. Deudas a corto plazo.	2.258.309	3.658.807	(1.400.498)	-38%
2. Deudas con entidades de crédito.	2.181.336	3.480.640	(1.299.304)	-37%
5. Otros pasivos financieros.	76.974	178.167	(101.194)	-57%
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.				
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	3.402.072	4.122.292	(720.220)	-17%
1. Proveedores	3.087.907	3.704.777	(616.870)	-17%
b) Proveedores a corto plazo	3.087.907	3.704.777	(616.870)	-17%
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	151.126	138.131	12.995	9%
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	5.749	-884	6.633	-751%
5. Pasivos por impuesto corriente.				
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	157.289	280.267	(122.978)	-44%
VI. Periodificaciones a corto plazo.				
VII. Deuda con características especiales a corto plazo				
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	16.427.718	18.662.764	(2.235.047)	-12%

Comentamos las magnitudes más relevantes:

El tamaño del balance a Junio 2016 (16.427.718 €) ha descendido un 12% con respecto al del 31 de Diciembre de 2015 (18.662.764 €). Esta variación es principalmente debida a:

- La reducción del saldo de Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, y del de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar. Esto se debe principalmente a la estacionalidad del negocio.
- La reducción de la partida de "Efectivo y otros activos", como consecuencia de las inversiones realizadas en la internacionalización del negocio de ThinkSmart y en I+D+i.



Inmovilizado Intangible

El inmovilizado intangible se compone de tres partidas: Desarrollos, Fondo de Comercio y Aplicaciones Informáticas.

La partida de Desarrollo se corresponde con trabajos en curso para el Inmovilizado Intangible que está realizando la empresa de manera continuada para la mejora de sus plataformas. A medida que se van finalizando los desarrollos, pasan a reflejarse en la partida de Aplicaciones Informáticas.

La partida de Aplicaciones Informáticas recoge las adquisiciones de programas informáticos además de la activación anual de los trabajos realizados para el Inmovilizado Inmaterial.

Por último, el Fondo de Comercio se está amortizando a partir del año 2016 y por ello refleja un valor inferior que a 31 de Diciembre de 2015. Dicha amortización se va a realizar en un periodo de 5 años.

Préstamos a Filiales

El importe de los créditos concedidos a las filiales de México y USA es de 4.465.945 € a 30 de Junio de 2016.

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

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

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 de 2015. Se regularizarán ambos importes al cierre del ejercicio en curso.

Como se comenta en el punto anterior los saldos de deudores comerciales se reducen en un 22% con respecto al cierre del 2015, del mismo modo que también se reducen los saldos de Proveedores en un 17%. Estas reducciones son debidas a la estacionalidad del negocio que tiene un ciclo de mayor facturación en los meses de Octubre a Marzo y un ciclo de menor facturación de Abril a Septiembre habitualmente.

Otros créditos con Administraciones Públicas

El motivo del descenso en el saldo de esta partida se debe a la subrogación de un Préstamo concedido por el CDTI con el banco Santander. La firma del mismo ha tenido lugar en el primer semestre del 2016, procediéndose a cancelar su saldo.



Reservas Voluntarias

Como se puede observar en la distribución de resultados que aparece en la memoria correspondiente al ejercicio 2015, la empresa ha llevado contra reservas la totalidad del resultado obtenido.

Préstamo Participativo ENISA

La sociedad ha recibido un nuevo préstamo de ENISA por un importe de 300.000 €. Este préstamo se negoció con el objetivo de cubrir los gastos generados por la salida de la empresa al MAB en el 2015, y se comunicó mediante la publicación de un hecho relevante de fecha 3 de Marzo de 2016.

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 con el objetivo de poder hacer frente a la salida al MAB, al lanzamiento y comercialización de ThinkSmartOne, así como para reforzar y mejorar el proceso de internacionalización.

Se ha producido una disminución del 38% en las deudas a corto plazo. Esto se debe principalmente a una menor disponibilidad de las pólizas de crédito de la compañía y a la amortización en plazo y forma de la parte a corto plazo de los créditos a largo que posee la compañía.

Análisis de los Estados Financieros Consolidados Proforma

A continuación se analizan la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada Proforma y el Balance Consolidado Proforma que no han sido objeto de revisión limitada por el auditor de la compañía. La Cuenta de Pérdidas y Ganancias se compara con el mismo periodo del año anterior y el Balance al 30 de Junio de 2016 se compara con el del 31 de Diciembre de 2015.

THINK SMART - Pérdidas y Ganancias Consolidada Proforma a 30/06/2016 - Datos en €

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	30/06/2016	30/06/2015	Variación €	Variación %
A) OPERACIONES CONTINUADAS				
1. Importe neto de la cifra de negocios	7.596.207	7.142.978	453.229	6%
a) Ventas	-	-	-	-
b) Prestación de servicios	7.596.207	7.142.978	453.229	6%
CLIENTES	7.596.207	7.142.978	453.229	6%
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	441.420	352.500	88.920	25%
4. Aprovisionamientos	5.106.123	4.967.585	138.538	3%
USA				
MX				
PT				
SE				
SPN				
a) Consumo de mercaderías	5.072.983	4.808.557	264.425	5%
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles				
c) Trabajos realizados por otras empresas	33.141	159.028	- 125.887	-79%
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos				
5. Otros ingresos de explotación	67.790	-	67.790	
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	2.148		2.148	
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	65.643		65.643	
6. Gastos de personal	2.299.482	1.701.596	597.885	35%
a) Sueldos, salarios y asimilados	1.687.125	1.286.410	400.715	31%
b) Cargas sociales	612.357	415.187	197.170	47%
c) Provisiones				
7. Otros gastos de explotación	1.231.488	997.765	233.723	23%
a) Servicios exteriores	1.210.211	981.391	228.821	23%
b) Tributos	6.369	12.368	- 5.998	-48%
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	13.707	4.007	9.700	242%
d) Otros gastos de gestión corriente	1.201	-	1.201	
8. Amortización del inmovilizado	192.030	109.583	82.447	75%
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		21.078	- 21.078	
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				
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	- 723.705	- 259.972	- 463.733	178%
14. Ingresos financieros	1.733	860	873	102%
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	1.733	860	873	102%
a1) En empresas del grupo y asociadas				
USA				
MX				
a2) En terceros	1.733	860	873	102%
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros				
b1) De empresas del grupo y asociadas				
b2) De terceros				
15. Gastos financieros	177.486	155.975	21.511	14%
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas				
USA				
MX				
PT				
SPN				
b) Por deudas con terceros	177.486	155.975	21.511	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	59.044	6.798	52.247	769%
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros				
a) Deterioros y pérdidas				
b) Resultados por enajenaciones y otras				
A.2) RESULTADO FINANCIERO	- 234.798	- 161.913	- 72.885	45%
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	- 958.503	- 421.885	- 536.618	127%
19. Impuestos sobre beneficios				
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	- 958.503	- 421.885	- 536.618	127%
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS				
20. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos				
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO	- 958.503	- 421.885	- 536.618	127%

Nota: Las partidas de gasto no aparecen en signo negativo pero si los resultados en su caso cuando proceda.



Ingresos

La facturación consolidada ha alcanzado una cifra de negocio de 7.596.207 euros a 30 de Junio de 2016 lo que supone un incremento interanual del 6%. El EBITDA (Resultados de Explotación restando las amortizaciones) es negativo en (531.675 €). Esto es debido al esfuerzo que la compañía matriz y sus filiales han realizado para llevar a cabo la internacionalización, el lanzamiento de nuevos productos y la expansión comercial.

Hay que poner de relevancia los siguientes aspectos:

THINKSMART SOLUTIONS

- La facturación de THINKSMART SOLUTIONS ha alcanzado 371.498 euros a Junio 2016. Dicha cifra se compone de las ventas inter compañía que ascienden a 359.736 € y a las ventas de ThinkSmartOne que ascienden a 11.762 €. Las ventas inter compañía responden a los repartos internos de los costes de personal principalmente, soportados por ThinkSmart Solutions, Inc. y que corresponden a otras empresas del grupo.
- Las facturación correspondiente al producto ThinkSmartOne durante el semestre ascienden a 11.762 €. A fecha de elaboración del presente informe, la compañía cuenta con una cartera de clientes para el producto ThinkSmartOne por un valor anual de contrato de 42.008 \$, un importe de clientes comprometidos por un valor anual de contrato de 216.241 \$, y un volumen de prospectos en negociación por un valor anual de contrato de 436.167 \$.

THSM MEXICO

- La facturación de THSM ha alcanzado 228.107 € a Junio de 2016. Hay que mencionar que debido a la política fiscal mexicana no se pueden provisionar ventas realizadas y pendientes de facturar. A dicha fecha existen ventas pendientes de facturar por 184.273 €, por lo que la cifra de negocio total ascendería a 412.380 €. El ejercicio 2015 a la misma fecha arrojaba unas ventas de 331.312 € por lo que el incremento es del 24%.
- Existen muy buenas expectativas de negocio en México y el mercado Latinoamericano, no obstante los ciclos de maduración en la venta de nuevos proyectos son más largos de lo esperado inicialmente.

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

- La facturación de EGOR-THINKSMART ha sido de 249.965 € a 30 de Junio de 2016. Este dato significa un incremento del 34% con respecto al dato del primer semestre del ejercicio 2015.
- El mercado portugués ha mostrado un crecimiento constante y aun no siendo por volumen un mercado principal poco a poco su volumen y aportación van consolidando su contribución al conjunto del negocio aparte de su valor estratégico.



Gastos de Personal

Los gastos de personal se incrementan en un 35%, siendo este incremento debido al refuerzo de los equipos de I+D+i y de Alta Dirección y comerciales y de marketing en USA y Méjico.

Aunque los gastos en Personal y Explotación supongan actualmente un esfuerzo importante para la compañía son necesarios para conseguir los objetivos de ventas y crecimiento.

Resultados de Explotación y Resultado del Ejercicio

El Resultado de Explotación del primer semestre del año 2016 consolidado proforma muestra el esfuerzo que sigue realizando la compañía. Sigue siendo 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 a 30 de Junio de 2016 consolidado proforma y se compara con el del 31 de Diciembre de 2015. Se han realizado los ajustes correspondientes inter compañías en Balance y Pérdidas y Ganancias necesarios para el análisis.



THINK SMART - BALANCE CONSOLIDADO PROFORMA A 30/06/2016 - Datos en €

ACTIVO	30/06/2016	31/12/2015	Variación €	Variación %
A) ACTIVO NO CORRIENTE	3.072.111	2.822.250	249.861	9%
I. Inmovilizado intangible	2.528.605	2.252.795	275.811	12%
1. Desarrollo	55.813	293.750	- 237.938	-81%
2. Concesiones				
3. Patentes, licencias, marcas y similares				
4. Fondo de comercio	399.071	443.686	- 44.615	-10%
5. Aplicaciones informáticas	2.060.088	1.498.702	561.385	37%
6. Otro inmovilizado intangible	13.634	16.656	- 3.022	-18%
II. Inmovilizado material	118.628	122.145	- 3.516	-3%
1. Terrenos y construcciones	-	-		
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	118.628	122.145	- 3.516	-3%
3. Inmovilizado en curso y anticipos				
III. Inversiones inmobiliarias				
1. Terrenos				
2. Construcciones				
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	148.712	150.633	- 1.921	-1%
1. Instrumentos de patrimonio	148.712	150.633	- 1.921	-1%
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	168.681	163.826	4.855	3%
1. Instrumentos de patrimonio	-	-		
2. Créditos a terceros	111.414	111.414		
3. Valores representativos de deuda				
4. Derivados				
5. Otros activos financieros (Depósitos)	57.267	52.412	4.855	9%
VI. Activos por impuesto diferido	107.484	132.852	- 25.368	-19%
B) ACTIVO CORRIENTE	9.413.654	13.071.900	- 3.658.246	-28%
II. Existencias	118.699	112.966	5.732	5%
1. Comerciales	118.699	112.966	5.732	5%
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	7.327.524	9.529.684	- 2.202.161	-23%
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.225.181	8.797.927	- 1.572.746	-18%
USA				
MX				
PT				
SE				
SPN				
3. Deudores varios	152	20.912	- 20.760	-99%
4. Personal		-		
5. Activos por impuesto corriente		184.804	- 184.804	-100%
6. Otros créditos con las Administraciones públicas	102.191	526.041	- 423.850	-81%
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	252.682	183.499	69.184	38%
1. Instrumentos de patrimonio				
2. Créditos a empresas				
3. Valores representativos de deuda				
4. Derivados				
5. Otros activos financieros	252.682	183.499	69.184	38%
VI. Periodificaciones	2.774	10	2.764	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.711.975	3.245.741	- 1.533.766	-47%
1. Tesorería	1.711.975	3.245.741	- 1.533.766	-47%
2. Otros activos líquidos equivalentes	-	-		
TOTAL ACTIVO	12.485.765	15.894.150	- 3.408.386	-21%



PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2016	31/12/2015	Variación €	Variación %
A) PATRIMONIO NETO	2.643.015	3.618.938	- 975.923	-27%
A-1) Fondos propios	2.544.038	3.464.787	- 920.749	-27%
I. Capital	743.575	743.838	- 263	0%
1. Capital escriturado	743.575	743.838	- 263	0%
2. (Capital no exigido)				
II. Prima de emisión	4.954.344	4.954.344		
III. Reservas	1.050.514	832.806	217.708	26%
1. Legal y estatutarias	129.017	160.901	- 31.884	-20%
2. Otras reservas	921.497	671.904	249.592	37%
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	- 93.201	- 144.947	51.747	-36%
V. Resultados de ejercicios anteriores	- 3.232.691	- 2.096.537	- 1.136.154	54%
1. Remanente				
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)				
VI. Otras aportaciones de socios	80.000	80.000		
VII. Resultado del ejercicio	- 958.503	- 904.717	- 53.786	6%
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	98.977	154.151	- 55.175	-36%
B) PASIVO NO CORRIENTE	2.894.918	2.341.154	553.763	24%
I. Provisiones a largo plazo	-	-		
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal				
2. Actuaciones medioambientales				
3. Provisiones por reestructuración				
4. Otras provisiones				
II. Deudas a largo plazo	2.856.427	2.281.207	575.220	25%
USA				
MX				
PT				
SPN				
1. Obligaciones y otros valores negociables				
2. Deuda con entidades de crédito	1.554.448	667.177	887.271	133%
3. Acreedores por arrendamiento financiero				
4. Derivados				
5. Otros pasivos financieros	1.301.979	1.614.029	- 312.051	-19%
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-		
IV. Pasivos por impuesto diferido	38.491	59.948	- 21.457	-36%
V. Periodificaciones a largo plazo	-	-		
C) PASIVO CORRIENTE	6.947.832	9.934.058	- 2.986.226	-30%
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-		
II. Provisiones a corto plazo	1.396.604	2.095.011	- 698.407	-33%
III. Deudas a corto plazo	2.334.532	3.753.852	- 1.419.320	-38%
1. Obligaciones y otros valores negociables				
2. Deuda con entidades de crédito	2.266.407	3.575.533	- 1.309.126	-37%
3. Acreedores por arrendamiento financiero				
4. Derivados				
5. Otros pasivos financieros	68.126	178.319	- 110.194	-62%
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-		
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.216.696	4.085.082	- 868.386	-21%
1. Proveedores	2.906.748	3.767.861	- 861.114	-23%
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas				
USA				
MX				
PT				
SE				
SPN				
3. Acreedores varios	64.164	5.756	58.408	1015%
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	38.661	17.591	56.251	-320%
5. Pasivos por impuesto corriente				
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	207.123	329.055	- 121.932	-37%
7. Anticipos de clientes				
VI. Periodificaciones a corto plazo		113	- 113	-100%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	12.485.765	15.894.150	- 3.408.386	-21%



A continuación se resaltan las magnitudes más relevantes:

El tamaño del balance a 30 de Junio de 2016 (12.485.765€) ha disminuido un 21% con respecto al correspondiente al cierre a 31 de Diciembre de 2015 (15.894.150€). La reducción del Balance se debe principalmente a la reducción de la partida de "Efectivo" como consecuencia de las inversiones realizadas en Personal comercial de Marketing y I+D+i para la internacionalización y lanzamiento de ThinkSmartOne.

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 Junio de 2016. 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 cuatro puntos importantes:

- Think Smart, S.A. ha incrementado sus ventas y mejorado su beneficio neto gracias a una gestión comercial eficiente.
- Think Smart, S.A. ha incrementado su patrimonio neto ya que los resultados se han destinado a reservas en el ejercicio 2015.
- Los resultados en el primer semestre del 2016 también se han visto penalizados por la amortización del Fondo de Comercio.
- 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 sigue formando 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.