

HECHO RELEVANTE THINK SMART, S.A.

27 de abril de 2017

Madrid, 27 de abril de 2017

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), THINK SMART, S.A. (la "Sociedad"), pone en su conocimiento la siguiente información:

1. THINK SMART, S.A. y Sociedades dependientes:

- Informe de Auditoría correspondiente a las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 e Informe de Gestión Consolidado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

2. THINK SMART, S.A.:

- Informe de Auditoría correspondiente a las Cuentas Anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- Cuentas Anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 e Informe de Gestión del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

3. Informe anual de THINK SMART, S.A. y Sociedades dependientes en el que se explica la evolución durante el ejercicio 2016 y la estrategia para 2017.

Atentamente,
THINK SMART, S.A.



D. Miguel Yacobi Nicolás
Consejero Delegado Mancomunado



D. Andrés Juan Vera Lloréns
Consejero Delegado Mancomunado

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de la Sociedad Think Smart, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de la sociedad Think Smart, S.A. y sociedades dependientes, que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de resultados consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados de Think Smart, S.A y sociedades dependientes, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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



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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la sociedad Think Smart, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2.1 de la memoria consolidada adjunta que indica que, los estados financieros consolidados adjuntos presentan un patrimonio neto consolidado a 31 de diciembre de 2016 y 2015 de 1.534.626,66 euros y 3.451.234,77 euros, por lo que en el ejercicio 2016 se ha producido una disminución del mismo en 1.916.608,11 euros, fundamentalmente como



consecuencia de las pérdidas imputadas al patrimonio neto consolidado por importe de 1.679.018,96 euros. Dichas pérdidas tienen su origen en la integración de los resultados de las filiales de USA y Méjico mientras que el resultado aportado por la matriz Think Smart, S.A. es positivo. Adicionalmente en el ejercicio 2015 las pérdidas imputadas al patrimonio neto consolidado ascendieron 929.754,19 euros, por los mismos motivos. El fondo de maniobra del grupo se ha visto reducido a 643.034,01 euros a 31 de diciembre de 2016 respecto del existente a 31 de diciembre de 2015 que ascendía a la cuantía de 3.064.042,85 euros, lo que supone una disminución del fondo de maniobra en 2.421.008,84 euros. Una vez más la reducción del fondo de maniobra tiene su origen en las filiales de USA y México. La evolución descrita es consecuencia de la ejecución del plan estratégico presentado por la compañía en el documento de incorporación al Mercado Alternativo Bursátil. Esta estrategia que centra sus palancas en la inversión para la evolución de las plataformas, en la inversión en el crecimiento de mercados internacionales, en la inversión en desarrollo de nuevos usos de nuestra tecnología y en la mejora del margen operativo, ha llegado al punto, en el que los esfuerzos realizados den sus frutos. Con un crecimiento sustancial de las ventas en USA y México. En el escenario previsto por los administradores, el 2016 es un ejercicio de inflexión, a partir del mismo se prevé una evolución positiva. Esta situación indica la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Párrafo sobre otras cuestiones

Las presentes cuentas anuales consolidadas son las primeras que formula la sociedad Think Smart, S.A., por lo que las cifras comparativas del ejercicio 2015 no han sido sometidas a auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de Think Smart, S.A. y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable

A

que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad Think Smart, S.A. y sociedades dependientes.

EUDITA PERSEVIA AUDITORES DE CUENTAS, S.L.
(Inscrita en el R.O.A.C. con el nº S-1303)



Eladio Acevedo Heranz
Madrid, a 26 de abril de 2017

**THINK SMART S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión Consolidado**
(Junto con el informe de auditoría)

31 de diciembre de 2016 y 2015 (*)

() Las cifras correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2015 no han sido auditadas, se muestran exclusivamente a efectos comparativos.*

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DE PENDIENTES

Balances Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(expresados en euros)

	Notas	31/12/2016	31/12/2015 (No auditado)
A) ACTIVO NO CORRIENTE		3.195.574,61	2.737.923,78
I. Inmovilizado intangible.		2.797.384,84	2.244.195,69
5. Otro inmovilizado intangible.	4 y 7	2.797.384,84	2.244.195,69
II. Inmovilizado material.	6	116.641,84	130.731,85
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material.		116.641,84	130.731,85
V. Inversiones financieras a largo plazo.	9	73.118,64	153.118,25
5. Otros activos financieros		73.118,64	153.118,25
VI. Activos por impuesto diferido.	11	208.429,29	209.878,00
B) ACTIVO CORRIENTE		10.798.458,84	13.242.517,89
II. Existencias.	10	137.569,95	113.900,95
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	9	9.213.249,68	9.686.798,07
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.		8.951.547,72	8.924.090,99
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo		8.951.547,72	8.924.090,99
3. Activos por impuesto corriente		2.245,99	184.804,46
4. Otros deudores		259.455,97	577.902,62
V. Inversiones financieras a corto plazo.	9	48.661,65	196.117,23
2. Créditos a empresas		0,60	0,00
5. Otros activos financieros		48.661,05	196.117,23
VI. Periodificaciones a corto plazo.		373,90	10,00
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	9	1.398.603,66	3.245.691,63
TOTAL ACTIVO (A+B)		13.994.033,45	15.980.441,66

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DE PENDIENTES

Balances Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(expresados en euros)

	Notas	31/12/2016	31/12/2015 (No auditado)
A) PATRIMONIO NETO		1.534.626,66	3.451.234,77
A-1) Fondos propios.	9	1.655.291,31	3.481.005,48
I. Capital.		573.193,80	573.193,80
1. Capital escriturado.		573.193,80	573.193,80
2. (Capital no exigido).		0,00	0,00
II. Prima de emisión.		4.902.324,36	4.902.324,36
III. Reservas.		-1.932.895,13	-993.400,04
IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante)		-292.036,36	-144.947,49
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		-1.595.295,36	-856.165,14
A-2) Ajustes por cambios de valor.	9	-249.130,49	-202.346,35
II. Diferencia de conversión.		-249.130,49	-202.346,35
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	15	89.911,58	154.151,14
A-4) Socios externos	5	38.554,27	18.424,49
B) PASIVO NO CORRIENTE		2.303.981,96	2.350.731,86
II Deudas a largo plazo.	9	2.235.918,71	2.281.206,61
2. Deudas con entidades de crédito.		1.127.006,55	667.177,40
4. Otros pasivos financieros		1.108.912,16	1.614.029,21
IV. Pasivos por impuesto diferido.	11	68.063,25	69.525,25
C) PASIVO CORRIENTE		10.155.424,83	10.178.475,04
II. Provisiones a corto plazo.	13	1.253.868,47	2.095.010,70
2. Otras provisiones		1.253.868,47	2.095.010,70
III. Deudas a corto plazo.	9	3.630.223,12	3.753.852,33
2. Deudas con entidades de crédito.		3.446.755,12	3.575.533,10
4. Otros pasivos financieros.		183.468,00	178.319,23
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	9	5.258.959,39	4.329.499,01
1. Proveedores		4.817.384,16	3.911.913,82
b) Proveedores a corto plazo.		4.817.384,16	3.911.913,82
3. Pasivos por impuesto corriente.		1.531,61	0,00
4. Otros acreedores		440.043,62	417.585,18
VI. Periodificaciones a corto plazo.		12.373,84	113,00
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		13.994.033,45	15.980.441,67



La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DE PENDIENTES

 Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
 al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(expresados en euros)

	Notas	31/12/2016	31/12/2015 (No auditado)
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	19	15.785.194,74	14.159.472,50
b) Prestaciones de servicios		15.785.194,74	14.159.472,50
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		882.840,00	705.000,00
4. Aprovisionamientos	12	-10.587.099,58	-9.745.170,06
a) Consumo de mercaderías		-10.539.665,41	-9.534.800,81
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		0,00	0,00
c) Trabajos realizados por otras empresas		-47.434,17	-210.369,25
5. Otros ingresos de explotación		82.261,59	43.774,89
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		4.028,49	1.618,75
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	15	78.233,10	42.156,14
6. Gastos de personal		-4.348.522,66	-3.546.880,11
a) Sueldos, salarios y asimilados		-3.194.719,85	-2.807.647,37
b) Cargas sociales	12	-1.153.802,81	-739.232,74
7. Otros gastos de explotación		-2.658.787,89	-1.870.999,07
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		7.592,62	15.936,82
b) Otros gastos de gestión corriente		-2.666.380,51	-1.886.935,89
8. Amortización del inmovilizado		-389.962,62	-219.321,60
14. Otros resultados		12.376,80	4.757,00
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		-1.221.699,62	-469.366,45
15. Ingresos financieros	9	1.732,88	1.206,84
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		1.732,88	1.206,84
Empresas del grupo y asociadas		0,00	0,00
Terceros		1.732,88	1.206,84
16. Gastos financieros	9	-310.995,53	-302.982,55
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas		0,00	0,00
b) Por deudas con terceros		-310.995,53	-302.982,55
18. Diferencias de cambio		-33.266,13	-53.043,54
b) Otras diferencias de cambio		-33.266,13	-53.043,54
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-7.800,00	0,00
a) Deterioros y pérdidas		-7.800,00	0,00
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15 + 16 + 17 + 18 + 19 + 20)		-350.328,78	-354.819,25
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 + 21 + 22 + 23)		-1.572.028,40	-824.185,69
24. Impuestos sobre beneficios	11	-1.531,61	-25.509,00
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 24)		-1.573.560,01	-849.694,69
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
25. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		0,00	0,00
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25)		-1.573.560,01	-849.694,69
Resultado atribuido a la sociedad dominante		-1.595.295,36	-856.165,14
Resultado atribuido a socios externos	5	21.735,36	6.470,45

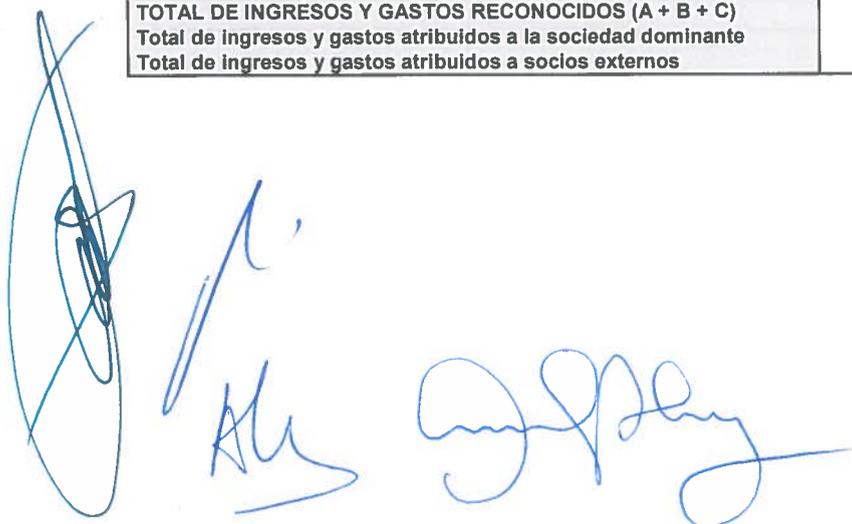
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DE PENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(expresados en euros)

	Notas	31/12/2016	31/12/2015 (No auditado)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO		-1.573.560,01	-849.694,69
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	15	0,00	71.156,54
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	9	-62.378,84	-134.586,39
VII. Efecto impositivo		15.594,71	13.722,77
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV + V + VI + VII)		-46.784,13	-49.707,08
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA		0,00	0,00
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 coberturas de flujos de efectivo		0,00	0,00
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	15	-78.233,10	-42.156,14
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		19.558,28	11.803,72
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)		-58.674,82	-30.352,42
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		-1.679.018,96	-929.754,19
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		-1.700.754,32	-936.224,64
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos	5	21.735,36	6.470,45



La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DE PENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
 B) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado
 al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(expresados en euros)

	CAPITAL SOCIAL	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS Y RESULTADOS ANTERIORES	(ACCIONES O PARTICIPACIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE)	RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	SOCIOS EXTERNOS	TOTAL
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014	460.242,00	1.266.276,40	-316.235,43	-8.446,00	-453.426,38	-101.406,56	133.270,85	11.954,04	991.228,93
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015	460.242,00	1.266.276,40	-316.235,43	-8.446,00	-453.426,38	-101.406,56	133.270,85	11.954,04	991.228,93
I. Total ingresos y gastos reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	-856.165,14	-100.939,79	20.880,29	6.470,45	-929.754,19
ii. Operaciones con socios o propietarios	112.951,80	3.637.047,96	-481.103,89	-136.501,49	0,00	0,00	0,00	0,00	3.132.394,38
1. Aumentos (reducciones) de capital	112.951,80	3.637.047,96	-359.578,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.390.421,15
3 (-) Distribución de dividendos	0,00	0,00	-121.525,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-121.525,28
4. Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas)	0,00	0,00	0,00	-136.501,49	0,00	0,00	0,00	0,00	-136.501,49
iii. Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	0,00	-196.060,73	0,00	453.426,38	0,00	0,00	0,00	257.365,65
2. Otras variaciones	0,00	0,00	-196.060,73	0,00	453.426,38	0,00	0,00	0,00	257.365,65
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015	573.193,80	4.902.324,36	-993.400,05	-144.947,49	-856.165,14	-202.346,35	154.151,14	18.424,49	3.451.234,76
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016	573.193,80	4.902.324,36	-993.400,05	-144.947,49	-856.165,14	-202.346,35	154.151,14	18.424,49	3.451.234,76
I. Total ingresos y gastos reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.595.295,36	-46.784,13	-58.674,83	21.735,36	-1.679.018,96
ii. Operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	-147.088,87	0,00	0,00	0,00	0,00	-147.088,87
1. Aumentos (reducciones) de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 (-) Distribución de dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas)	0,00	0,00	0,00	-147.088,87	0,00	0,00	0,00	0,00	-147.088,87
iii. Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	0,00	-939.495,08	0,00	856.165,14	-0,01	-5.564,74	-1.605,58	-90.500,27
2. Otras variaciones	0,00	0,00	-939.495,08	0,00	856.165,14	-0,01	-5.564,74	-1.605,58	-90.500,27
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016	573.193,80	4.902.324,36	-1.932.895,13	-292.036,36	-1.595.295,36	-249.130,49	89.911,58	38.554,27	1.534.626,66

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas





THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DE PENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(expresados en euros)

	31/12/2016	31/12/2015 (No auditado)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	-1.572.028,40	-824.185,69
2. Ajustes del resultado	-218.564,84	-42.918,30
a) Amortización del inmovilizado (+)	389.962,62	221.058,60
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	-214,74	-15.936,82
c) Variación de provisiones (+/-)	0,00	0,00
d) Imputación de subvenciones (-)	-78.233,10	-42.156,14
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	0,00	3.069,82
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	0,00	0,00
g) Ingresos financieros (-)	-1.732,88	-1.206,84
h) Gastos financieros (+)	302.723,40	302.982,12
i) Diferencias de cambio (+/-)	39.804,96	194.270,96
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	0,00	0,00
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	-870.875,11	-705.000,00
l) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+)	0,00	0,00
3. Cambios en el capital corriente	321.804,93	-520.754,05
a) Existencias (+/-)	-10.134,92	-29.526,48
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	-676.591,62	-931.940,89
c) Otros activos corrientes (+/-)	-3.435,49	138.647,40
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	1.877.563,27	668.853,12
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	-843.857,31	-727.183,32
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-21.739,00	360.396,12
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-93.023,72	-303.891,56
a) Pagos de intereses (-)	-243.106,64	-248.337,82
b) Cobros de dividendos (+)	1.084,64	0,00
c) Cobros de intereses (+)	121.748,28	1.206,84
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	-1.531,61	0,00
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	28.781,61	-56.760,58
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	-1.561.812,03	-1.691.749,60
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-)	-45.995,43	-245.557,81
a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	0,00	0,00
b) Sociedades multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	0,00	0,00
c) Sociedades asociadas	0,00	0,00
d) Inmovilizado intangible	-15.265,05	-44.220,75
e) Inmovilizado material	-30.730,38	-17.838,56
f) Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
g) Otros activos financieros	0,00	-183.498,51
h) Activos no corrientes mantenidos para venta	0,00	0,00
i) Unidad de negocio	0,00	0,00
j) Otros activos	0,00	0,00
7. Cobros por desinversiones (+)	246.165,09	75.000,00
a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	0,00	0,00
b) Sociedades multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	0,00	0,00
c) Sociedades asociadas	0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible	0,00	0,00
c) Inmovilizado material	0,00	0,00
d) Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
e) Otros activos financieros	230.969,65	75.000,00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	0,00	0,00
g) Unidad de negocio	0,00	0,00
h) Otros activos	15.195,44	0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	200.169,66	-170.557,81

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas




THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DE PENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(expresados en euros)

	31/12/2016	31/12/2015 (No auditado)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-139.374,16	3.634.378,56
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	0,00	3.749.999,76
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	0,00	0,00
c) Adquisición instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (-)	-147.088,87	-136.501,49
d) Enajenación instrumentos de patrimonio de sociedad dominante (+)	0,00	0,00
e) Adquisición de participaciones de socios externos (-)	0,00	0,00
f) Venta de participaciones a socios externos (+)	0,00	0,00
g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	7.714,71	20.880,29
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-333.174,49	1.117.351,24
a) Emisión	1.347.521,68	1.842.858,04
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (+)	1.003.077,56	1.265.735,27
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	0,00	0,00
4. Deudas con características especiales (+)	0,00	0,00
5. Otras deudas (+)	344.444,12	577.122,77
b) Devolución y amortización de	-1.680.696,17	-725.506,80
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-)	-672.026,39	-549.899,77
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	-164.257,38	0,00
4. Deudas con características especiales (-)	0,00	0,00
5. Otras deudas (-)	-844.412,40	-175.607,03
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0,00	-121.524,00
a) Dividendos (-)	0,00	-121.524,00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	-472.548,65	4.630.205,80
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-12.896,96	-2.751,52
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	-1.847.087,98	2.765.146,87
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	3.245.691,63	480.544,77
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.398.603,66	3.245.691,63

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas





ÍNDICE

1.	Sociedades del grupo.....	10
2.	Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas.....	12
3.	Normas de registro y valoración.....	14
4.	Fondo de comercio.....	29
5.	Socios externos.....	29
6.	Inmovilizado material.....	30
7.	Inmovilizado intangible.....	32
8.	Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar.....	34
9.	Instrumentos financieros.....	34
10.	Existencias.....	45
11.	Situación fiscal.....	45
12.	Ingresos y Gastos.....	49
13.	Provisiones y contingencias.....	49
14.	Información sobre medio ambiente.....	50
15.	Subvenciones, donaciones y legados.....	51
16.	Hechos posteriores al cierre.....	51
17.	Operaciones con partes vinculadas.....	52
18.	Otra información.....	53
19.	Información segmentada.....	54
20.	Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.....	55

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

1. Sociedades del grupo**1.1. Sociedad dominante**

THINK SMART, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) 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 acordó 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 actividad actual de la Sociedad Dominante coincide con su objeto social.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas incorporan los estados financieros de las sociedades controladas por la Sociedad Dominante, directa e indirectamente, el 31 de diciembre de cada ejercicio. El control se considera ostentado por la Sociedad Dominante cuando ésta tiene el poder de establecer las políticas financieras y operativas de sus participadas.

El ejercicio 2016 es el primero en que la sociedad dominante formula cuentas anuales consolidadas. Estas serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid, que es el que corresponde a su domicilio social.

La Sociedad dominante cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

1.2. Sociedades dependientes

Los resultados de las sociedades participadas adquiridas o enajenadas durante el año se incluyen dentro del resultado consolidado desde la fecha efectiva de toma de control o hasta el momento de su pérdida de control, según proceda.

Cuando es necesario, si los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas difieren de los utilizados por algunas de las sociedades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se introducen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar esos últimos y adecuarlos a los aplicados por la matriz.

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

La información de las sociedades dependientes en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, es la siguiente:

	Euros			Valor neto en libros	Dividendos recibidos el 2016	% participación	
	Capital Suscrito	Reservas	Rtdo.del Ejercicio			Directo	Indirecto
Smart Events & Incentives SA	68.000	65.620	-1440	65.214	-	100	-
Egor Think Smart Lda	100.000	-65.675	44.358	91.800	-	51	-
Think Smart Solutions Inc	-	-2.396.337	-1.351.245	-	-	100	-
THSM Mexico SA de CV	2.956	-502.705	-616.654	4.992	-	100	-

El objeto y el domicilio social de las sociedades dependientes indicadas en el cuadro anterior son los siguientes:

- Smart Events & Incentives SA, con domicilio en la calle Francisca Delgado nº 11 de Alcobendas (Madrid). La sociedad tiene por objeto único y exclusivo el ejercicio de las actividades propias de las agencias de viajes.
- Egor Think Smart Lda. con domicilio social en la Avenida José Malhoa, 16 A – 4º | 1070-159 Lisboa. Su objeto social es la promoción y desarrollo de estudios y de negocios en el área de incentivos con el fin de formar y motivar a los empleados, distribuidores y agentes de las compañías a alcanzar los objetivos organizacionales previamente definidos y programas implementados de merchandising, organización de viajes y otros eventos de motivación como una forma de mejorar el clima social de las organizaciones y aumentar sus niveles de rentabilidad.
- Think Smart Solutions Inc, con domicilio en 340, Pine Street, San Francisco CA 94104, USA. La sociedad tiene por objeto social Technology for marketing Services.
- THSM Mexico SA de CV, con domicilio en Campos Eliseos, 169 202 Polanco Miguel Hidalgo Distrito Federal 11560. 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 método de consolidación aplicable a estas sociedades ha sido el de Integración global.

La moneda funcional de las sociedades Think Smart Solutions Inc, y THSM Mexico SA de CV, son el dólar estadounidense y el peso mexicano respectivamente.

En los estados financieros consolidados adjuntos han sido eliminados todos los saldos y transacciones de consideración entre las sociedades del grupo y, proporcionalmente a la participación, los correspondientes a sociedades multigrupo, así como el importe de las participaciones mantenidas entre ellas.

El patrimonio neto de los minoritarios representa la parte a ellos asignable del patrimonio neto y de los resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de aquellas sociedades que se consolidan por el método de integración global, y se presenta dentro del 'Patrimonio Neto' del balance consolidado adjunto y en el epígrafe de 'Resultado atribuido a intereses minoritarios' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, respectivamente.

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

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

Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2016 adjuntas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante en reunión de su Consejo de Administración celebrado el 31 de marzo de 2017 a partir de los registros contables de Think Smart, S.A. y sus sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2017 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, el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del grupo a 31 de diciembre de 2016 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el grupo en el ejercicio terminado en esa fecha.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

Las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

2.2. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.

A continuación se detallan los principales aspectos a considerar:

2.2.1. Principio de empresa en funcionamiento

Los estados financieros consolidados adjuntos presentan un patrimonio neto consolidado a 31 de diciembre de 2016 y 2015 de 1.534.626,66 euros y 3.451.234,77 euros, por lo que en el ejercicio 2016 se ha producido una disminución del mismo en 1.916.608,11 euros, fundamentalmente como consecuencia de las pérdidas imputadas al patrimonio neto consolidado por importe de 1.679.018,96 euros. Dichas pérdidas tienen su origen en la integración de los resultados de las filiales de USA y Méjico mientras que el resultado aportado por la matriz Think Smart, S.A. es positivo. Adicionalmente en el ejercicio 2015 las pérdidas imputadas al patrimonio neto consolidado ascendieron 929.754,19 euros, por los mismos motivos.

El fondo de maniobra del grupo se ha visto reducido a 643.034,01 euros a 31 de diciembre de 2016 respecto del existente a 31 de diciembre de 2015 que ascendía a la cuantía de 3.064.042,85 euros, lo que supone una disminución del fondo de maniobra en 2.421.008,84 euros. Una vez más la reducción del fondo de maniobra tiene su origen en las filiales de USA y México.

La evolución descrita es consecuencia de la ejecución del plan estratégico presentado por la compañía en el documento de incorporación al Mercado Alternativo Bursátil. Esta estrategia que centra sus palancas en la inversión para la evolución de las plataformas, en la inversión en el crecimiento de mercados internacionales, en la inversión en desarrollo de nuevos usos de nuestra tecnología y en la mejora del margen operativo, ha llegado al punto, en el que los esfuerzos realizados den sus frutos. Con un crecimiento sustancial de las ventas en USA y México.

En el escenario previsto por los administradores, el 2016 es un ejercicio de inflexión, a partir del mismo se prevé una evolución positiva.

2.2.2. Otros aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales requiere que la Dirección de la Sociedad Dominante realice estimaciones contables relevantes, juicios, estimaciones e hipótesis, que pudieran afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados.

Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre, el resultado de las cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de una cuantía de forma inmediata.

Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada. Estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.

Algunas estimaciones contables se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material.

Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la Dirección de la Sociedad Dominante con la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen a la Sociedad Dominante a modificarlas en los siguientes ejercicios. De acuerdo con la legislación vigente se reconocerá prospectivamente los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.

Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por la Sociedad:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Provisiones y otras incertidumbres.
- Deterioro de saldos de cuentas a cobrar y activos financieros.

2.3. Comparación de la información.

Como se ha indicado en la nota 1, el ejercicio 2016 es el primer ejercicio en el que se formulan cuentas anuales consolidadas. No obstante, la dirección del grupo presenta a efectos comparativos las cifras correspondientes al ejercicio 2015.

La información correspondiente al ejercicio 2015 no ha sido auditada.

Durante el ejercicio 2016 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación ni en el conjunto consolidable.

2.4. Cambios en criterios contables.

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

No se han realizado en el ejercicio, ajustes a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 por cambios de criterios contables.

2.5. Corrección de errores.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

3. Normas de registro y valoración

3.1. Homogeneización

Homogeneización temporal.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han establecido en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar.

Todas las sociedades del grupo cierran su ejercicio en la misma fecha que las cuentas anuales consolidadas.

Homogeneización valorativa.

Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del grupo, están valorados siguiendo métodos uniformes y de acuerdo con los principios y normas de valoración establecidos en el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y Plan General de Contabilidad y demás legislación que sea específicamente aplicable.

3.2. Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Eliminación de partidas intragrupo

Se eliminan en su totalidad en las cuentas anuales consolidadas las partidas intragrupo, una vez realizados los ajustes que proceden de acuerdo con la homogeneización.

Se entiende por partidas intragrupo los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del grupo.

Eliminación de resultados por operaciones internas.

Se entiende por operaciones internas las realizadas entre dos sociedades del grupo desde el momento en que ambas sociedades pasaron a formar parte del mismo. Se entiende por resultados tanto los recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias como los ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto, de acuerdo con lo previsto en el Plan General de Contabilidad.

La totalidad del resultado producido por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realizan frente a terceros ajenos al grupo. Los resultados que se difieren son tanto los del ejercicio como los de ejercicios anteriores producidos desde la fecha de adquisición.

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

No obstante, las pérdidas habidas en operaciones internas pueden indicar la existencia de un deterioro en el valor que exigiría, en su caso, su reconocimiento en las cuentas anuales consolidadas. De igual modo, el beneficio producido en transacciones internas puede indicar la existencia de una recuperación en el deterioro de valor del activo objeto de transacción que previamente hubiera sido registrado. En su caso, ambos conceptos se presentan en las cuentas anuales consolidadas conforme a su naturaleza.

Todo lo anterior se aplica en los casos en que un tercero actúe en nombre propio y por cuenta de una sociedad del grupo.

La imputación de resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o, en su caso, en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado lucirá, cuando sean resultados realizados a terceros, como un menor o mayor importe en las partidas que procedan.

Si algún elemento patrimonial es objeto, a efectos de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de un ajuste de valor, la amortización, pérdidas por deterioro y resultados de enajenación o baja en balance, se calculan, en las cuentas anuales consolidadas, sobre la base de su valor ajustado.

Se eliminan en las cuentas anuales consolidadas las pérdidas por deterioro correspondientes a elementos del activo que hayan sido objeto de eliminación de resultados por operaciones internas. También se eliminan las provisiones derivadas de garantías o similares otorgadas en favor de otras empresas del grupo. Ambas eliminaciones darán lugar al correspondiente ajuste en resultados.

La eliminación de resultados por operaciones internas realizada en el ejercicio afecta a la cifra de resultados consolidados, o al importe total de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto, mientras que la eliminación de resultados por operaciones internas de ejercicios anteriores modifica el importe del patrimonio neto, afectando a las reservas, a los ajustes por cambios de valor o a las subvenciones, donaciones y legados recibidos, que están pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El ajuste en resultados, en ganancias y pérdidas imputadas directamente al patrimonio neto, y en otras partidas de patrimonio neto, afecta a la sociedad que enajene el bien o preste el servicio y, por tanto, al importe asignable a los socios externos de dicha sociedad.

La clasificación de los elementos patrimoniales, ingresos, gastos y flujos de efectivo se realiza desde el punto de vista del grupo, sin que se vean modificados por las operaciones internas. En el caso de que la operación interna coincida con un cambio de afectación desde el punto de vista del grupo, ese cambio de afectación se refleja en las cuentas anuales consolidadas conforme a las reglas establecidas al efecto en el Plan General de Contabilidad.

3.3. Inmovilizado intangible.

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

Los activos intangibles son activos de vida útil definida y, por lo tanto, se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y períodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan, tal y como se establece en el apartado i de este epígrafe.

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:

Descripción	Años	% Anual
Desarrollo	5	20%
Concesiones	-	-
Patentes, licencias, marcas y similares	-	-
Aplicaciones informáticas	10	10%
Otro inmovilizado intangible	-	-

La Sociedad dominante y las entidades consolidadas incluyen en el coste del inmovilizado intangible que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción.

3.3.1. Investigación y desarrollo

Los gastos en investigación se activan desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones:

- Estos gastos específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Se puede establecer una relación estricta entre "proyecto" de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las siguientes condiciones:

- Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

- d) La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- e) La financiación de los distintos proyectos están razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.
- f) Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones.

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente han cumplido las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos de investigación y desarrollo que se encargan a otras empresas o instituciones se valoran por su precio de adquisición.

Los proyectos que se realizan con medios propios del Grupo, se valoran por su coste de producción, que comprenden todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista.

La imputación a resultados de los gastos activados se realiza conforme a los siguientes criterios:

- a) Los gastos de investigación que figuran en el activo se amortizan, desde el momento en que se activan, durante su vida útil, en un plazo máximo de cinco años, salvo que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, en cuyo caso se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.
- b) Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan como mucho en cinco años, comenzando la amortización a partir de la fecha de terminación del proyecto.

3.3.2. Fondo de Comercio

Su valor se ha puesto de manifiesto como consecuencia de una adquisición onerosa en el contexto de una combinación de negocios.

El importe del fondo de comercio es el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

Excepcionalmente, el fondo de comercio existente en la fecha de transición al Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 se encuentra registrado por su valor neto contable al 1 de enero de 2008, es decir, por el coste menos la amortización acumulada

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

y el deterioro que estaban registrados en dicha fecha, de acuerdo con las normas contables vigentes anteriormente.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valorará por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El fondo de comercio se amortiza durante su vida útil, estimada en 10 años (salvo prueba en contrario), siendo su recuperación lineal. Dicha vida útil se ha determinado de forma separada para cada unidad generadora de efectivo a la que se le ha asignado fondo de comercio.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado el fondo de comercio, se someten, al menos anualmente, al análisis si existen indicios de deterioro, y, en caso de que los haya, a la comprobación del deterioro del valor, procediéndose, en su caso, al registro de la corrección valorativa por deterioro.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

3.3.3. Aplicaciones informáticas

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web (*siempre que esté prevista su utilización durante varios años*). La vida útil de estos elementos se estima en 5 años.

Los gastos del personal propio que ha trabajado en el desarrollo de las aplicaciones informáticas se incluyen como mayor coste de las mismas, con abono al epígrafe "Trabajos realizados por el grupo para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se producen.

3.3.4. Deterioro de valor de inmovilizado intangible

Al cierre del ejercicio o siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad dominante y entidades consolidadas revisan los importes en libros de sus activos intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad dominante y entidades consolidadas calcularán el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad dominante y entidades consolidadas preparan las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante y entidades

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

consolidadas. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y gastos de las unidades generadoras de efectivo utilizando la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estas provisiones cubren los próximos 5 años, estimándose los flujos para los años futuros aplicando tasas de crecimiento razonables que, en ningún caso, son crecientes ni superan las tasas de crecimiento de los años anteriores.

Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivos estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos del activo que no se han tenido en cuenta al estimar los futuros flujos de efectivo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Para ello se reconoce el importe de la pérdida por deterioro de valor como gasto y se distribuye entre los activos que forman la unidad, reduciendo en primer lugar el fondo de comercio, si existiera, y, a continuación, el resto de los activos de la unidad prorrateados en función de su importe en libros.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

En el ejercicio 2016 la Sociedad dominante y entidades consolidadas no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible.

3.4. Inmovilizado material.

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

Los gastos realizados durante el ejercicio con motivo de las obras y trabajos efectuados por el Grupo, se cargarán en las cuentas de gastos que correspondan. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo. Las cuentas del inmovilizado material en curso, se cargan por el importe de dichos gastos, con abono a la partida de ingresos que recoge los trabajos realizados por el Grupo para sí mismo.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada estimando un valor residual nulo, en función de los siguientes años de vida útil:

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

Descripción	Años	% Anual
Construcciones	-	-
Instalaciones Técnicas	-	-
Maquinaria	-	-
Utillaje	-	-
Otras Instalaciones	4-8	12%-25%
Mobiliario	6-10	10%-16%
Equipos Procesos de Información	4-5	20%-25%
Elementos de Transporte	-	-
Otro Inmovilizado	10	10%

El Grupo evalúa al menos al cierre de cada ejercicio si existen indicios de pérdidas por deterioro de valor de su inmovilizado material, que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. Si existe cualquier indicio, se estima el valor recuperable del activo con el objeto de determinar el alcance de la eventual pérdida por deterioro de valor. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos o grupos de activos, el Grupo calcula el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que pertenece el activo.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. La determinación del valor en uso se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los participantes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

En el caso de que el importe recuperable estimado sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor en libros del activo a su importe recuperable.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el ejercicio 2016 el Grupo no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales.

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

3.5. Instrumentos financieros.

La sociedad dominante y entidades consolidadas tienen registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio

Por tanto la presente norma resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

a) Activos financieros:

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

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
- Derivados con valoración desfavorable para el grupo: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
- Deudas con características especiales, y
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

c) Instrumentos de patrimonio propio: todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas.

3.5.1. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

3.5.2. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que el Grupo tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Se contabilizan a su coste amortizado.

3.5.3. Intereses y dividendos recibidos de activos financieros-

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

En la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

3.5.4. Baja de activos financieros-

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y mora.

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

Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

3.5.5. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Bajo este epígrafe del balance consolidado adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo con vencimiento inferior a tres meses de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

3.5.6. Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

El Grupo sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

3.5.7. Pasivos financieros

Los préstamos, obligaciones y similares se registran inicialmente por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes de transacción, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada según el criterio del devengo utilizando el método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se añade al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

Las cuentas a pagar se registran inicialmente a su coste de mercado y posteriormente son valoradas al coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

3.5.8. Fianzas entregadas

Los depósitos o fianzas constituidas en garantía de determinadas obligaciones, se valoran por el importe efectivamente satisfecho, que no difiere significativamente de su valor razonable.

3.5.9. Instrumentos de patrimonio propio

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios consolidados del balance de situación consolidado. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, incluyendo los costes de emisión relacionados con una combinación de negocios, se registran como una minoración de las reservas, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

Los dividendos relativos a instrumentos de patrimonio se reconocen como una reducción de patrimonio neto consolidado en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas

3.5.10. Valor razonable

El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

Con carácter general, en la valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable, el Grupo calcula éste por referencia a un valor fiable de mercado, constituyendo el precio cotizado en un mercado activo la mejor referencia de dicho valor razonable. Para aquellos instrumentos respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

3.6. Existencias.

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales para que las existencias se encuentren ubicados para su venta: transportes, aranceles, seguros y otros atribuibles a la adquisición. En cuanto al coste de producción, las existencias se valoran añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que razonablemente corresponde los costes indirectamente imputables a los productos.

El método FIFO es el adoptado por el Grupo por considerarlo el más adecuado para su gestión.

Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

3.7. Transacciones en moneda extranjera.

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional del Grupo (euros) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados consolidada. El Grupo no ha cambiado en el ejercicio la moneda funcional que es el euro.

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

Asimismo, al 31 de diciembre de cada año, se realiza al tipo de cambio de cierre la conversión de los saldos a cobrar o pagar con origen en moneda extranjera. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados consolidada.

La conversión a euros de los saldos en monedas extranjeras se realiza en dos fases consecutivas:

1) Conversión de los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las filiales.

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas se registran inicialmente en sus respectivos estados financieros por el contravalor en sus monedas funcionales, resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones.

Posteriormente, y a efectos de su presentación en sus cuentas anuales individuales, las entidades consolidadas convierten los saldos en monedas extranjeras a sus monedas funcionales utilizando los tipos de cambio al cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio se registran con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias de las cuentas anuales individuales.

2) Conversión a euros de los estados financieros de filiales cuyas monedas funcionales son distintas al euro.

Los saldos de las cuentas anuales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio de cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio.
- El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

Las diferencias surgidas en el proceso de conversión se registran en el apartado de 'Diferencias de conversión' del patrimonio neto consolidado.

3.8. Impuestos sobre beneficios.

El gasto por impuesto consolidado se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto consolidado o de una combinación de negocios.

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

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento;
- correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones o sociedades dependientes, asociadas y multigrupo en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras para compensar las diferencias.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

El Grupo reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente.

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imposables se reconocen en todos los casos excepto que:

- surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- correspondan a diferencias relacionadas con inversiones o sociedades dependientes, asociadas y multigrupo sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

3.9. Ingresos y gastos.

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

No obstante, el Grupo únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsible, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos. No obstante, el Grupo incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

3.10. Provisiones y contingencias.

Las obligaciones existentes a la fecha del balance consolidado surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran en el balance consolidado como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que el Grupo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, no supone una minoración del importe de la deuda, sin perjuicio del reconocimiento en el activo del Grupo del correspondiente derecho de cobro, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, registrándose dicho activo por un importe no superior de la obligación registrada contablemente.

3.11. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

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

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

Para el caso de las retribuciones por prestación definida las contribuciones a realizar dan lugar a un pasivo por retribuciones a largo plazo al personal cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

El importe que se reconoce como provisión por retribuciones al personal a largo plazo es la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con los que se liquidarán las obligaciones.

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

3.13. Subvenciones, donaciones y legados.

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, reconociéndose inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto consolidado y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

Mientras tienen el carácter de subvenciones reintegrables se contabilizan como deudas a largo plazo transformables en subvenciones.

Cuando las subvenciones se concedan para financiar gastos específicos se imputarán como ingresos en el ejercicio en que se devenguen los gastos que están financiando.

3.14. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.

En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de elaboración de las cuentas anuales 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:

- a) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.
- b) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad dominante, a las asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa. Asimismo, tienen la consideración de parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad dominante, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad dominante.

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

4. Fondo de comercio

El fondo de comercio se originó en ejercicios anteriores 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.

Con motivo de las modificaciones introducidas por el Real Decreto 602/2016, la sociedad ha procedido a reconocer la amortización del fondo de comercio de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2016.

El detalle de movimientos habido en el fondo de comercio es el siguiente:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
A) SALDO INICIAL BRUTO	443.685,84	443.685,84
(+) Fondo de comercio adicional reconocido en el periodo	-	-
(+) Fondo de comercio incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta	-	-
(-) Baja de fondo de comercio no incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta	-	-
(-) Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido	-	-
(- / +) Otros movimientos	-	-
B) SALDO FINAL BRUTO	443.685,84	443.685,84
C) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL	-	-
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo	-	-
(-) Bajas y traspasos de las correcciones valorativas del fondo de comercio en el periodo	-	-
D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL	-	-
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	-	-
(+) Amortización del fondo de comercio reconocida en el periodo	-88.983,61	-
(-) Bajas y traspasos de la amortización del fondo de comercio en el periodo	-	-
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	-88.983,61	-
G) VALOR NETO CONTABLE INICIAL	443.685,84	443.685,84
H) VALOR NETO CONTABLE FINAL	354.702,23	443.685,84

5. Socios externos

Los socios externos se corresponden con la participación minoritaria del 49% que ostentan en la sociedad dependiente Egor Think Smart LDA. Su movimiento para los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Saldo al 31/12/2015	Resultado del ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 31/12/2016
Egor Think Smart Lda	18.424,49	21.735,36	-1.605,58	38.554,27

	Saldo al 31/12/2014	Resultado del ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 31/12/2015
Egor Think Smart Lda	11.954,04	6.470,45	-	18.424,49

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

6. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance consolidado adjunto para los ejercicios 2015 y 2016 es el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2015	-	615.430,29	-	615.430,29
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	-
(+) Aportaciones no dinerarias	-	-	-	-
(+) Ampliaciones y mejoras	-	-	-	-
(+) Resto de entradas	-	17.838,23	-	17.838,23
(-) Salidas, bajas o reducciones	-	-	-	-
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas	-	-	-	-
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	-	-	-	-
(- / +) Efectos de los tipos de cambio	-	1.838,07	-	1.838,07
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2015	-	635.106,59	-	635.106,59
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2016	-	635.106,59	-	635.106,59
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	-
(+) Aportaciones no dinerarias	-	-	-	-
(+) Ampliaciones y mejoras	-	-	-	-
(+) Resto de entradas	-	30.730,15	-	30.730,15
(-) Salidas, bajas o reducciones	-	-	-	-
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas	-	-	-	-
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	-	-	-	-
(- / +) Efectos de los tipos de cambio	-	610,01	-	610,01
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2016	-	666.446,74	-	666.446,74
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2015	-	-457.945,70	-	-457.945,70
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2015	-	-45.044,11	-	-45.044,11
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	-	-	-	-
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	-	-	-	-
(- / +) Efectos de los tipos de cambio	-	-1.384,93	-	-1.384,93
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2015	-	-504.374,74	-	-504.374,74
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2016	-	-504.374,74	-	-504.374,74
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2016	-	-44.938,13	-	-44.938,13
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	-	-	-	-
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	-	-	-	-
(- / +) Efectos de los tipos de cambio	-	-492,02	-	-492,02
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2016	-	-549.804,90	-	-549.804,90
M) VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2015	-	130.731,84	-	130.731,84
N) VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2016	-	116.641,84	-	116.641,84

El importe del inmovilizado material totalmente amortizado y en uso a 31 de diciembre de 2015 asciende 288.352,98 euros y a 31 de diciembre de 2016 asciende a 324.560,87 euros.

Todo el inmovilizado material es propiedad del Grupo.

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. La administración revisa anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.

No existen bienes afectos a garantías o reversión, compromisos firmes de compra ni de venta, litigios, embargos u otros que puedan afectar al inmovilizado material.

No existen costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación.

El método de amortización empleado es lineal y los coeficientes figuran en la nota relativa a las normas de valoración.

No se han producido cambios de estimación en los criterios de amortización.

No se han adquirido elementos del inmovilizado a empresas vinculadas o asociadas.

El importe de las inversiones en inmovilizado material situadas fuera del territorio español, es el siguiente:

Ejercicio 2016	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
Inversiones en inmovilizado material fuera del territorio español (TOTAL)	41.248,10	-25.886,09	-

Ejercicio 2015	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
Inversiones en inmovilizado material fuera del territorio español (TOTAL)	30.292,68	-19.438,68	-

No existen gastos financieros capitalizados en el ejercicio.

No se han realizado correcciones valorativas por deterioro del Inmovilizado Material.

No existe inmovilizado material no afecto directamente a la explotación.

No existen subvenciones recibidas relacionadas directamente con el Inmovilizado Material.

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

7. Inmovilizado intangible

El detalle de movimientos habido en este capítulo del balance consolidado adjunto, excluido el fondo de comercio al que se hace referencia en la nota 4, es el siguiente:

	Desarrollo	Concesiones	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2015	145.833,33	10.083,63	5.644,22	2.452.051,28	2.613.612,46
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	-	-
(+) Aportaciones no dinerarias	-	-	-	-	-
(+) Ampliaciones y mejoras	-	-	-	-	-
(+) Resto de entradas	-	-	5.329,37	743.891,38	749.220,75
(-) Salidas, bajas o reducciones	-	-	-	-	-
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	147.916,79	-	-	-147.916,79	-
(- / +) Efectos de los tipos de cambio	-	-	650,24	-	650,24
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2015	293.750,12	10.083,63	11.623,82	3.048.025,87	3.363.483,44
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2016	293.750,12	10.083,63	11.623,82	3.048.025,87	3.363.483,44
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	-	-
(+) Aportaciones no dinerarias	-	-	-	-	-
(+) Ampliaciones y mejoras	-	-	-	-	-
(+) Resto de entradas	-	-	448,51	897.656,95	898.105,46
(-) Salidas, bajas o reducciones	-	-	-	-	-
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	-117.182,12	-	-	117.182,12	-
(- / +) Efectos de los tipos de cambio	-	-	375,01	-	375,01
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2016	176.568,00	10.083,63	12.447,35	4.062.864,94	4.261.963,92
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2015	-	-10.083,63	-1.702,20	-1.375.045,57	-1.386.831,40
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2015	-	-	-1.736,80	-174.277,89	-176.014,69
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	-	-	-	-	-
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	-	-	-	-	-
(- / +) Efectos de los tipos de cambio	-	-	-127,50	-	-127,50
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2015	-	-10.083,63	-3.566,51	-1.549.323,46	-1.562.973,60
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2016	-	-10.083,63	-3.566,51	-1.549.323,46	-1.562.973,60
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2016	-	-	-3.574,59	-252.466,30	-256.040,89
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	-	-	-	-	-
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	-	-	-	-	-
(- / +) Efectos de los tipos de cambio	-	-	-267,13	-	-267,13
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2016	-	-10.083,63	-7.408,23	-1.801.789,76	-1.819.281,62
M) VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2015	293.750,12	-	8.057,32	1.498.702,41	1.800.509,85
N) VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2016	176.568,00	-	5.039,11	2.261.075,18	2.442.682,29

El importe del inmovilizado inmaterial totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2016 asciende a 1.025.596,45 euros, y corresponde a los apartados de patentes y aplicaciones informáticas. A 31 de diciembre de 2015 ascendía a 731.847,06 euros.

No existen activos afectos a garantías y reversión ni restricciones a la titularidad.

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

No se han realizado inversiones en inmovilizado intangible adquiridas a empresas vinculadas o asociadas.

El importe de las inversiones en inmovilizado intangible cuyos derechos pudieran ejercitarse fuera del territorio español, es el siguiente:

	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
Ejercicio 2016			
Inversiones en inmovilizado intangible fuera del territorio español (TOTAL)	11.563,86	-6.524,74	-

	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
Ejercicio 2015			
Inversiones en inmovilizado intangible fuera del territorio español (TOTAL)	10.740,33	-2.683,02	-

No existen gastos financieros capitalizados en el ejercicio.

No se han producido correcciones valorativas por deterioro.

No existe inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación.

El grupo ha recibido las siguientes ayudas en concepto de préstamo para financiar el inmovilizado intangible:

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

A lo largo del ejercicio 2016, el CDTI concedido en 2008 ha finalizado y el de 2014 se cedió por contrato de subrogación al BSCH.

Tal y como establece la normativa vigente, tendrá el tratamiento de subvención, la parte de los citados préstamos con tipo de interés 0 o por debajo del legal del mercado, por lo que se considera subvención el importe de 89.911,58 euros a 31/12/2016, calculada a la fecha de concesión de los mismos. En 2015, el importe ascendió a 261.840,11 euros.

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

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

8. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

8.1. Arrendamiento financieros

El grupo no tiene activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento que tengan la consideración de financieros.

8.2. Arrendamientos operativos

Las oficinas en las que operan las diferentes sociedades del grupo están arrendadas a terceros. El importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento operativos no cancelables o que la sociedad no tiene intención de cancelar anticipadamente es el siguiente

Arrendamientos operativos: Información del arrendatario	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables		
_ Hasta un año	301.912,58	170.326,81
_ Entre uno y cinco años	585.062,63	470.868,72
_ Más de cinco años	-	-
Importe total de los cobros futuros mínimos que se esperan recibir, al cierre del ejercicio, por subarrendamientos operativos no cancelables	-	-
Pagos mínimos por arrendamiento reconocidos como gastos del periodo	362.927,68	238.691,26
Cuotas contingentes reconocidas como gastos del periodo	-	-
Cuotas de subarrendamiento reconocidas como ingreso del periodo	-	-

9. Instrumentos financieros

9.1. Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados del grupo

9.1.1. Información relacionada con el balance consolidado

a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros y pasivos financieros es la siguiente:

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas asociadas.

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

		CLASES							
		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	— Mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-	-
	— Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-
	Préstamos y partidas a cobrar	-	-	-	-	73.118,64	153.118,25	73.118,64	153.118,25
	Activos disponibles para la venta, del cual:	-	-	-	-	-	-	-	-
	— Valorados a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
	— Valorados a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
	Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
	TOTAL	-	-	-	-	73.118,64	153.118,25	73.118,64	153.118,25

Los préstamos y partidas a cobrar a largo plazo se corresponden con fundamentalmente con depósitos, imposiciones y fianzas. La dirección del grupo entiende que los valores contables no difieren de sus valores razonables.

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

La información de los instrumentos financieros del activo del balance consolidado del Grupo a corto plazo, sin considerar el efectivo y otros activos equivalente, clasificados por categorías, es la que se muestra a continuación:

		CLASES							
		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	— Mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-	-
	— Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-
	Préstamos y partidas a cobrar	-	-	-	-	9.060.571,40	9.167.985,30	9.060.571,40	9.167.985,30
	Activos disponibles para la venta, del cual:	-	-	-	-	-	-	-	-
	— Valorados a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
	— Valorados a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
	Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
	TOTAL	-	-	-	-	9.060.571,40	9.167.985,30	9.060.571,40	9.167.985,30

El detalle de los créditos derivados y otros, para los ejercicios 2016 y 2015 se indica a continuación:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Deudores comerciales y cuentas a cobrar		
Clientes, por ventas y prestación de servicios	8.951.547,72	8.924.090,99
Deudores varios	44.509,92	31.081,02
Personal	15.852,11	16.696,06
Inversiones financieras a corto plazo		
Otros activos financieros	48.661,65	196.117,23
TOTAL	9.060.571,40	9.170.985,30

Clientes por ventas y prestación de servicios incluye los puntos generados por los usuarios de los distintos clientes del grupo y pendientes de canjear por los correspondientes regalos, viajes o tarjetas monedero. Dichos puntos se provisionan, al encontrarse devengados, aunque no realizados. El importe asciende a 31 de diciembre de 2016 a 4.134.821,95 euros (3.909.952,13 euros en 2015).

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

Por otra parte, se provisiona el coste asociado a dichos puntos con contrapartida en proveedores facturas pendientes de recibir.

La información del efectivo y otros activos líquidos equivalentes, es la siguiente:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Tesorería	1.398.603,66	3.245.691,63
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
TOTAL	1.398.603,66	3.245.691,63

El total de efectivo y otros activos líquidos equivalentes se incluye en el estado de flujos de efectivo.

El contravalor en euros, de los saldos en moneda extranjera convertidos a tipos de cambio de cierre, del efectivo y otros activos líquidos equivalentes es el siguiente:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Pesos Mexicanos	115.649,30	104.166,80
Dólares Estadounidenses	55.775,60	32.967,76-
TOTAL	171.424,90	137.134,56

a.2) Pasivos financieros.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance consolidado del Grupo a largo plazo, clasificados por categorías son:

		CLASES							
		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
CATEGORÍAS	Débitos y partidas a pagar	1.127.006,55	667.177,40	-	-	1.108.912,16	1.614.029,21	2.235.918,71	2.281.206,61
	Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	— Mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-	-
	— Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
	Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
	TOTAL	1.127.006,55	667.177,40	-	-	1.108.912,16	1.614.029,21	2.235.918,71	2.281.206,61

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

Los pasivos financieros a largo plazo corresponden a préstamos a largo plazo con entidades de crédito y a préstamos concedidos por ENISA y CDTI, cuya relación se detalla en la nota 7 del Inmovilizado Intangible.

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

		CLASES							
		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
CATEGORÍAS	Débitos y partidas a pagar	3.446.755,12	3.575.533,10	-	-	5.133.414,68	4.166.210,96	8.580.169,80	7.741.744,06
	Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	— Mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-	-
	— Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
	Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
	TOTAL	3.446.755,12	3.575.533,10	-	-	5.133.414,68	4.166.210,96	8.580.169,80	7.741.744,06

Los pasivos financieros a corto plazo, corresponden a deudas a corto plazo con entidades de crédito, a deudas por préstamos con CDTI y ENISA en derivados y otros, así como a deudas con proveedores.

Su detalle a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores a corto plazo	4.817.384,16	3.911.913,82
Acreedores varios	82.641,71	76.861,42
Personal	49.920,81	-883,52
Deudas a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito	3.446.755,12	3.575.533,10
Otros pasivos financieros	183.468,00	178.319,23
TOTAL	8.580.169,80	7.741.744,06

Dentro del epígrafe de proveedores, se encuentra la cuenta 4009 "Proveedores facturas pendientes de recibir" y que en el ejercicio 2016 a 2.691.905,13 euros y al cierre del ejercicio 2015 ascendía a 2.527.740,46 euros.

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

b) Clasificación por vencimientos

Las clasificaciones por vencimiento de los activos financieros del Grupo, de los importes que vencen en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Inversiones financieras							
Otros activos financieros	-	73.118,64	-	-	-	-	73.118,64
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar							
Clientes por ventas y prestación de servicios	8.951.547,72	-	-	-	-	-	8.951.547,72
Deudores varios	44.509,92	-	-	-	-	-	44.509,92
Personal	15.852,11	-	-	-	-	-	15.852,11
TOTAL	9.011.909,74	73.118,64	-	-	-	-	9.085.028,38

Las clasificaciones por vencimiento de los pasivos financieros del Grupo, de los importes que vencen en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Deudas							
Deudas con entidades de crédito	3.446.755,12	360.141,32	299.296,99	144.865,59	147.421,17	175.281,48	4.573.761,67
Otros pasivos financieros	183.468,00	254.798,42	259.292,00	263.995,17	216.108,24	114.717,13	1.292.378,96
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar							
Proveedores	4.817.384,16	-	-	-	-	-	4.817.384,16
Acreedores varios	82.641,71	-	-	-	-	-	82.641,71
Personal	49.920,81	-	-	-	-	-	49.920,81
TOTAL	8.580.169,80	614.939,74	817.880,99	408.860,76	363.529,41	289.998,61	11.075.379,31

c) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito es el siguiente:

	Clases de activos financieros			
	Créditos, derivados y otros (1)		TOTAL	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio 2015	-	40.472,13	-	40.472,13
(+) Corrección valorativa por deterioro	-	-	-	-
(-) Reversión del deterioro	-	-15.936,82	-	-15.936,82
(-) Salidas y reducciones	-	-	-	-
(+/-) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc)	-	-	-	-
Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2015	-	24.535,31	-	24.535,31
(+) Corrección valorativa por deterioro	-	7.003,59	-	7.003,59
(-) Reversión del deterioro	-	-7.592,62	-	-7.592,62
(-) Salidas y reducciones	-	-	-	-
(+/-) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc)	-	-	-	-
Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2016	-	23.946,28	-	23.946,28

(1) Incluidas correcciones por deterioro originadas por el riesgo de crédito en los "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar"

9.1.2. Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el patrimonio neto

Con respecto al ejercicio 2016 se han obtenido unos ingresos financieros de 1.732,88 euros y se han pagado gastos financieros por deudas con entidades de crédito por 310.995,53 euros. Por último, se han registrado diferencias de cambio negativas que ascienden a 33.266,13 euros.

Con respecto al ejercicio 2015 se han obtenido unos ingresos financieros de 1.206,84 euros y se han pagado gastos financieros por deudas con entidades de crédito por 302.982,55 euros. Por último, se han registrado diferencias de cambio negativas que ascienden a 53.043,54 euros.

9.1.3. 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.

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

Ejercicio 2016	Límite concedido	Importe dispuesto	Importe disponible
Líneas de descuento	1.920.000,00	1.204.729,10	715.270,90
Pólizas de crédito	2.700.000,00	1.636.005,41	1.063.994,59

Ejercicio 2015	Límite concedido	Importe dispuesto	Importe disponible
Líneas de descuento	1.391.000,00	554.716,62	836.283,38
Pólizas de crédito	2.930.000,00	2.640.143,70	289.856,30

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

9.2.1. 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

9.2.2. Información cuantitativa

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

Riesgo de mercado:

El Grupo no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

Riesgo de tipo de cambio:

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

Riesgo de crédito:

Los activos financieros del Grupo están compuestos principalmente de deuda comercial con terceros. Tal y como se detalla en la nota 9.1.1.c) la sociedad tiene provisionada la deuda comercial que considera no recuperable de terceros. Con un análisis de la experiencia histórica del grupo en

relación con los riesgos de crédito de sus clientes este estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

Riesgo de liquidez:

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

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

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

El Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés. Las permutas de tipo de interés variable a fijo tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo. Generalmente, la Sociedad Dominante obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y en algunas ocasiones los permuta en interés fijo que son generalmente más bajos que los disponibles si la Sociedad Dominante hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos.

9.3. Fondos Propios y otras partidas de patrimonio neto

Los movimientos del ejercicio de las partidas incluidas en los fondos propios del balance consolidado adjunto se detallan en el estado total de cambio en el patrimonio neto consolidado.

9.3.1. Capital Social

El capital social al 31 de diciembre de 2014 ascendía a 460.242 euros, y estaba representado por 460.242 acciones nominativas con un valor nominal cada una de ellas de 1 euro.

La tipología de las acciones era la siguiente:

- Acciones ordinarias de la clase A: Acciones números 1 a 292.591, ambas inclusive.
- Acciones de la clase B: Acciones números 292.592 a 427.139, ambas inclusive.
- Acciones de la clase C: Acciones números 427.140 a 460.242, ambas inclusive.

En Junta General Extraordinaria de la compañía celebrada con fecha 22 de junio de 2015 se acuerdan una serie de modificaciones con el fin de cumplir con los requisitos necesarios para la incorporación en el MAB y que, en lo que afecta al capital social son las siguientes:

- Cambiar el sistema de representación de las acciones, pasando de títulos físicos a anotaciones en cuenta.
- Eliminar las tres clases de acciones (A, B y C) convirtiendo todas en acciones ordinarias de una sola serie con los mismos derechos políticos y económicos.
- Reducir el valor nominal de las acciones de 1 a 0,10 euros, con el fin de permitir la mejor divisibilidad del capital a efectos de la incorporación en el MAB.

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

Como consecuencia de los acuerdos anteriores, el capital social se fija en la cifra de 460.242 euros, representado por 4.602.420 acciones, de una sola clase, de 0,10 euros de valor nominal, números 1 a 4.602.420, ambas inclusive, representadas por anotaciones en cuenta.

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

A 31 de diciembre de 2016, el capital es el mismo y tiene la siguiente distribución entre sus accionistas:

Accionistas	Acciones	Porcentaje
Miguel Yacobi	1.353.000	23,60%
Andres Vera	1.353.000	23,60%
Sandro Giacomelli	81.270	1,42%
Manuel Chilla	54.180	0,95%
M GVH 2000 SL	601.400	10,49%
Caribe Music SA	601.400	10,49%
Resto de accionistas	1.687.688	29,45%
TOTAL	5.731.938	100,00%

La sociedad poseía a 31 de diciembre de 2014, una autocartera por importe de 8.446 euros, con un número de acciones de 84.460 de 0,10 euros de valor nominal cada una. Tras la entrada de la compañía en el Mercado Alternativo Bursátil y a través de su proveedor de liquidez, ha realizado diversas operaciones de compra. En el ejercicio 2015 alcanzaron 124.335 acciones que ascienden en balance a 144.947,49 euros y representan un 2,1% del total. En el ejercicio 2016, y tras las diversas operaciones de compra realizadas, totalizan 180.120 acciones, que ascienden en balance a 292.036,36 euros y representan un 3,14% del total.

Se ha dotado la correspondiente reserva para acciones propias por dicho importe.

Los dividendos distribuidos por la compañía en los últimos 5 años han sido los siguientes:

- En el ejercicio 2013 se repartieron 11.738,39 euros en dividendos con cargo a los resultados del ejercicio 2012.
- En el ejercicio 2015 se repartieron 121.524,50 euros en dividendos con cargo a los resultados del ejercicio 2014.

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

9.3.2. Reserva Legal

Al 31/12/16 la sociedad tiene dotada la reserva legal en la cifra de 114.639 euros, por lo que alcanza el 20% del capital social, según exige la vigente Ley de sociedades de capital.

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.

9.3.3. Reservas en Sociedades Consolidadas por Integración Global

La evolución de esta cuenta durante los ejercicios 2016 y 2015 es como sigue (en euros):

	Saldo al 01.01.2015	Distribución Rdos. 2014	Ajustes en Reservas	Saldo al 31.12.2015	Distribución Rdos. 2015	Ajustes en Reservas	Saldo al 31.12.2016
Smart Events & Incentives	35.615,53	3.262,83	-	38.878,36	4.329,18	-43.718,38	-510,84
Egor Think Smart	-80.239,83	881,79	-	-79.358,04	6.734,55	-1.671,11	-74.294,60
Think Smart Solutions Inc	-1.101.239,79	-462.762,86	258.532,32	-1.305.470,33	-1.090.867,89	-	2.396.338,22
THSM México Sa de CV	-204.167,77	-141.793,49	-1.166,67	-347.127,93	-119.673,06	-37.940,45	-504.741,43
TOTAL	-1.350.031,86	-600.411,73	257.365,65	-1.693.077,93	-1.199.477,22	-83.329,94	2.975.885,10

Ajustes por cambios de valor

El desglose de este epígrafe se corresponde con las diferencias de conversión por la consolidación de las filiales de México y Estados Unidos.

	Think Smart Solucions Inc	THSM Mexico Sa de CV	Total
Saldo al 01.01.2015	-110.267,82	8.861,27	-101.406,55
variación neta del ejercicio 2015	-120.811,13	19.871,33	-100.939,80
Saldo al 31.12.2015	-231.078,95	28.732,60	-202.346,35
variación neta del ejercicio 2015	-117.344,42	70.560,28	-46.784,14
Saldo al 31.12.2016	-348.423,37	99.292,88	-249.130,49

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

10. Existencias

La composición de las existencias es la siguiente:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Existencias comerciales	137.569,95	113.900,95
TOTAL	137.569,95	113.900,95

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.

11. Situación fiscal

11.1. Impuestos sobre beneficios

Conciliación del importe neto de los ingresos y gastos consolidados del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Beneficios:

Ejercicio 2016	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		Total
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio		-1.573.560,01		-105.458,95	-1.679.018,96
Impuesto sobre sociedades	1.531,61	-	-	-35.152,99	-33.621,38
Diferencias permanentes					
_ de las sociedades individuales	12.080,02	-	78.233,10	-	90.313,12
_ de los ajustes por consolidación	13.294,43	-55.816,93	62.378,84	-	19.856,34
Diferencias temporarias:					
_ de las sociedades individuales					
. con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-
. con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
_ de los ajustes por consolidación					
. con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-
. con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores					
Base imponible (resultado fiscal)	-	-	-	-	-1.692.681,03

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

Ejercicio 2015	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		Total
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-849.694,69		-80.059,50		-929.754,19
Impuesto sobre sociedades	25.509,00	-	-	-25.526,49	-17,49
Diferencias permanentes					
_de las sociedades individuales	711,88	-	-	-29.000,40	-28.288,52
_de los ajustes por consolidación	-	-21.749,61	134.586,39	-	112.736,78
Diferencias temporarias:					
_de las sociedades individuales					
. con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-
. con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
_de los ajustes por consolidación					
. con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-
. con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores					
Base imponible (resultado fiscal)	-	-	-	-	-845.323,42

La naturaleza (I + D) e importe de los incentivos fiscales pendientes y aplicados en el ejercicio son los siguientes:

	2.013	2.014	2.015
Drcho. A ded.	161.292,98	122.974,79	75.988,17
Drcho. A ded. Reducida	129.034,38	98.379,83	60.790,54
Aplicada	34.102,42	48.063,69	45.595,10
Abono por insuficiencia de cuota	94.931,96	50.316,14	15.195,44
Pte. De aplicación	0,00	0,00	0,00

Los activos por deducciones y bonificaciones incluyen 49.683,86 euros, relativos a ayudas de investigación y desarrollo y a las deducciones de I+D pendientes de aplicar. Durante el ejercicio 2016 se han cancelado parcialmente por importe de 15.195,44 euros, quedando pendiente un saldo deudor de 34.488,42 euros, para ejercicios futuros.

Los gastos financieros netos deducibles en el presente ejercicio se encuentran dentro del límite del 30% del beneficio operativo, siendo en todo caso deducibles la cantidad de 1.000.000 euros. No hay

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

gastos financieros, relativos a las sociedades dependientes domiciliadas en España, que no hayan sido objeto de deducción.

El detalle del gasto por impuesto de sociedades es el siguiente:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Impuesto corriente	2.551,00	-
Impuesto diferido	22.958,00	1.531,61
TOTAL	25.509,00	1.531,61

Activos por impuesto diferido

El detalle de los importes que componen este epígrafe del balance consolidado al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente (en euros):

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Por diferencias de conversión	116.141,12	77.026,32
Diferencias temporarias deducibles	1.403,93	26.772,00
Derechos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	84.804,56	100.000,00
Crédito por pérdidas a compensar del ejercicio	6.079,68	6.079,68
TOTAL	208.429,29	209.878,00

Las sociedades dependientes del grupo afincadas en Estados Unidos y México cuentan con pérdidas fiscales a compensar en ejercicios futuros por importe de 4.245.000 dólares y 15.244.000 pesos mexicanos. El Grupo no ha afluado en el presente ejercicio activos por dichas pérdidas fiscales a compensar en ejercicios futuros siguiendo un estricto criterio de prudencia.

De igual modo el grupo cuenta con deducciones por I+D+i, pendientes de aplicación por insuficiencia de cuota, generadas por la sociedad dominante por importe de 588.998,53 euros, que siguiendo el citado criterio de prudencia tampoco se han registrado como activos por impuesto diferido.

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

Pasivos por impuesto diferido

El detalle de los importes que componen este epígrafe del balance consolidado se muestra en la siguiente tabla (en euros):

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Efecto impositivo subvenciones	34.965,62	59.947,72
Por diferencias de conversión	33.097,63	9.577,53
TOTAL	68.063,25	69.525,25

La Sociedad dominante tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones. Los Administradores estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto. Con fecha 18 de diciembre de 2012 se comunicaron actuaciones de comprobación e investigación del Impuesto sobre el Valor Añadido y el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2008 y 2009. Se levantaron Actas en 2014, firmadas en conformidad por los conceptos de IVA y Sociedades, por un total de 160.064,35 euros, de los cuales 75.265,05 euros corresponden al Acta de conformidad de IVA 2008 y 2009 y 79.078,33 euros corresponden al Acta de Conformidad de IS 2008 y 2009. Los 5.720,97 euros restantes corresponden a sanción por los conceptos de IS 2008 y 2009.

11.2. Otros tributos

No existen circunstancias significativas en relación a otros tributos.

12. Ingresos y Gastos

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

Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
1. Consumo de mercaderías		
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:		
- nacionales	10.097.174,49	9.070.267,29
- intracomunitarias	-	71.644,35
- importaciones	442.490,92	392.889,17
b) Variación de existencias	23.669,00	30.461,05
3. Cargas sociales:		
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	766.315,32	665.188,84
b) Aportaciones y dotaciones para pensiones	-	-
c) Otras cargas sociales	387.487,49	118.683,30
5. Resultados originados fuera de la actividad normal del grupo incluidos en "otros resultados"	560,41	4.757,00

13. Provisiones y contingencias

13.1. Provisiones

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

a) Estado de movimientos de las provisiones		
	Provisiones a corto plazo	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2016	2.095.010,70	2.095.010,70
(+) Dotaciones	5.283.821,66	5.283.821,66
(-) Aplicaciones	-6.124.963,89	-6.124.963,89
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2016	1.253.868,47	1.253.868,47

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

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

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.

13.2. Contingencias y otra información

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

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

La sociedad posee los siguientes avales a 31-12-16:

Entidad	Concepto	Importe Aval	Fecha Constitución	Vencimiento	Tipo anual	Forma de pago
BANKIA	CDTI 2013	271.378,46 €	14/11/2013	INDEFINIDO	2,00%	TRIMESTRAL
BANCO POPULAR	CDTI 2013	90.459,48 €	26/04/2013	INDEFINIDO	2,70%	TRIMESTRAL
SANTANDER	OFICINA	133.332,66 €	31/07/2016	UN AÑO	2,60%	TRIMESTRAL

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

14. Información sobre medio ambiente

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

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

15. Subvenciones, donaciones y legados

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

a) Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos a los socios		
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
- Que aparecen en el patrimonio neto del balance	89.911,58	154.151,14
- Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias	78.233,10	42.156,14
Deudas a largo plazo transformables en subvenciones	0,00	0,00

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

- CDTI 2008.- Crédito privilegiado sin intereses. Importe concedido 498.596, 08 euros. Vencimiento 31/10/2016
- CDTI 2011.- Crédito privilegiado sin intereses. Importe concedido 568.044 euros. Vencimiento 31/03/2021.
- CDTI 2013.- Ayuda parcialmente reembolsable. Importe 516.911,35 euros. Tipo de interés 0,694%. Vencimiento 31/12/2023.
- CDTI 2015.- Préstamo. Importe 695.931,75 euros. Tipo de interés 0,335%. Vencimiento 31/12/2025.

A 31 de diciembre de 2016 se encuentran vigentes tan solo los CDTI de 2011 y 2013. El CDTI de 2008 ha finalizado en el presente ejercicio y el de 2015 ha sido traspasado por medio de un contrato de subrogación al BSCH.

La Sociedad viene cumpliendo los requisitos legales exigidos para la obtención y mantenimiento de tales subvenciones, donaciones y legados.

Tal y como indicábamos en las Notas 2.3 y 2.7, la sociedad no registraba adecuadamente los préstamos recibidos del CDTI a interés 0. En el ejercicio 2015 se ha procedido a subsanar el registro de los mismos, imputando en una cuenta de subvenciones la diferencia entre el importe percibido por los mismos y el valor razonable de los préstamos otorgados. Se corrigió en el ejercicio 2015 el impacto retroactivamente, resultando un cargo en la cuenta de "reservas voluntarias" de 24.260,65 euros.

16. Hechos posteriores al cierre

No se ha producido ningún hecho posterior que ponga de manifiesto circunstancias que por la aplicación de la norma de registro y valoración supongan algún ajuste en las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas, ni necesita información adicional en la presente memoria consolidada.

17. Operaciones con partes vinculadas

17.1. Personal de alta dirección

Los importes percibidos por el personal de alta dirección del grupo son los siguientes:

Importes recibidos por el personal de alta dirección	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	382.917,00	289814,86
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:	-	-
a) Obligaciones con miembros antiguos de la alta dirección	-	-
b) Obligaciones con miembros actuales de la alta dirección	-	-
3. Primas de seguro de vida, de las cuales:	-	-
a) Primas pagadas a miembros antiguos de la alta dirección	-	-
b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección	4.672,25	5.691,31
4. Indemnizaciones por cese	-	-
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:	-	-
a) Importes devueltos	-	-
b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía	-	-

17.2. Remuneraciones y otras operaciones realizadas con miembros del consejo de administración

Los importes percibidos por los miembros del órgano de administración del grupo son los siguientes:

Importes recibidos por miembros del órgano de administración	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	675.070	545.036,35
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:	-	-
a) Obligaciones con miembros antiguos del órgano de administración	-	-
b) Obligaciones con miembros actuales del órgano de administración	-	-
3. Primas de seguro de vida, de las cuales:	-	-
a) Primas pagadas a miembros antiguos del órgano de administración	-	-
b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración	10.716,28	9.841,26
4. Indemnizaciones por cese	-	-
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:	-	-
a) Importes devueltos	-	-
b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía	-	-

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

No existen otras retribuciones a los administradores de la sociedad dominante o de las sociedades del grupo distintas de las recogidas en la presente nota.

Los administradores o las personas vinculadas a ellos no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

18. Otra información

18.1. Personal

La distribución por sexos al término del ejercicio del personal de las sociedades incluidas por integración global en la consolidación, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

Ejercicio 2016	Mercados				Total
	España	México	Usa	Portugal	
<u>Distribución por sexos</u>					
Hombres	36	3	5	2	46
Mujer	31	4	3	0	38
<u>Distribución por categorías</u>					
Directivo	5	-	3	-	9
Ventas y Marketing	13	3	5	2	23
Técnico	26	3	-	-	29
Administrativo/Otros	22	1	-	-	23
Personal con minusvalía	2	-	-	-	2

El número medio de empleados por categorías no difiere significativamente del indicado en el cuadro anterior referido al cierre del ejercicio.

Ejercicio 2015	Mercados				Total
	España	México	Usa	Portugal	
<u>Distribución por sexos</u>					
Hombres	33	1	4	1	39
Mujer	35	3	3	0	41
<u>Distribución por categorías</u>					
Directivo	8	-	2	-	10
Ventas y Marketing	13	3	4	1	21
Técnico	25	1	-	-	26
Administrativo/Otros	22	-	1	-	23
Personal con minusvalía	2	-	-	-	2

18.2. Honorarios de auditoría

Los honorarios percibidos en el ejercicio 2016 por los auditores de las cuentas consolidadas e individuales de las sociedades incluidas en la consolidación y los correspondientes a cualquier

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

empresa del mismo grupo a que perteneciese el auditor de cuentas, o a cualquier otra empresa con la que el auditor esté vinculado por control, propiedad común o gestión, ascendieron a 37.250,00 euros, según el siguiente desglose:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Honorarios cargados por auditoría de cuentas anuales consolidadas e individuales	33.000,00	25.500,00
Honorarios cargados por otros servicios de verificación	11.750,00	11.750,00
Honorarios cargados por servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Otros honorarios por servicios prestados	-	-
TOTAL	44.750	37.250,00

Respecto a los honorarios devengados por los servicios de auditoría de cuentas anuales individuales de las sociedades que componen el Grupo, que han sido facturados por otros auditores, son los siguientes (en euros):

Otros Auditores	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Honorarios cargados por auditoría de cuentas individuales de empresas del grupo	20.107,61	-
Otros honorarios por servicios prestados	-	-
TOTAL	20.107,61	-

18.3. Otra información

El grupo no tiene negocios ni acuerdos significativos que no figuren en el balance consolidado y/o sobre los que no se haya incorporado información en la memoria.

19. Información segmentada

La distribución de la cifra de negocios del Grupo por mercados geográficos se detalla en el siguiente cuadro:

	2016	2015
NACIONAL	14.161.774,88	12.655.628,90
UE	461.298,00	344.152,00
RESTO MUNDO	1.162.121,85	1.159.691,60
	15.785.194,73	14.159.472,50

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2016

(expresados en euros)

El grupo distingue dos segmentos principales en su actividad, el correspondiente a incentivos y el correspondiente a tecnología. El detalle de la información segmentada disponible a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	2016	2015
INCENTIVOS	12.823.981,65	11.784.566,57
TECNOLOGIA	2.961.213,08	2.374.905,93
	15.785.194,73	14.159.472,50

20. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera.
“Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, de las sociedades del grupo afectadas por la citada ley, es la siguiente:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	58,81	51,59
Ratio de operaciones pagadas (*)	83,88%	87,49%
Ratio de operaciones pendientes de pago (*)	16,12%	12,51%
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	11.336.441,73	8.927.590,08
Total pagos pendientes	1.995.423,48	1.276.533,67

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DE PENDIENTES

Diligencia de Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas
y del Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2016

Las Cuentas Anuales Consolidadas (e Informe de Gestión Consolidado) del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 de la Sociedad Think Smart S.A. y Sociedades del Grupo que componen el Grupo Think Smart, que ha formulado el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, el 28 de Marzo de 2017, es el contenido de los precedentes 55 folios de papel común, por una sola cara, en cuanto a Balance Consolidado, Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado.

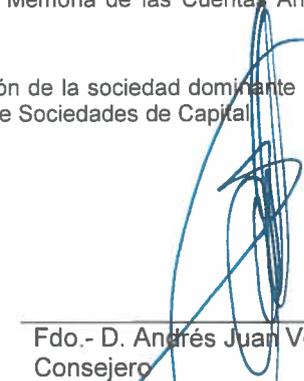
Así lo ratifican los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante en cumplimiento de lo previsto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.



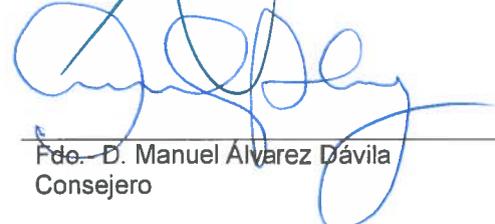
Fdo.- Miguel Yacobi Nicolás
Presidente Consejero



Fdo.- D. Andrés Varela Entrecanales
Consejero



Fdo.- D. Andrés Juan Vera Llorens
Consejero



Fdo.- D. Manuel Álvarez Dávila
Consejero

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

1. SITUACIÓN Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD

Durante el ejercicio 2016 se ha producido un incremento en las ventas. Dicho crecimiento es debido a la actividad comercial realizada y a un panorama económico más favorable, principalmente generado en la matriz del grupo.

Dada la fuerte implantación de la compañía en el mercado español, y su plan de expansión internacional, se espera incrementar la cifra de negocios y mejorar los resultados en ejercicios próximos. Mientras tanto la sociedad continuará con su política de contención de gastos.

El desarrollo comercial de la nueva plataforma ThinkSmartOne sigue formando parte esencial de la estrategia de la compañía, para lograr alcanzar sus objetivos en estos nuevos mercados.

Los indicadores clave de resultados, son los siguientes:

	31/12/2016	31/12/2015 (No auditado)
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1. Importe neto de la cifra de negocios	15.785.194,74	14.159.472,50
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	882.840,00	705.000,00
4. Aprovisionamientos	-10.587.099,58	-9.745.170,06
5. Otros ingresos de explotación	82.261,59	43.774,89
6. Gastos de personal	-4.348.522,66	-3.546.880,11
7. Otros gastos de explotación	-2.658.787,89	-1.870.999,07
8. Amortización del inmovilizado	-389.962,62	-219.321,60
14. Otros resultados	12.376,80	4.757,00
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-1.221.699,62	-469.366,45
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15 + 16 + 17 + 18 + 19 + 20)	-350.328,78	-354.819,25
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 + 21 + 22 + 23)	-1.572.028,40	-824.185,69
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 24)	-1.573.560,01	-849.694,69
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25)	-1.573.560,01	-849.694,69
Resultado atribuido a la sociedad dominante	-1.595.295,36	-856.165,14
Resultado atribuido a socios externos	21.735,36	6.470,45

. El grupo cuenta en la actualidad con un patrimonio neto de 1.534.626,66 euros

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

. El periodo medio de pago a proveedores es de 58,81 días. Para mejorar dicho indicador se están tomando medidas para mejorar el proceso de visado de facturas y poder reducir dicho plazo al marcado por la normativa.

2. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

. No ha habido acontecimientos de importancia de esta índole.

3. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

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

Respecto de ThinkSmartOne, se han evolucionado distintas versiones de la misma, dotándola de funcionalidades tales como sistemas multipuntos, catálogos personalizables, conectores de objetos standard y custom, reglas de incentivos basados en Wellness, donde se han integrado con dispositivos móviles y wereables. Nuevas tipologías de reglas de incentivo basadas en data quality, goal based, respecto de contactos, leads y cuentas, reglas ocultas para Beta Testing, así como introducción de una nueva interfaz adecuada a las nuevas tecnologías de Salesforce y un portal de incentivos para usuarios externos.

En App4One, se han desarrollado sistemas para seguimiento comercial, basados en geolocalización, así como toda la tecnología necesaria para la integración de los sistemas Wellness de proveedores de sistemas IOS y Android. También se ha evolucionado la tecnología de la plataforma, para adaptarla a los nuevos estándares y se ha profundizado en sistemas de comunicación que dará como fruto el lanzamiento de una nueva release en 2Q de 2017.

Motivate4One, va integrando todas las investigaciones y evoluciones de las dos plataformas anteriores, de tal forma que podemos ofrecer dichas funcionalidades, descritas anteriormente, a los clientes bajo la plataforma enterprise. Así mismo se ha desarrollado el reward machine para Latam y la automatización de procesos de carga.

4. ACCIONES PROPIAS

En el ejercicio 2016, y tras las diversas operaciones de compra realizadas, totalizan 180.120 acciones, que ascienden en balance a 292.036,36 euros y representan un 3,14% del total.

5. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

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

Riesgos de carácter financiero

La situación patrimonial actualmente negativa de las filiales de Estados Unidos y México son situaciones que podrían condicionar la viabilidad futura en caso de no verse corregidas y solventada así los problemas de la estructura financiera del grupo a largo plazo. Ambas circunstancias se reflejan en la auditoría del ejercicio 2016.

La estructura financiera recuperará su equilibrio en el momento que se alcancen los objetivos de Internacionalización y del lanzamiento de ThinkSmartOne.

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

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

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

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

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

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

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

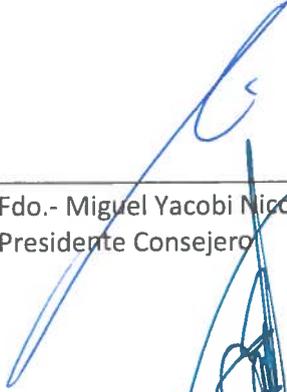
Riesgo de dependencia de personas clave

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

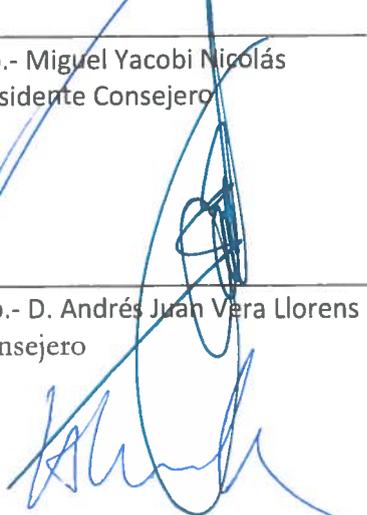
Es el caso de ThinkSmart, que tiene en la fidelidad de su personal, y de manera muy especial en la vinculación de su cuerpo directivo, un valor fundamental de su estrategia.

EJERCICIO 2016

Cuentas formuladas en Madrid, a 28 de Marzo de 2017.



Fdo.- Miguel Yacobi Nicolás
Presidente Consejero



Fdo.- D. Andrés Juan Vera Llorens
Consejero



Fdo.- D. Andrés Varela Entrecanales
Consejero



Fdo.- D. Manuel Álvarez Dávila
Consejero

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de la Sociedad Think Smart S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Think Smart S.A., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la sociedad Think Smart S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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



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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad Think Smart S.A. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo sobre otras cuestiones

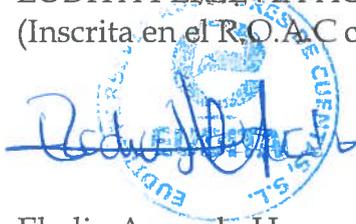
El 21 de abril de 2016 otros auditores emitieron informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2015 expresaban una opinión no modificada.



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

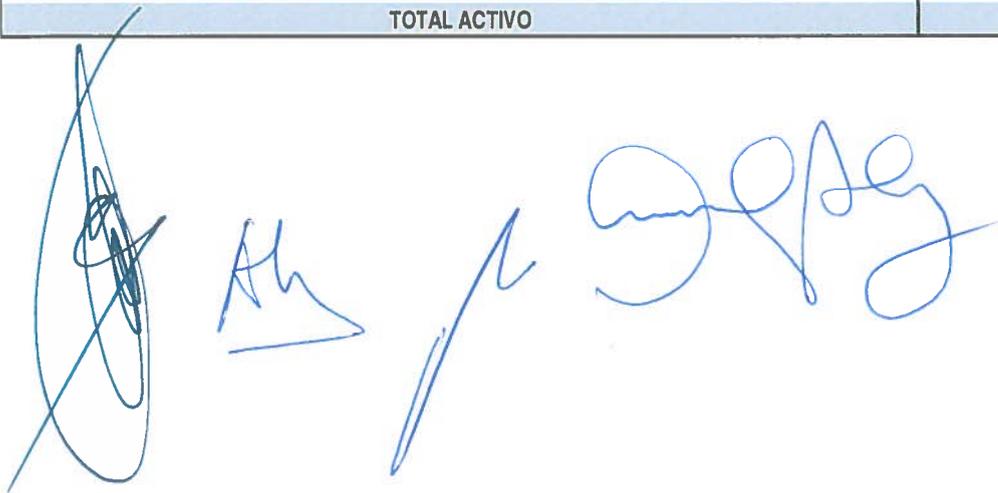
EUDITA PERSEVIA AUDITORES DE CUENTAS, S.L.
(Inscrita en el R.O.A.C con el nº S-1303)



Eladio Acevedo Heranz
Madrid, a 26 de abril de 2017

CUENTAS ANUALES
THINKSMART S.A.
Balance de Situación
31 de diciembre de 2015 y 2016
 (expresado en euros)

ACTIVO	NOTAS de la MEMORIA	31/12/2016	31/12/2015
A- ACTIVO NO CORRIENTE		8.673.362,38	6.198.112,25
I. Inmovilizado intangible.	6	2.792.345,41	2.236.138,37
1. Desarrollo.		176.568,00	293.750,12
4. Fondo de comercio.		354.702,23	443.685,84
5. Aplicaciones informáticas.		2.261.075,18	1.498.702,41
II. Inmovilizado material.	5	101.279,83	119.877,85
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.		101.279,83	119.877,85
III. Inversiones inmobiliarias.		0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	5.628.925,16	3.592.989,34
1. Instrumentos de patrimonio.		162.006,48	148.712,05
2. Créditos a empresas.		5.466.918,68	3.444.277,29
V. Inversiones financieras a largo plazo.	8	59.927,74	143.027,01
5. Otros activos financieros.		59.927,74	143.027,01
VI. Activos por impuesto diferido.	10	90.884,24	106.079,68
VII. Deudas comerciales no corrientes.		0,00	0,00
B - ACTIVO CORRIENTE		9.820.960,99	12.464.652,23
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.		0,00	0,00
II. Existencias.	9	123.101,30	112.966,38
1. Comerciales.		123.101,30	112.966,38
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	8	8.607.668,64	9.120.127,43
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.		8.269.683,74	8.342.312,16
<i>b) Clientes por ventas y prestaciones de servicio a corto plazo</i>		<i>8.269.683,74</i>	<i>8.342.312,16</i>
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.		170.135,18	71.140,65
5. Activos por impuesto corriente.		167.851,09	184.804,46
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.		(1,37)	521.870,16
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		0,00	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo.	8	35.628,13	183.498,51
5. Otros activos financieros.		35.628,13	183.498,51
VI. Periodificaciones a corto plazo.		10,00	10,00
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.		1.054.552,92	3.048.049,91
1. Tesorería.		1.054.552,92	3.048.049,91
TOTAL ACTIVO		18.494.323,37	18.662.764,48



THINKSMART S.A.
Balance de Situación
31 de diciembre de 2015 y 2016
 (expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS de la MEMORIA	31/12/2016	31/12/2015
A- PATRIMONIO NETO		6.598.887,36	6.445.500,03
A-1) Fondos propios	8	6.508.975,78	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).		(292.036,36)	(144.947,49)
V. Resultados de ejercicios anteriores.		0,00	0,00
VI. Otras aportaciones de socios.		0,00	0,00
VII. Resultado del ejercicio.	3	364.715,76	343.312,08
VIII. (Dividendo a cuenta).		0,00	0,00
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.		0,00	0,00
A-2) Ajustes por cambios de valor.		0,00	0,00
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	11	89.911,58	154.151,14
B) PASIVO NO CORRIENTE		2.270.884,33	2.341.154,33
I. Provisiones a largo plazo.		0,00	0,00
II Deudas a largo plazo.	8	2.235.918,71	2.281.206,61
2. Deudas con entidades de crédito.		1.127.006,55	667.177,40
5. Otros pasivos financieros.		1.108.912,16	1.614.029,21
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.		0,00	0,00
IV. Pasivos por impuesto diferido.	10	34.965,62	59.947,72
V. Periodificaciones a largo plazo.		0,00	0,00
VI. Acreedores comerciales no corrientes.		0,00	0,00
VII. Deuda con características especiales a largo plazo.		0,00	0,00
C) PASIVO CORRIENTE		9.624.551,68	9.876.110,12
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
II. Provisiones a corto plazo.	14	1.253.868,47	2.095.010,70
2. Otras provisiones.		1.253.868,47	2.095.010,70
III. Deudas a corto plazo.	8	3.532.252,23	3.658.807,11
2. Deudas con entidades de crédito.		3.348.784,23	3.480.639,77
5. Otros pasivos financieros.		183.468,00	178.167,34
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.		0,00	0,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	8	4.838.430,98	4.122.292,31
1. Proveedores		4.435.997,34	3.704.777,14
b) Proveedores a corto plazo		4.435.997,34	3.704.777,14
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.		134.861,45	138.131,21
3. Acreedores varios.		246,12	0,00
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).		1.500,00	(883,52)
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.		265.826,07	280.267,48
VI. Periodificaciones a corto plazo.		0,00	0,00
VII. Deuda con características especiales a corto plazo		0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		18.494.323,37	18.662.764,48



	Nota	31/12/2016	31/12/2015
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios.	19	14.906.486,96	13.362.997,27
a) Ventas.		0,00	0,00
b) Prestaciones de servicios.		14.906.486,96	13.362.997,27
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.		0,00	0,00
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.	6	882.840,00	705.000,00
4. Aprovisionamientos.	12	(10.691.764,03)	(9.590.497,23)
a) Consumo de mercaderías.		(10.644.329,86)	(9.380.127,98)
c) Trabajos realizados por otras empresas.		(47.434,17)	(210.369,25)
5. Otros ingresos de explotación.		82.261,59	43.774,89
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.		4.028,49	1.618,75
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.		78.233,10	42.156,14
6. Gastos de personal.		(2.854.141,01)	(2.409.737,61)
a) Sueldos, salarios y asimilados.		(1.927.677,67)	(1.777.961,28)
b) Cargas sociales.		(926.463,34)	(631.776,33)
7. Otros gastos de explotación.		(1.514.153,80)	(1.345.674,85)
a) Servicios exteriores.		(1.515.831,22)	(1.356.310,92)
b) Tributos.		(5.915,20)	(5.300,75)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.		7.592,62	15.936,82
8. Amortización del inmovilizado.	5 y 6	(380.432,66)	(214.926,73)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.		0,00	0,00
10. Excesos de provisiones.		0,00	0,00
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.		0,00	0,00
a) Deterioros y pérdidas.		0,00	0,00
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio.		0,00	0,00
13. Otros resultados.		11.816,39	6.199,98
A.1) RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)		442.913,44	557.135,72
14. Ingresos financieros.	8	122.832,92	79.956,84
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.		0,00	0,00
a ₁) En empresas del grupo y asociadas.		0,00	0,00
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.		122.832,92	79.956,84
b ₁) De empresas del grupo y asociadas.		121.748,28	79.956,84
b ₂) De terceros.		1.084,64	0,00
15. Gastos financieros.	8	(302.722,94)	(291.664,63)
b) Por deudas con terceros.		(302.722,94)	(291.664,63)
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.		0,00	0,00
17. Diferencias de cambio.		88.397,91	(2.115,85)
18. Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros.		13.294,43	0,00
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero.		0,00	0,00
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)		(78.197,68)	(213.823,64)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		364.715,76	343.312,08
20. Impuesto sobre beneficios.		0,00	0,00
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)	3	364.715,76	343.312,08
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.		0,00	0,00
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+21)	3	364.715,76	343.312,08

THINKSMART S.A.
Estado de cambios en el patrimonio neto
31 de diciembre de 2015 y 2016
 (expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Notas en la memoria	31/12/2016	31/12/2015
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		364.715,76	343.312,08
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	71.156,54
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	(19.923,83)
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V+VI+VII)		0,00	51.232,71
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.		(78.233,10)	(42.156,14)
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.		19.558,28	11.803,72
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)		(58.674,82)	(30.352,42)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		306.040,94	364.192,37



	Capital		Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
	Escriturado								
A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014	460.242,00		1.265.276,40	1.043.866,08	-8.446,00	-92.281,40	243.049,00	161.061,71	3.072.767,79
I. Ajustes por cambio de criterio 2014 y anteriores.									0,00
II. Ajustes por errores 2014 y anteriores.							-96.063,65	-27.790,96	-123.854,51
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015	460.242,00		1.265.276,40	1.043.866,08	-8.446,00	-92.281,40	146.985,35	133.270,85	2.948.913,28
I. Total ingresos y gastos reconocidos.							343.312,08	20.880,29	364.192,37
II. Operaciones con socios o propietarios.	112.951,80		3.637.047,96	-359.578,61	-136.501,49	0,00	0,00	0,00	3.253.919,66
1. Aumentos de capital.	112.951,80		3.637.047,96	-359.578,61					3.390.421,15
2. (-) Reducciones de capital.									0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).									0,00
4. (-) Distribución de dividendos.									0,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).					-136.501,49				-136.501,49
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.									0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.									0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	0,00		0,00	-66.821,33	0,00	92.281,40	-146.985,35	0,00	-121.525,28
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización.									0,00
2. Otras variaciones.				-66.821,33		92.281,40	-146.985,35		-121.525,28
C. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015	573.193,80		4.902.324,36	617.466,14	-144.947,49	0,00	343.312,08	154.151,14	6.445.500,03
I. Ajustes por cambio de criterio 2015.									0,00
II. Ajustes por errores 2015.									0,00
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016	573.193,80		4.902.324,36	617.466,14	-144.947,49	0,00	343.312,08	154.151,14	6.445.500,03
I. Total ingresos y gastos reconocidos.							364.715,76	-58.674,82	306.040,94
II. Operaciones con socios o propietarios.	0,00		0,00	0,00	-147.088,87	0,00	0,00	0,00	-147.088,87
1. Aumentos de capital.									0,00
2. (-) Reducciones de capital.									0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).									0,00
4. (-) Distribución de dividendos.									0,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).					-147.088,87				-147.088,87
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.									0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.									0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	0,00		0,00	343.312,08	0,00	0,00	-343.312,08	-5.564,74	-5.564,74
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización.									0,00
2. Otras variaciones.				343.312,08		0,00	-343.312,08	-5.564,74	-5.564,74
E. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016	573.193,80		4.902.324,36	960.778,22	-292.036,36	0,00	364.715,76	89.911,58	6.598.887,36



THINKSMART S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
31 de diciembre de 2015 y 2016
 (expresado en euros)

	31/12/2016	31/12/2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	364.715,76	343.312,08
2. Ajustes del resultado.	(510.035,38)	(334.342,59)
a) Amortización del inmovilizado (+).	380.432,66	214.926,73
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	(20.887,05)	(15.936,82)
d) Imputación de subvenciones (-).	(78.233,10)	(42.156,14)
g) Ingresos financieros (-).	(122.832,92)	(79.956,84)
h) Gastos financieros (+).	302.722,94	291.664,63
i) Diferencias de cambio (+/-).	(88.397,91)	2.115,85
k) Otros ingresos y gastos (-/+).	(882.840,00)	(705.000,00)
3. Cambios en el capital corriente.	379.504,09	(239.361,43)
a) Existencias (+/-).	(10.134,92)	(29.526,48)
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-).	520.051,41	(426.068,13)
c) Otros activos corrientes (+/-).	0,00	(2,50)
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-).	710.729,83	601.610,39
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	(841.142,23)	(744.953,32)
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).	0,00	359.578,61
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	(91.492,11)	(213.823,64)
a) Pagos de intereses (-).	(243.106,64)	(237.019,90)
b) Cobros de dividendos (+).	1.084,64	0,00
c) Cobros de intereses (+).	121.748,28	79.956,84
e) Otros pagos (cobros) (-/+).	28.781,61	(56.760,58)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	142.692,36	(444.215,58)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-).	(2.071.137,50)	(1.430.565,34)
a) Empresas del grupo y asociadas.	(2.035.935,82)	(1.200.315,24)
b) Inmovilizado intangible.	(14.816,95)	(38.891,38)
c) Inmovilizado material.	(20.384,73)	(7.860,21)
e) Otros activos financieros.	0,00	(183.498,51)
7. Cobros por desinversiones (+).	246.165,09	75.000,00
e) Otros activos financieros.	230.969,65	75.000,00
h) Otros activos.	15.195,44	0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	(1.824.972,41)	(1.355.565,34)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	(139.374,16)	3.634.378,56
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).	0,00	3.749.999,76
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).	(147.088,87)	(136.501,49)
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).	7.714,71	20.880,29
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	(171.842,78)	1.126.954,02
a) Emisión.	1.344.444,12	1.842.858,04
2. Deudas con entidades de crédito (+).	1.000.000,00	1.265.735,27
5. Otras deudas (+).	344.444,12	577.122,77
b) Devolución y amortización de	(1.516.286,90)	(715.904,02)
2. Deudas con entidades de crédito (-).	(672.026,39)	(540.296,99)
5. Otras deudas (-).	(844.260,51)	(175.607,03)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	0,00	(121.524,00)
a) Dividendos (-).	0,00	(121.524,00)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	(311.216,94)	4.639.808,58
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5+8+12+D)		
	(1.993.496,99)	2.840.027,66
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	3.048.049,91	208.022,25
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	1.054.552,92	3.048.049,91

MEMORIA NORMAL DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2016

1. Actividad de la empresa

- THINK SMART , S.A. se constituyó como Sociedad Anónima Anónima el 23 de enero de 1998 por tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra en la localidad de Madrid
- Su objeto social consiste en la investigación, estudio, análisis, diseño, creación, elaboración, asesoramiento y asistencia sobre toda clase de programas, procesos, sistemas y servicios relacionados con la publicidad, el marketing, los planes de incentivos y fidelización, promociones publicitarias, etc. Con fecha 22 de junio de 2015 se acordó 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. No obstante, y a requerimiento del Mercado Alternativo Bursátil, ha formulado por primera vez cuentas anuales consolidadas.
- La Entidad es Sociedad Dominante del Grupo denominado ThinkSmart y deposita las cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid. Las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas han sido las correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016. La sociedad no está participada por ninguna otra sociedad dominante.
- La información del grupo de sociedades en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, es la siguiente:

Sociedad dominante: THINK SMART S.A., cuyo objeto social y domicilio figuran en esta misma nota.

Resto sociedades:

SMART EVENTS & INCENTIVES SA, con domicilio en la calle Francisca Delgado nº 11 de Alcobendas (Madrid). La sociedad tiene por objeto único y exclusivo el ejercicio de las actividades propias de las agencias de viajes.

EGOR THINK SMART Lda. con domicilio social en la Avenida José Malhoa, 16 A – 4º | 1070-159 Lisboa. Su objeto social es la promoción y desarrollo de estudios y de negocios en el área de incentivos con el fin de formar y motivar a los empleados, distribuidores y agentes de las compañías a alcanzar los objetivos organizacionales previamente definidos y programas implementados de merchandising, organización de viajes y otros eventos de motivación como una forma de mejorar el clima social de las organizaciones y aumentar sus niveles de rentabilidad.

THINK SMART SOLUTIONS INC, con domicilio en 340, Pine Street, San Francisco CA 94104, USA. La sociedad tiene por objeto social Technology for marketing Services.

THSM MEXICO SA DCV, con domicilio en Campos Eliseos, 169 202 Polanco Miguel Hidalgo Distrito Federal 11560. 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.

- La moneda funcional con la que opera la empresa es el euro. Para la formulación de los estados financieros en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable tal y como figura en el apartado 4. Normas de registro y valoración.
- Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital (vigente desde el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, la Ley de Sociedades Anónimas (vigente hasta el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Imagen fiel.

- Las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016 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 las modificaciones aplicadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010 y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.
- No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.
- Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.
- Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria el 23 de junio de 2016.

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

- La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.
- La preparación de las cuentas anuales requiere que la Dirección realice estimaciones contables relevantes, juicios, estimaciones e hipótesis, que pudieran afectar a las políticas contables

adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados.

- Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre, el resultado de las cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de una cuantía de forma inmediata.
- Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada. Estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.
- Algunas estimaciones contables se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material.
- Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la Dirección de la Sociedad con la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen a la Sociedad a modificarlas en los siguientes ejercicios. De acuerdo con la legislación vigente se reconocerá prospectivamente los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.
- Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por la Sociedad:
 - Vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 4.1, 4.2, 5, 6)
 - Deterioro de saldos de cuentas a cobrar y activos financieros (Nota 8.1.1)
 - Deterioro de participaciones en otras empresas (Nota 8.4)

2.3. Comparación de la información.

- A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, en estas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016 se reflejan cifras comparativas con el año anterior.

2.4. Agrupación de partidas.

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

2.5. Elementos recogidos en varias partidas.

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

2.6. Cambios en criterios contables.

- Durante el ejercicio 2016 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.7. Corrección de errores.

- Las cuentas anuales del ejercicio 2016 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

3. Aplicación de resultados

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

Apartado 3: <<Aplicación de resultados>>

BASE DE REPARTO	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	364.715,76	343.312,08
Remanente	0,00	0,00
Reservas voluntarias	0,00	0,00
Otras reservas de libre disposición	0,00	0,00
TOTAL BASE DE REPARTO = TOTAL APLICACIÓN	364.715,76	343.312,08

APLICACIÓN A	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Reserva legal	0,00	6.279,00
Reserva por fondo de comercio	0,00	0,00
Reservas especiales	0,00	0,00
Reservas voluntarias	364.715,76	337.033,08
Dividendos	0,00	0,00
Remanente y otros	0,00	0,00
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	0,00	0,00
TOTAL APLICACIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO	364.715,76	343.312,08

- Durante el ejercicio no se repartieron dividendos a cuenta.
- La distribución del resultado del ejercicio 2015 está destinado a cubrir la reserva legal por el importe pendiente, así como a reservas voluntarias por el resto. Dentro de las mismas, se encuentra la dotación exigida por ENISA en virtud de lo establecido en el Préstamo Participativo suscrito con dicha entidad. Nota 8.6.
- En el ejercicio 2016 la distribución será íntegramente a reservas voluntarias e igual que el año anterior, dentro de las mismas se realizará un traspaso de 50.000 euros a la dotación exigida por ENISA.

4. Normas de registro y valoración

4.1. Inmovilizado intangible.

- El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.
- Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

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

a) Propiedad industrial

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

b) Aplicaciones informáticas

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

c) Fondo de Comercio

- Su valor se ha puesto de manifiesto como consecuencia de una adquisición onerosa en el contexto de una combinación de negocios.
- El importe del fondo de comercio es el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.
- Excepcionalmente, el fondo de comercio existente en la fecha de transición al Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 se encuentra registrado por su valor neto contable al 1 de enero de 2008, es decir, por el coste menos la amortización acumulada y el deterioro que estaban registrados en dicha fecha, de acuerdo con las normas contables vigentes anteriormente.

- El fondo de comercio es objeto de amortización a partir del ejercicio 2016, según establece la normativa vigente y se amortizará en el plazo de 10 años. Las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado el fondo de comercio, se someten, al menos anualmente, a la comprobación del deterioro del valor, procediéndose, en su caso, al registro de la corrección valorativa por deterioro. En el ejercicio 2016 no se ha registrado ninguna corrección valorativa por deterioro.
- Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

e) Deterioro de valor de inmovilizado intangible

- Al cierre del ejercicio o siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calculará el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.
- El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso.
- En el ejercicio 2016 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible.

4.2. *Inmovilizado material.*

- Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de explanación y derribo, transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares.
- Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. Los Administradores de la Sociedad consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.
- La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada estimando un valor residual nulo, en función de los siguientes años de vida útil:

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

4.3. Instrumentos financieros.

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

a) Activos financieros:

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

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios,
- Deudas con entidades de crédito,
- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés,
- Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo,
- Deudas con características especiales, y

- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

- Préstamos y cuentas por cobrar: se registran inicialmente a valor razonable, y posteriormente a su coste amortizado, correspondiendo al efectivo entregado menos las devoluciones del principal efectuadas más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar, como indica el Plan General de Contabilidad. La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas. Dentro de esta categoría se encuentran incluidas las inversiones financieras a largo plazo y los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. En el caso de préstamos otorgados por entidades públicas para financiar proyectos de I+D con interés 0 o tipo de interés inferior al de mercado, se considerará la diferencia entre el tipo de interés aplicado y el de mercado, como si tratara de una subvención no reintegrable.

- Para determinar la existencia de evidencia objetiva de deterioro, así como el registro de la corrección de valor y su reversión y la baja definitiva de activos financieros deteriorados se han analizado los instrumentos financieros individualmente para detectar trazas de que sus valores se hayan deteriorado, no habiéndose encontrado a excepción de para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los que se han derivado correcciones valorativas. No ha habido activos financieros cuyas condiciones hayan sido renegociadas y que, de otro modo, hubieran estado vencidos o deteriorados.

- En las fianzas entregadas no hay diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado que sea relevante.

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

- Débitos y partidas a pagar:
 - Los préstamos, obligaciones y similares se registran inicialmente por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes de transacción, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias según el criterio del devengo utilizando el método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se añade al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

 - Las cuentas comerciales y otras a pagar se registran inicialmente a su coste de mercado y posteriormente son valoradas al coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

4.4. Existencias.

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

4.5. Impuestos sobre beneficios.

- El gasto por impuesto corriente se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

- Los activos por impuestos diferidos surgen, igualmente, como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y de los créditos por deducciones fiscales generadas y no aplicadas.
- Se reconoce el correspondiente pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que en el momento de su realización no afecte ni al resultado fiscal ni contable.
- Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.
- Con ocasión de cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.
- El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

4.6. Ingresos y gastos.

- Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.
- No obstante, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.
- Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos. No obstante la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

- Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.
- Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

4.7. Provisiones y contingencias.

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

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

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

No obstante, los bienes que hayan sido objeto de un contrato de venta en firme cuyo cumplimiento deba tener lugar posteriormente no son objeto de la corrección valorativa indicada en el párrafo precedente, si el precio de venta estipulado en dicho contrato cubre, como mínimo, el precio de adquisición o el de coste de producción de tales bienes, más todos los costes pendientes de realizar que sean necesarios para la ejecución del contrato.

4.8. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

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

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

- Para el caso de las retribuciones por prestación definida las contribuciones a realizar dan lugar a un pasivo por retribuciones a largo plazo al personal cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

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

4.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

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

- La Sociedad no tiene este tipo de activos.

4.11. Operaciones interrumpidas.

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

4.12. Subvenciones, donaciones y legados.

- Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, reconociéndose inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se

imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

- Mientras tienen el carácter de subvenciones reintegrables se contabilizan como deudas a largo plazo transformables en subvenciones.
- Cuando las subvenciones se concedan para financiar gastos específicos se imputarán como ingresos en el ejercicio en que se devenguen los gastos que están financiando.

4.13. *Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.*

- En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.
- Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de elaboración de las cuentas anuales 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:
- Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.
- Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.
- Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad, o en su dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad o de su dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa. Asimismo tienen la consideración de

parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad.

4.14. Transacciones en moneda extranjera.

- En la valoración inicial de la transacción se aplica al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en la fecha de transacción.
- Posteriormente, a las partidas monetarias se les aplica el tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado en la fecha de cierre. Las diferencias de cambio surgidas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- En el caso de partidas no monetarias valoradas a coste histórico, se aplica el tipo de cambio de la fecha de transacción.
- Y si son partidas no monetarias valoradas a valor razonable, se aplica el tipo de cambio en la fecha de determinación del valor razonable. Las diferencias de cambio surgidas se imputan a pérdidas y ganancias o patrimonio dependiendo de si los cambios en el valor razonable del instrumento se imputan a un concepto u otro.

5. Inmovilizado material

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

a) Estado de movimientos del inmovilizado material			
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2015	0,00	596.953,70	596.953,70
(+) Resto de entradas	0,00	7.860,21	7.860,21
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2015	0,00	604.813,91	604.813,91
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2016	0,00	604.813,91	604.813,91
(+) Resto de entradas	0,00	20.384,73	20.384,73
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2016	0,00	625.198,64	625.198,64
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2015	0,00	-444.287,03	-444.287,03
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-40.649,03	-40.649,03
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2015	0,00	-484.936,06	-484.936,06
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2016	0,00	-484.936,06	-484.936,06
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-38.982,75	-38.982,75
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2016	0,00	-523.918,81	-523.918,81
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2015	0,00	0,00	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2015	0,00	0,00	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2016	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2016	0,00	0,00	0,00

- El importe del inmovilizado material totalmente amortizado y en uso a 31 de diciembre de 2015 asciende 288.352,98 euros y a 31 de diciembre de 2016 asciende a 324.560,87 euros.
- Todo el inmovilizado material es propiedad de la Sociedad.
- La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. La administración revisa anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.
- No existen bienes afectos a garantías o reversión, compromisos firmes de compra ni de venta, litigios, embargos u otros que puedan afectar al inmovilizado material.
- No existen costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación.
- El método de amortización empleado es lineal y los coeficientes figuran en la nota relativa a las normas de valoración.
- No se han producido cambios de estimación en los criterios de amortización.
- No se han adquirido elementos del inmovilizado a empresas vinculadas o asociadas.
- No existen inversiones en inmovilizado material situadas fuera del territorio español.
- No existen gastos financieros capitalizados en el ejercicio.
- No se han realizado correcciones valorativas por deterioro del Inmovilizado Material.
- No existe inmovilizado material no afecto directamente a la explotación.
- No existen subvenciones recibidas relacionadas directamente con el Inmovilizado Material.

6. Inmovilizado intangible

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

a) Estado de movimientos del Inmovilizado intangible					
	Desarrollo	Concesiones	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2015	145.833,33	10.083,63	0,00	2.452.051,28	2.607.968,24
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	0,00	743.891,38	743.891,38
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	147.916,79	0,00	0,00	-147.916,79	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2015	293.750,12	10.083,63	0,00	3.048.025,87	3.351.859,62
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 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	897.656,95	897.656,95
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	-117.182,12	0,00	0,00	117.182,12	0,00
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2016	176.568,00	10.083,63	0,00	4.062.864,94	4.249.516,57
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2015	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	-174.277,89	-174.277,89
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2015	0,00	-10.083,63	0,00	-1.549.323,46	-1.559.407,09
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2016	0,00	-10.083,63	0,00	-1.549.323,46	-1.559.407,09
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	0,00	0,00	-252.466,30	-252.466,30
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2016	0,00	-10.083,63	0,00	-1.801.789,76	-1.811.873,39
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

c) Fondo de comercio		
c.1) Cuadro de movimientos del fondo de comercio		
	Fondo de comercio	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
A) SALDO INICIAL BRUTO	443.685,84	443.685,84
B) SALDO FINAL BRUTO	443.685,84	443.685,84
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	0,00	0,00
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	-88.983,61	0,00
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	-88.983,61	0,00
E) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL	0,00	0,00
F) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL	0,00	0,00

- El fondo de comercio se origina por la fusión por absorción de la compañía SMART CONTROL S.L. Se amortizó dos años, desde su origen y tras la evaluación realizada por la compañía no corresponde aplicar corrección alguna sobre el mismo por deterioro de su valor.
- Una vez realizado el test de deterioro correspondiente, verificando la facturación de la compañía en este ejercicio por clientes obtenidos en la citada operación, no procede realizar dotación alguna por deterioro.
- La amortización de los elementos del inmovilizado intangible se calcula de forma lineal en función de su vida útil estimada, según los siguientes años, para las aplicaciones informáticas un tipo del 20% al 33% y la propiedad industrial un 20%.
- No existen activos afectos a garantías y reversión ni restricciones a la titularidad. No se han realizado inversiones en inmovilizado intangible adquiridas a empresas vinculadas o asociadas.
- No existen inversiones en inmovilizado intangible cuyos derechos pudieran ejercitarse fuera del territorio español. No existen gastos financieros capitalizados en el ejercicio. No se han producido correcciones valorativas por deterioro. No existe inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación.
- El importe del inmovilizado inmaterial totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2016 asciende a 1.025.596,45 euros, y corresponde a los apartados de patentes y aplicaciones informáticas. A 31 de diciembre de 2015 ascendía a 731.847,06 euros.
- Los inmovilizados intangibles que se consideraban poseían vida útil indefinida distintos del fondo de comercio eran hasta 1 de enero de 2015:
 - Concesiones Administrativas y que concretamente obedecen a registros y patentes de marcas de la compañía.
 - Se considera que la marca de la sociedad tiene vida útil indefinida al igual que la propia compañía.
 - Las plataformas tecnológicas de la compañía “Motivate4one”, ThinkSmartOne y App4One, según opinión de los administradores de la compañía y amparados en informes periciales realizados por FORENSIC SQUAD se pone de manifiesto lo siguiente, “La Plataforma analizada constituye un valor para la compañía, que muy lejos de deteriorarse, al contrario, aumenta cada año, pudiendo considerarse que posee una vida útil indefinida, en tanto en cuanto la sociedad continúe su proceso de desarrollo y mejora constante de la misma”
- Los administradores de la compañía decidieron modificar la consideración de vida útil indefinida de las plataformas creadas por la misma en base a las siguientes consideraciones: la modificación del art. 34.4 del Código de Comercio establece que para los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de forma fiable, se amortizarán en un plazo de diez años. La compañía, en base a un principio de prudencia, decide cambiar el criterio mantenido desde el ejercicio 2011 y adaptarse en el ejercicio 2015 a lo establecido en la

citada norma, aplicando la misma con efectos retroactivos. Ello generó un cargo en la cuenta de "reservas voluntarias" de 470.765,08 euros.

- La compañía ha recibido las siguientes ayudas en concepto de préstamo para financiar el inmovilizado intangible:

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

A lo largo del ejercicio 2016, el CDTI concedido en 2008 ha finalizado y el de 2014 se cedió por contrato de subrogación al BSCH.

Tal y como establece la normativa vigente, tendrá el tratamiento de subvención, la parte de los citados préstamos con tipo de interés 0 o por debajo del legal del mercado, por lo que se considera subvención el importe de 89.911,58 euros a 31/12/2016, calculada a la fecha de concesión de los mismos. En 2015, el importe ascendió a 261.840,11 euros.

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

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

7.1 Arrendamientos financieros

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

7.2 Arrendamientos operativos

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

d) Arrendamientos operativos: información del arrendatario		
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables, de los cuales:	470.868,72	639.943,92
- Hasta un año	169.075,20	169.075,20
- Entre uno y cinco años	301.793,52	470.868,72

8. Instrumentos financieros
8.1 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa
8.1.1 Información relacionada con el balance

a) Categorías de activos y pasivos financieros:

a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas:

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

a) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas							
	CLASES						
	Instrumentos de patrimonio		Créditos, Derivados y Otros		TOTAL		
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	
CATEGORÍAS	Activos 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
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Préstamos y partidas a cobrar	0,00	0,00	5.526.846,42	3.587.304,30	5.526.846,42	3.587.304,30
	Activos disponibles para la venta:						
	- Valorados a valor razonable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- Valorados a coste	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	0,00	0,00	5.526.846,42	3.587.304,30	5.526.846,42	3.587.304,30

- En el ejercicio 2015, Los activos financieros a largo plazo correspondían por un lado a imposiciones a largo plazo por un importe total de 111.414 euros, a fianzas por alquileres por 31.613,01 euros y a un crédito concedido a las empresas del grupo constituidas en EEUU y México por importe de 3.444.277,29 euros.
- En el ejercicio 2016, los activos financieros a largo plazo corresponden por un lado a imposiciones a largo plazo por un importe total de 30.000 euros, a fianzas por alquileres por 29.927,74 euros y

a un crédito concedido a las empresas del grupo constituidas en EEUU y México por importe de 5.466.918,68 euros

- Dichos créditos tenían un vencimiento a 31 de diciembre de 2017 y se devengaron los correspondientes intereses pactados con cada uno de ellos del 3,5%. A 31 de diciembre de 2016, los administradores de la compañía deciden novar los citados créditos para adecuarlos al plan estratégico de la compañía y a la fecha estimada de consolidación y maduración de los mercados de EEUU y México. El vencimiento de los mismos será el 31 de diciembre de 2023, fijándose un periodo de carencia hasta el 30 de junio de 2019.
- Las sociedades radicadas en Estados Unidos y México se encuentran en fase de desarrollo, habiendo incurrido en pérdidas que han generado patrimonio neto negativo en ambos casos y que son consecuencia de las fuertes inversiones iniciales en el lanzamiento y adaptación al mercado local del producto, tal como estaba previsto en el Documento de Incorporación al Mercado Bursátil en el que se especifica y pone de manifiesto que la estrategia de la compañía se materializa en la internacionalización y lanzamiento de nuevos productos. Los planes estratégicos contemplan importantes inversiones iniciales que se irán recuperando paulatinamente a medida que se materialice el proceso de comercialización e internacionalización. Por ese motivo, los administradores de la compañía, dentro de su proceso de estrategia, han considerado novar los créditos hasta 31 de diciembre de 2023, fecha en la que consideran que las filiales de EEUU y México, podrán devolver íntegramente los mismos.
- La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a corto plazo, sin considerar el efectivo y otros activos equivalente, clasificados por categorías, es la que se muestra a continuación:

b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (1)		CLASES					
		Instrumentos de patrimonio		Créditos, Derivados y Otros		TOTAL	
		Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
CATEGORÍAS	Activos 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
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Préstamos y partidas a cobrar	0,00	0,00	8.475.447,05	8.596.951,32	8.475.447,05	8.596.951,32
	Activos disponibles para la venta:						
	- Valorados a valor razonable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- Valorados a coste	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	0,00	0,00	8.475.447,05	8.596.951,32	8.475.447,05	8.596.951,32

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

Descripción	31-12-16	31-12-15
Cientes (euros)	3.388.536,70	4.128.325,00
Cientes, facturas pendientes de formalizar	3.659.885,67	3.683.805,85
Cientes, operaciones de "factoring"	1.204.729,10	554.716,62
Cientes EG (euros)	170.135,18	71.140,65
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	(16.942,69)	(24.535,31)
	8.439.818,92	8.413.452,81

- Los saldos reflejados en partidas de activos financieros a corto plazo corresponden prácticamente a saldos con clientes. En la cuenta "Clientes, facturas pendientes de formalizar", se recogen los puntos generados por los usuarios de los distintos clientes de la compañía y pendientes de canjear por los correspondientes regalos, viajes o tarjetas monedero. Dichos puntos se provisionan, al encontrarse devengados aunque no realizados. Por otra parte, se provisiona el coste asociado a dichos puntos con contrapartida en la cuenta 4009 "facturas pendientes de recibir".
- Además, 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 fue de 183.498,51 euros y al cierre del ejercicio 2016 es de 35.628,13 euros.
- La información del efectivo y otros activos líquidos equivalentes, es la siguiente:

Cuenta	Descripción	31/12/2015	31/12/2016
570	Caja, euros	37.449,44	34.536,68
572	Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros	3.010.600,47	1.020.016,24
	Tesorería	3.048.049,91	1.054.552,92

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

a.2) Pasivos financieros:

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

c) Pasivos financieros a largo plazo		CLASES					
CATEGORÍAS		Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
		Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
		Débitos y partidas a pagar	1.127.006,55	667.177,40	1.108.912,16	1.614.029,21	2.235.918,71
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas							
- 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	1.127.006,55	667.177,40	1.108.912,16	1.614.029,21	2.235.918,71	2.281.206,61	

- Los pasivos financieros a largo plazo corresponden a préstamos a largo plazo con entidades de crédito y a préstamos concedidos por ENISA y CDTI, cuya relación se detalla en la nota 6 del Inmovilizado Intangible.
- Los pasivos financieros a largo plazo corresponden a deudas a largo plazo con entidades de crédito y con CDTI, cuya relación se detalla en la nota 6 del Inmovilizado Intangible.
- La información de los instrumentos financieros del pasivo del balance de la sociedad a corto plazo, clasificados por categorías, es la siguiente:

d) Pasivos financieros a corto plazo		CLASES					
CATEGORÍAS		Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
		Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
		Débitos y partidas a pagar	3.348.784,23	3.480.639,77	4.756.072,91	4.020.192,17	8.104.857,14
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas							
- 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	3.348.784,23	3.480.639,77	4.756.072,91	4.020.192,17	8.104.857,14	7.500.831,94	

- Los pasivos financieros a corto plazo, por un lado corresponden a deudas a corto plazo con entidades de crédito, a deudas con CDTI y ENISA en derivados y a deudas con proveedores.

Dentro del epígrafe de proveedores, se encuentra la cuenta 4009 "Proveedores facturas pendientes de recibir" y que en el ejercicio 2015 ascendía a 2.421.395,61 euros y al cierre del ejercicio 2016 a 2.413.733,55 euros

b) Clasificación por vencimientos:

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

Vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2016							
	Vencimiento en años						TOTAL
	Uno	Dos	Tres	Cuatro	Cinco	Más de 5	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00	106.801,50	1.424.020,04	1.780.024,86	2.156.072,28	5.466.918,68
Créditos a empresas	0,00	0,00	106.801,50	1.424.020,04	1.780.024,86	2.156.072,28	5.466.918,68
Inversiones financieras	35.628,13	59.927,74	0,00	0,00	0,00	0,00	95.555,87
Otros activos financieros	35.628,13	59.927,74	0,00	0,00	0,00	0,00	95.555,87
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.439.818,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.439.818,92
Clientes por ventas y prestación de servicios	8.269.683,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.269.683,74
Clientes, empresas del grupo y asociadas	170.135,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	170.135,18
TOTAL	8.475.447,05	59.927,74	106.801,50	1.424.020,04	1.780.024,86	2.156.072,28	14.002.293,47

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

h) Vencimiento de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2016							
	Vencimiento en años						TOTAL
	Uno	Dos	Tres	Cuatro	Cinco	Más de 5	
Deudas	3.532.252,23	614.939,74	558.588,99	408.860,76	363.530,01	289.999,21	5.768.170,94
Deudas con entidades de crédito	3.348.784,23	360.141,32	299.296,99	144.865,59	147.421,17	175.281,48	4.475.790,78
Otros pasivos financieros	183.468,00	254.798,42	259.292,00	263.995,17	216.108,84	114.717,73	1.292.380,16
Deudas con emp. grupo y asociadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores comerciales no corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.572.604,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.572.604,91
Proveedores	4.435.997,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.435.997,34
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	134.861,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	134.861,45
Acreedores varios	246,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	246,12
Personal	1.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.500,00
Deuda con características especiales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	8.104.857,14	614.939,74	558.588,99	408.860,76	363.530,01	289.999,21	10.340.775,85

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

- Con respecto al ejercicio 2016 se han producido aplicaciones de correcciones valorativas por deterioro de los activos financieros por 7.592,62 euros. Se han obtenido unos ingresos financieros de 122.832,92 euros y se han pagado gastos financieros por deudas con entidades de crédito por 302.722,94 euros. Por último, se han registrado diferencias de cambio positivas que ascienden a 88.397,91 euros.
- Con respecto al ejercicio 2015 se han producido aplicaciones de correcciones valorativas por deterioro de los activos financieros por 15.936,82 euros. Se han obtenido unos gastos financieros por operaciones de préstamo de 291.664,63 euros e ingresos financieros por los créditos concedidos de 79.756,84 euros.

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

8.2.1 Información cualitativa

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

8.2.2. Información cuantitativa

- La Sociedad no maneja información cuantitativa en cuanto a la exposición al riesgo en la fecha de cierre del ejercicio, ni observa datos sobre las concentraciones de riesgo por área geográfica, divisa, mercado, contrapartida, etcétera, ni importes de las exposiciones al riesgo asociado a los instrumentos financieros que compartan características comunes.
- *Riesgo de mercado:*
La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.
- *Riesgo de tipo de cambio:*
La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar americano. El riesgo de tipo de cambio surge de activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero. No obstante, el volumen no es significativo a la fecha de formulación de estas cuentas.
- *Riesgo de crédito:*
Los activos financieros de la Sociedad están compuestos principalmente de deuda comercial y crediticia con empresas del grupo. Tal y como se detalla en las notas 2.2, 8.11 y 8.4, depende de la evolución de las filiales en el extranjero, la recuperación de los créditos otorgados a las mismas, que a día de hoy son significativos.

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

- *Riesgo de liquidez:*

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

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

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

La Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés. Las permutas de tipo de interés variable a fijo tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo. Generalmente, la Sociedad obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y en algunas ocasiones los permuta en interés fijo que son generalmente más bajos que los disponibles si la Sociedad hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos.

8.3 Otro tipo de información

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

	Límite concedido	Dispuesto	Disponible
Total líneas de descuento	1.920.000,00	1.204.729,10	715.270,90
Total pólizas de crédito	2.600.000,00	1.538.034,52	1.061.965,48

8.4 Inversiones en empresas del grupo y otras inversiones financieras

- Se adquiere el 100% del capital de la compañía Smart Events & Incentives SA con fecha 15/11/2007. El domicilio de la compañía se encuentra en la calle Francisca Delgado nº 11 de Alcobendas (Madrid). El precio de adquisición de la participación es de 134.130,84 euros y los Fondos Propios de la compañía a 31-12-16, ascienden a 133.712,01 euros. La sociedad tiene por objeto único y exclusivo el ejercicio de las actividades propias de las agencias de viajes.
- Por otro lado, en el ejercicio 2008 se adquieren participaciones de la compañía EGOR THINK SMART Lda. por valor de 25.500 euros. Después se adquieren más participaciones. A día de hoy se posee el 51% del capital. El domicilio social se encuentra en la calle Avenida José Malhoa, 16

A – 4º | 1070-159 Lisboa. Los fondos propios de la compañía a 31-12-16 ascienden a 48.682 euros. La sociedad había provisionado la inversión por encima del 100% de la misma. En este ejercicio se decide aplicar el exceso en la cuantía de 13.294,43 euros.

- En el ejercicio 2012 se constituyeron las sociedades ThinkSmart Solutions, INC y THSM Mexico SA DCV.
- ThinkSmart Solutions, INC, es un empresa constituida el 21 de Febrero de 2012. El domicilio de la compañía se encuentra en 340, Pine Street, San Francisco CA 94104, USA. La sociedad tiene por objeto social Technology for marketing Services. El 100% de la empresa es de Think Smart SA, España. El patrimonio neto de la compañía a 31 de diciembre de 2016 asciende a -4.213.630 euros (4.440.024,31 dólares)
- THSM Mexico SA DCV, empresa constituida el 30 de Octubre de 2012. El domicilio de la compañía se encuentra en el Campos Eliseos, 169 202 Polanco Miguel Hidalgo Distrito Federal 11560. El capital social de la empresa es de 50.000 pesos mexicanos. El 99,99% de la sociedad es propiedad de Think Smart S.A., España y el 0,01% es de propiedad de ThinkSmart Solutions INC. El objeto social de la empresa es " Elaborar, organizar, operar y promover todo tipo de programas de lealtad, incentivos, sistemas, así como la prestación de todo tipo de servicios , incluyendo aquellos relacionados con análisis de datos. El patrimonio neto de la compañía a 31 de diciembre de 2016 asciende a -1.035.470 euros (-22.577.000 pesos mejicanos).
- Ambas empresas, se encuentran en fase de desarrollo. Los fondos propios de ambas compañías a 31 de diciembre 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 máximo de 7 años.

8.5. Garantías comprometidas con terceros

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

Entidad	Concepto	Importe Aval	Fecha Constitución	Vencimiento	Forma de pago
BANKIA	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
BANKINTER	CDTI 2014	121.788,06 €	12/02/2015	INDEFINIDO	TRIMESTRAL

La sociedad posee los siguientes avales a 31-12-16:

Entidad	Concepto	Importe Aval	Fecha Constitución	Vencimiento	Tipo anual	Forma de pago
BANKIA	CDTI 2013	271.378,46 €	14/11/2013	INDEFINIDO	2,00%	TRIMESTRAL
BANCO POPULAR	CDTI 2013	90.459,48 €	26/04/2013	INDEFINIDO	2,70%	TRIMESTRAL
SANTANDER	OFICINA	133.332,66 €	31/07/2016	UN AÑO	2,60%	TRIMESTRAL

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

8.6. Fondos propios

A) CAPITAL SUSCRITO

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

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%

- Como consecuencia de los acuerdos anteriores, el capital social se fija en la cifra de 460.242 euros, representado por 4.602.420 acciones, de una sola clase, de 0,10 euros de valor nominal, números 1 a 4.602.420, ambas inclusive, representadas por anotaciones en cuenta.
- Además, habiéndose realizado una "Oferta de Suscripción" privada de acciones dirigida a inversores privados e institucionales, se acuerda aumentar el capital social en 112.951,80 euros, mediante la emisión de 1.129.518 acciones de 0,10 euros de valor cada una, representadas mediante anotaciones en cuenta, con una prima de emisión total de 3.637.047,96 euros, que corresponde a 3,22 euros por acción. Tras la ampliación, a 31-12-15 el capital social asciende a 573.193,80 euros. A 31 de diciembre de 2016, el capital es el mismo y tiene la siguiente distribución entre sus accionistas:
- La sociedad poseía a 31 de diciembre de 2014, una autocartera por importe de 8.446 euros, con un número de acciones de 84.460 de 0,10 euros de valor nominal cada una. Tras la entrada de la compañía en el Mercado Alternativo Bursátil y a través de su proveedor de liquidez, ha realizado diversas operaciones de compra. En el ejercicio 2015 alcanzaron 124.335 acciones que ascienden en balance a 144.947,49 euros y representan un 2,1% del total. En el ejercicio 2016, y tras las diversas operaciones de compra realizadas, totalizan 180.120 acciones, que ascienden en balance a 292.036,36 euros y representan un 3,14% del total.
- Se ha dotado la correspondiente reserva para acciones propias por dicho importe.
- Los dividendos distribuidos por la compañía en los últimos 5 años han sido los siguientes:

En el ejercicio 2013 se repartieron 11.738,39 euros en dividendos con cargo a los resultados del ejercicio 2012.

En el ejercicio 2015 se repartieron 121.524,50 euros en dividendos con cargo a los resultados del ejercicio 2014.

B) RESERVA LEGAL

- Al 31/12/16 la sociedad tiene dotada la reserva legal en la cifra de 114.639 euros, por lo que alcanza el 20% del capital social, según exige la vigente Ley de sociedades de capital.
- 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.

9. Existencias

- La composición de las existencias es la siguiente:

Cuenta	Descripción	31/12/2015	31/12/2016
300	Mercaderías A	112.966,38	123.101,30
	Comerciales	112.966,38	123.101,30

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

10 Situación fiscal

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

Saldos con Administraciones Públicas

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Deudora		
Activos por diferencias temporarias deducibles	0,00	0,00
Activos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	84.804,56	100.000,00
Crédito por pérdidas a compensar del ejercicio	6.079,68	6.079,68
Hacienda Pública, deudora por devolución de impuestos	167.851,09	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	-1,38	-78,65
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	0,01	0,00
Acreedora		
Pasivos por diferencias temporarias imponible	34.965,62	59.947,72
Hacienda Pública, acreedora por impuesto de sociedades	0,00	0,00
Hacienda Pública, acreedora por IVA	152.350,09	179.279,63
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	57.936,48	45.040,59
Hacienda Pública, acreedora por subvenciones a reintegrar	0,00	0,00
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	55.539,50	55.947,26
Hacienda Pública, IVA repercutido	0,00	0,00

El cálculo del impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2016 se ha realizado de la siguiente forma:

LIQUIDACION IMPUESTO SOCIEDADES AÑO 2016			
CÁLCULO CUOTA		CÁLCULO GTO. POR IMPUESTO	
RDO. CONTABLE	364.715,76	RDO. CONTABLE	364.715,76
DIFERENCIAS PERMANENTES	45,00	DIFERENCIAS PERMANENTES	45,00
DIFERENCIAS TEMP. POSITIVAS			
DIFERENCIAS TEMP. NEGATIVAS	-		
DIFERENCIA TEMP. NEGATIVA (10% REVERSION AJUSTE)			
BASE IMPONIBLE	364.760,76	RDO. AJUSTADO	364.760,76
COMP. BASES NEG. EJERC. ANTERIORES		COMP. BASES NEG. EJERC. ANTERIORES	
BASE AJUSTADA	364.760,76	BASE AJUSTADA	364.760,76
TIPO DE GRAVAMEN	25,00%	TIPO DE GRAVAMEN	25,00%
CUOTA INTEGRAL	91.190,19	CUOTA INTEGRAL	91.190,19
DEDUCCIONES	91.190,19	DEDUCCIONES	91.190,19
* I+D+I (con límite)	45.595,10	* Gastos de formación	-
* I+D+I (sin límite)	45.595,10	* I+D+I	45.595,10
		* I+D+I	45.595,10
CUOTA LIQUIDA	-	GASTO POR IMPUESTO	-
RETENCIONES			
ABONOS DE DEDUCCIONES POR INSUFICIENCIA DE CUOTA	15.195,44		
PAGOS A CUENTA	-15.195,44		
* 20/04/16	28.553,79 €		
* 20/10/16	8.755,39 €		
* 20/12/16	46.872,53 €		
CUOTA A DEVOLVER	- 99.377,15	GASTO POR IMPUESTO	-

a) Conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios						
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Importe del ejercicio 2016			Importe del ejercicio 2016		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	0,00	0,00	364.715,76	0,00	0,00	0,00
Impuesto sobre Sociedades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencias permanentes	45,00	0,00	45,00	0,00	0,00	0,00
Diferencias temporarias:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-con origen en el ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-con origen en ejercicios anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Base imponible (resultado fiscal)	0,00	0,00	364.760,76	0,00	0,00	0,00

- En el ejercicio, la compañía no ha registrado el gasto por impuesto sobre beneficios, ya que se han aplicado deducciones de I+D por el importe de éste.
- La naturaleza (I + D) e importe de los incentivos fiscales pendientes y aplicados en el ejercicio son los siguientes:

	2.013	2.014	2.015
Drcho. A ded.	161.292,98	122.974,79	75.988,17
Drcho. A ded. Reducida	129.034,38	98.379,83	60.790,54
Aplicada	34.102,42	48.063,69	45.595,10
Abono por insuficiencia de cuota	94.931,96	50.316,14	15.195,44
Pte. De aplicación	0,00	0,00	0,00

- Los activos por impuesto diferido en concepto de deducciones y bonificaciones, ascendían el 1 de enero de 2016 a 49.683,86 euros, obedeciendo a ayudas de investigación y desarrollo y a las deducciones de I+D pendientes de aplicar. Durante el 2016 se han cancelado parcialmente por importe de 15.195,44 euros, quedando pendiente un saldo deudor de 34.488,42 euros, para ejercicios futuros.
- De igual modo, la sociedad cuenta con deducciones por I+D+i, pendientes de aplicación por insuficiencia de cuota, por importe de 588.998,53 euros, que siguiendo un criterio de prudencia no se han registrado como activos por impuesto diferido
- Los gastos financieros netos deducibles en el presente ejercicio se encuentran dentro del límite del 30% del beneficio operativo del ejercicio, siendo en todo caso deducibles la cantidad de 1.000.000 euros. Todos los gastos financieros contabilizados han sido objeto de deducción fiscal al cumplir con los requisitos establecidos en el artículo 16 de la LIS.
- 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

10.2 Otros tributos

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

11. Subvenciones, donaciones y legados

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

a) Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos a los socios		
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
- Que aparecen en el patrimonio neto del balance	89.911,58	154.151,14
- Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias	78.233,10	42.156,14
Deudas a largo plazo transformables en subvenciones	0,00	0,00

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

- CDTI 2008.- Crédito privilegiado sin intereses. Importe concedido 498.596, 08 euros. Vencimiento 31/10/2016
- CDTI 2011.- Crédito privilegiado sin intereses. Importe concedido 568.044 euros. Vencimiento 31/03/2021.
- CDTI 2013.- Ayuda parcialmente reembolsable. Importe 516.911,35 euros. Tipo de interés 0,694%. Vencimiento 31/12/2023.
- CDTI 2015.- Préstamo. Importe 695.931,75 euros. Tipo de interés 0,335%. Vencimiento 31/12/2025.

A 31 de diciembre de 2016 se encuentran vigentes tan solo los CDTI de 2011 y 2013. El CDTI de 2008 ha finalizado en el presente ejercicio y el de 2015 ha sido traspasado por medio de un contrato de subrogación al BSCH.

- La Sociedad viene cumpliendo los requisitos legales exigidos para la obtención y mantenimiento de tales subvenciones, donaciones y legados.
- Tal y como indicábamos en las Notas 2.3 y 2.7, la sociedad no registraba adecuadamente los préstamos recibidos del CDTI a interés 0. En el ejercicio 2015 se ha procedido a subsanar el registro de los mismos, imputando en una cuenta de subvenciones la diferencia entre el importe percibido por los mismos y el valor razonable de los préstamos otorgados. Se corrigió en el ejercicio 2015 el impacto retroactivamente, resultando un cargo en la cuenta de "reservas voluntarias" de 24.260,65 euros.

12. Ingresos y Gastos

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

Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias.		
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
1. Consumo de mercaderías	10.644.329,86	9.380.127,98
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	10.644.329,86	9.380.127,98
- nacionales	10.644.329,86	9.380.127,98
3. Cargas sociales:	926.463,34	631.776,33
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	539.352,15	513.596,03
c) Otras cargas sociales	387.111,19	118.180,30
5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en «otros resultados»	-11.816,39	-6.199,98

13. Moneda Extranjera

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

b) Compras, ventas y servicios recibidos y prestados en moneda extranjera	Ejercicio 2016				Ejercicio 2015			
	Total	Clasificación por monedas			Total	Clasificación por monedas		
		Dólares	Pesos MX	Libras		Dólares	Pesos MX	Libras
Compras	78.319,79	70.619,79		7.700,00	33.395,16	28.115,48		5.279,68
Ventas	0,00				0,00			
Servicios recibidos	883.477,63	444.573,63	438.904,00		157.968,98	157.968,98		
Servicios prestados	0,00				0,00			

14. Provisiones y contingencias

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

a) Estado de movimientos de las provisiones		
	Provisiones a corto plazo	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2016	2.095.010,70	2.095.010,70
(+) Dotaciones	5.283.821,66	5.283.821,66
(-) Aplicaciones	-6.124.963,89	-6.124.963,89
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2016	1.253.868,47	1.253.868,47

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

15. Información sobre medio ambiente

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

16. Hechos posteriores al cierre

- Los administradores no conocen ningún otro acontecimiento ocurrido con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales que pudiera afectar de forma significativa a las mismas o que debiera ser recogido en las mismas para una comprensión adecuada.

17. Operaciones con partes vinculadas

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

e) Importes recibidos por el personal de alta dirección		
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	356.860,52	289.814,86
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:		
a) Obligaciones con miembros antiguos de la alta dirección		
b) Obligaciones con miembros actuales de la alta dirección		
3. Primas de seguro de vida, de las cuales:		
a) Primas pagadas a miembros antiguos de la alta dirección		
b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección	4.672,25	5.691,31
4. Indemnizaciones por cese		
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio		
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:		
a) Importes devueltos		
b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía		
e) Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración		
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	32.000,00	129.390,09
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:		
a) Obligaciones con miembros antiguos del órgano de administración		
b) Obligaciones con miembros actuales del órgano de administración		
3. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales:		
a) Primas pagadas a miembros antiguos del órgano de administración		
b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración	10.716,28	9.841,26
4. Indemnizaciones por cese		
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio		
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:		
a) Importes devueltos		
b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía		

sfecho retribuciones a los miembros del órgano de administración por razón de su pertenencia al mismo en el ejercicio 2016. No se han concedido anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuentas de ellos a título de garantía.

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

En 2015:

	Compras	Ventas	Créditos	Débitos	Dividendos	Saldos deudores a 31/12/2015	Saldos acreedores a 31/12/2015
EGOR - THINK SMART		182.372,64				71.140,65	
SMART EVENTS	418.322,63	45.272,83					138.131,21
MGVH					16.176,51		
CARIBE MUSIC					16.176,51		
JMC					1.918,91		
PIPEN					1.918,91		
THSM		223.563,02	632.789,23				
THSS	157.968,98	287.972,45	2.811.488,06				
TOTAL	576.291,61	739.180,94	3.444.277,29	-	36.190,84	71.140,65	138.131,21

En 2016:

	Compras	Ventas	Créditos	Saldos deudores a 31/12/2016	Saldos acreedores a 31/12/2016
EGOR - THINK SMART		251.564,76		170.135,05	
SMART EVENTS	443.494,35	45.099,48			134.861,45
THSM	20.864,08	319.138,06	1.066.823,25		
THSS	406.747,76	133.225,99	4.400.095,43		
TOTAL	871.106,19	749.028,29	5.466.918,68	170.135,05	134.861,45

- Los administradores o las personas vinculadas a ellos no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

18. Otra información

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

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

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Altos directivos	4	4
Resto de personal directivo	5	6
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	36	38
Empleados de tipo administrativo	24	20
Total empleo medio	69	68

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

	TOTAL		Hombres		Mujeres	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Consejeros	2	2	2	2	0	0
Altos directivos (no consejeros)	2	2	2	2	0	0
Resto de personal de dirección de las empresas	5	6	2	4	3	2
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	36	38	26	20	10	18
Empleados de tipo administrativo	24	20	6	5	18	15
Total personal al término del ejercicio	69	68	38	33	31	35

- Los honorarios percibidos por los auditores por la realización de la auditoria correspondiente al ejercicio 2016 ascendieron a 25.500 euros y 11.750 euros por otros servicios de verificación recibiendo otros honorarios por ningún otro concepto. En el ejercicio 2015 los honorarios por la realización de la auditoria ascendieron a 25.500 euros y 11.750 euros por otros servicios de verificación.

19. Información segmentada

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

a) Cifra de negocios por categoría de actividades:		
Descripción de la actividad:	Cifra de negocios	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Programas de Incentivos	12.682.731,68	11.163.740,21
Programas de Tecnología	2.225.571,67	2.205.457,04
Total	14.908.303,35	13.369.197,25
b) Cifra de negocios por mercados geográficos:		
Descripción del mercado geográfico	Cifra de negocios	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Nacional, total:	14.085.800,28	12.561.757,05
Resto Unión Europea, total:	47.349,00	37.750,00
Portugal	322.790,02	258.154,73
USA	133.225,99	287.972,45
MX	319.138,06	223.563,02
Resto del mundo, total:		
Total	14.908.303,35	13.369.197,25

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

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

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

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

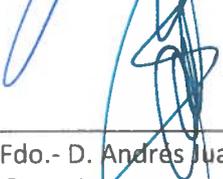
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	58,81	51,59
Ratio de operaciones pagadas	83,88%	87,49%
Ratio de operaciones ptes. De pago	16,12%	12,51%

	Importe	Importe
Total pagos realizados	11.336.441,73	8.927.590,08
Total pagos pendientes	1.995.423,48	1.276.533,67

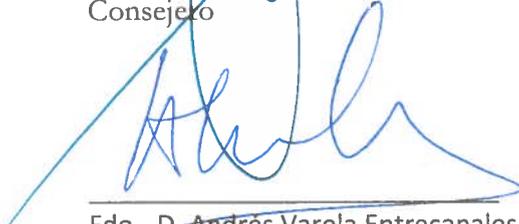
Cuentas formuladas en Madrid, a 28 de Marzo de 2017.



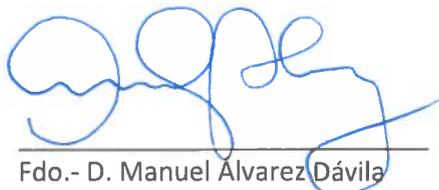
Fdo.- Miguel Yacobi Nicolás
Presidente Consejero



Fdo.- D. Andrés Juan Vera Llorens
Consejero



Fdo.- D. Andrés Varela Entrecanales
Consejero



Fdo.- D. Manuel Álvarez Dávila
Consejero

INFORME DE GESTIÓN

1. SITUACIÓN Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD

Durante el ejercicio 2016 se ha producido un incremento en las ventas. Dicho crecimiento es debido a la actividad comercial realizada y a un panorama económico más favorable.

Dada la fuerte implantación de la compañía en el mercado, se confía en incrementar la cifra de negocios y obtener un superávit en ejercicios próximos. Mientras tanto la sociedad continuará con su política de contención de gastos.

El desarrollo comercial de la nueva plataforma ThinkSmartOne y la expansión en nuevos mercados geográficos, sigue formando parte de la estrategia de la compañía, cuyos resultados se verán reflejados a medida que se asiente en estos nuevos mercados.

Los indicadores clave de resultados, tanto financieros como no financieros, son los siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS	31/12/2015	31/12/2016
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1. Importe neto de la cifra de negocios.	13.362.997,27	14.906.486,96
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.		
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.	705.000,00	882.840,00
4. Aprovisionamientos.	-9.590.497,23	-10.691.764,03
5. Otros ingresos de explotación.	43.774,89	82.261,59
6. Gastos de personal.	-2.409.737,61	-2.854.141,01
7. Otros gastos de explotación.	-1.345.674,85	-1.514.153,80
8. Amortización del inmovilizado.	-214.926,73	-380.432,66
13. Otros resultados.	6.199,98	11.816,39
A.1) RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)	557.135,72	442.913,44
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18)	-213.823,64	-78.197,68
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)	343.312,08	364.715,76
19. Impuesto sobre beneficios.		
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+19)	343.312,08	364.715,76
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS		
20. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.		
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+20)	343.312,08	364.715,76

. La compañía cuenta en la actualidad con un patrimonio neto de 6.598.887,36 euros

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

EJERCICIO 2016

. El periodo medio de pago a proveedores es de 58,81 días. Para mejorar dicho indicador se están tomando medidas para mejorar el proceso de visado de facturas y poder reducir dicho plazo al marcado por la normativa.

2. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

. No ha habido acontecimientos de importancia de esta índole.

3. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

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

Respecto de ThinkSmartOne, se han evolucionado distintas versiones de la misma, dotándola de funcionalidades tales como sistemas multipuntos, catálogos personalizables, conectores de objetos standard y custom, reglas de incentivos basados en Wellness, donde se han integrado con dispositivos móviles y wereables. Nuevas tipologías de reglas de incentivo basadas en data quality, goal based, respecto de contactos, leads y cuentas, reglas ocultas para Beta Testing, así como introducción de una nueva interfaz adecuada a las nuevas tecnologías de Salesforce y un portal de incentivos para usuarios externos.

En App4One, se han desarrollado sistemas para seguimiento comercial, basados en geolocalización, así como toda la tecnología necesaria para la integración de los sistemas Wellness de proveedores de sistemas IOS y Android. También se ha evolucionado la tecnología de la plataforma, para adaptarla a los nuevos estándares y se ha profundizado en sistemas de comunicación que dará como fruto el lanzamiento de una nueva release en 2Q de 2017.

Motivate4One, va integrando todas las investigaciones y evoluciones de las dos plataformas anteriores, de tal forma que podemos ofrecer dichas funcionalidades, descritas anteriormente, a los clientes bajo la plataforma enterprise. Así mismo se ha desarrollado el reward machine para Latam y la automatización de procesos de carga.

4. ACCIONES PROPIAS

En el ejercicio 2016, y tras las diversas operaciones de compra realizadas, totalizan 180.120 acciones, que ascienden en balance a 292.036,36 euros y representan un 3,14% del total.

5. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

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

Riesgos de carácter financiero

La situación patrimonial actualmente negativa de las filiales de Estados Unidos y México son situaciones que podrían condicionar la viabilidad futura en caso de no verse corregidas y solventada así los problemas de la estructura financiera del grupo a largo plazo. Ambas circunstancias se reflejan en la auditoría del ejercicio 2016.

La estructura financiera recuperará su equilibrio en el momento que se alcancen los objetivos de Internacionalización y del lanzamiento de ThinkSmartOne.

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

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

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

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

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

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

Tales desarrollos se materializan fundamentalmente en activos intangibles, cuya valoración y capacidad de renovación condicionarán la capacidad de innovación permanente del grupo, epicentro de la sostenibilidad de su propuesta de valor. Si bien estas capacidades de innovación han estado presentes hasta la fecha, ello no garantiza que necesariamente vaya a

EJERCICIO 2016

seguir siendo así en el futuro, bien porque no se enuncia en otros factores de riesgo porque no se fidelice el talento necesario para ello, porque la evolución comercial o éxito de sus productos no sea el esperable o cualquier otro factor que mitigue o condicione la perdurabilidad del valor de los activos intangibles y su necesaria renovación permanente.

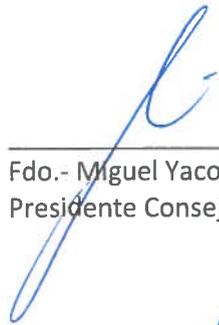
Riesgo de dependencia de personas clave

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

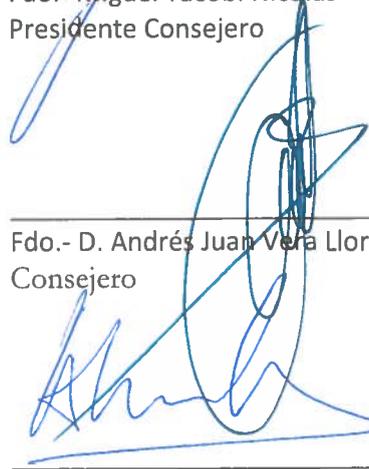
Es el caso de ThinkSmart, que tiene en la fidelidad de su personal, y de manera muy especial en la vinculación de su cuerpo directivo, un valor fundamental de su estrategia.

EJERCICIO 2016

Cuentas formuladas en Madrid, a 28 de Marzo de 2017.



Fdo.- Miguel Yacobi Nicolás
Presidente Consejero

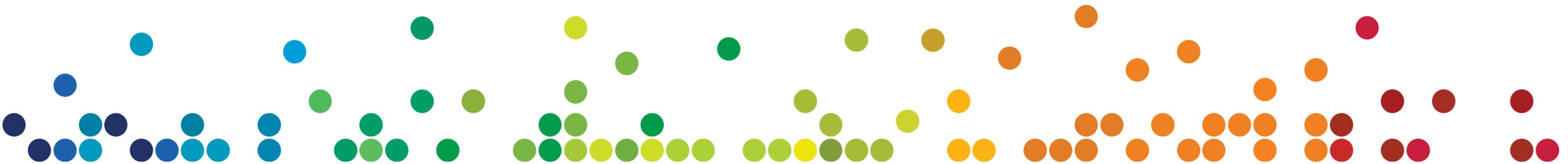


Fdo.- D. Andrés Juan Vera Llorens
Consejero

Fdo.- D. Andrés Varela Entrecanales
Consejero



Fdo.- D. Manuel Álvarez Dávila
Consejero



El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye una oferta de venta, de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra, sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas.

La presente información financiera, al no tratarse de información auditada, no es una información definitiva y podría verse modificada en un futuro. La información recogida en el presente documento puede contener manifestaciones sobre intenciones, expectativas o previsiones futuras. Todas aquellas manifestaciones, a excepción de aquellas basadas en datos históricos, son manifestaciones de futuro, incluyendo, entre otras, las relativas a nuestra posición financiera, estrategia de negocio, planes de gestión y objetivos para operaciones futuras. Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con ellas. Entre estos riesgos se incluyen, entre otros, las fluctuaciones estacionales que puedan modificar la demanda, la competencia del sector, las condiciones económicas y legales, las restricciones al libre comercio y/o la inestabilidad política en los distintos mercados donde está presente ThinkSmart o en aquellos países donde los servicios y productos de la Compañía son distribuidos.

La Compañía no se compromete a emitir actualizaciones o revisiones relativas a esta Información Financiera, en las expectativas o en los hechos, condiciones o circunstancias en los que se fundamentan esta presentación. ThinkSmart facilita información sobre estos y otros factores que podrían afectar las manifestaciones de futuro, el negocio y los resultados financieros de la Compañía, en los documentos que presenta ante el MAB en España. Se invita a todas aquellas personas interesadas a consultar dichos documentos.

Las cuentas anuales consolidadas de 2016 se encuentran disponibles en www.thinksmartone.com y en la página web del MaB http://www.bolsasymercados.es/MaB/esp/EE/Ficha/THINKSMART_ES0105097002.aspx

Índice

1. Carta del Presidente del Consejo de Administración
2. ThinkSmart de un vistazo
3. Ejercicio 2016
4. Visión estratégica y claves 2017
5. Datos de Contacto



Estimados Accionistas:

En este nuestro segundo ejercicio como compañía cotizada en el Mercado Alternativo Bursátil, me gustaría expresarles de nuevo el agradecimiento de todos los miembros del Consejo de Administración por su apoyo y confianza. En este informe les presento los principales hitos y resultados del año.

El ejercicio 2016 ha sido un año de aprendizaje e inversión en el que se han sentado sólidas bases para lograr el crecimiento esperado en los próximos años. En primer lugar, quiero destacar que se ha realizado un gran esfuerzo en la comercialización de la nueva plataforma ThinkSmartOne, tanto desde el punto de vista de acciones de marketing, como desde el punto de vista del capital humano necesario para su ejecución. En el último trimestre del año se tomó la decisión de reposicionar nuestra plataforma exclusivamente en el segmento Enterprise (Grandes Empresas), donde existe una clara demanda que ya ha dado sus primeros frutos y que esperamos muestre su potencial a lo largo del año 2017.

En segundo lugar, quisiera destacar que los clientes que hemos conseguido a lo largo de 2016 en las dos plataformas de la Compañía, nos otorgan un reconocimiento del valor diferencial de la tecnología desarrollada en ThinkSmart, que es uno de los principales pilares de la Compañía y objeto de una importante inversión en este ejercicio. Compañías de primer nivel en España, México, Portugal y Estados Unidos han elegido nuestra tecnología para operar sus proyectos de motivación, no sólo orientada a la venta, sino también para incentivar la formación de sus distribuidores, acelerar la adopción de herramientas informáticas o mejorar la calidad de los datos de su CRM.

Es precisamente esta experiencia lo que nos ha permitido desarrollar un nuevo uso de nuestra tecnología: la motivación de empleados para la concienciación de ciberseguridad (cybersecurity awareness motivation). Este es un elemento de importancia crítica en todas las organizaciones y que implica a todos los empleados, lo que amplía sustancialmente el target al que se dirige ThinkSmart. Así mismo, en este ejercicio se han conseguido los primeros clientes a través de distribuidores, validando el modelo de venta de nuestra tecnología mediante un canal de partners, y potenciando nuestra estrategia de escalabilidad.



Respecto a las principales magnitudes financieras, podemos destacar la mejora de la rentabilidad a nivel de margen bruto y el incremento de la cifra de negocio consolidada. Los resultados del ejercicio se han visto penalizados por el coste incurrido en el desarrollo comercial, la expansión internacional y la inversión realizada en tecnología, tal y como estaba previsto en nuestro plan de crecimiento. Hemos confirmado que la nueva plataforma ThinkSmartOne tiene demanda en el segmento Enterprise, por lo que consideramos que en el ejercicio 2016 se ha alcanzado el punto de inflexión en términos de EBITDA.

Gracias a ello, en el ejercicio 2017 esperamos recoger los frutos sembrados y continuar creciendo apoyándonos en cuatro palancas estratégicas: Desarrollo de Tecnología, Expansión Internacional, Posicionamiento al Segmento Enterprise y Escalabilidad del negocio.

Quiero agradecer a nuestros clientes, proveedores, empleados y accionistas, su apoyo y confianza, pues sin ellos no sería posibles hacer realidad la visión de nuestra compañía.

Un muy cordial saludo.



Miguel Yacobi



2

ThinkSmart de un vistazo



ThinkSmart de un vistazo

ThinkSmart es una multinacional española que **cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB)**, con **más de 19 años** de **éxito trabajando** para empresas Fortune 500/Ibex 35 en más de 20 países.



Contamos con un equipo más de 80 expertos

Con oficinas en San Francisco, Miami, México, Madrid, Barcelona y Lisboa



Qué hacemos?

Dar respuesta a una necesidad corporativa universal:
vender más y mejor

Cómo lo hacemos?

Desarrollando y comercializando *tecnología* para la gestión de programas de *motivación*

Dónde lo hacemos?

En todo el mundo, para *grandes compañías* de múltiples sectores

Cómo funciona?

Capturamos *datos relevantes*, los convertimos en *información útil* para el equipo gestor y *lanzamos programas de motivación*

Quién participa?

Los *vendedores, distribuidores y consumidores* de nuestros clientes

Por qué funciona?

Por la combinación de *información y recompensa*.

Qué conseguimos?

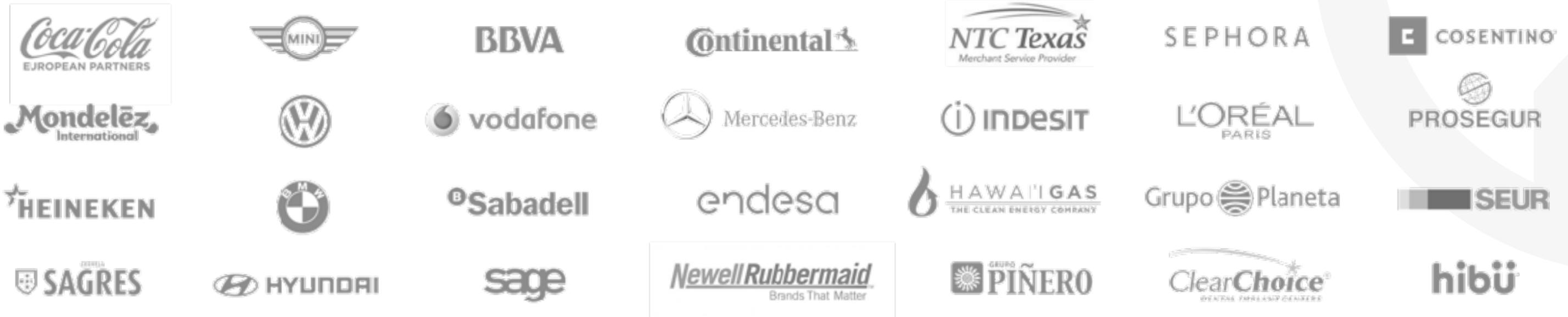
Transformar el *comportamiento* de los participantes, *mejorando indicadores clave* que permiten a las compañías *vender más y mejor*

ThinkSmart de un vistazo

Clientes, sectores y servicios

ThinkSmart cuenta con una cartera recurrente de clientes multisectoriales, con **muy baja rotación**, tales como fabricantes de automóviles, bancos, fabricantes de bebidas, grandes grupos editoriales, fabricantes de cosméticos, compañías eléctricas, compañías de seguridad, fabricantes de materiales de construcción, compañías de tecnología y operadores de telecom.

Los servicios de ThinkSmart, que proporcionan **información crítica** para el cliente, incluyen acceso en tiempo real a los resultados de ventas de todo el canal, establecimiento de incentivos que ayudan a alcanzar objetivos, cálculo de comisiones y fulfillment de los premios que obtienen los vendedores, distribuidores y consumidores.

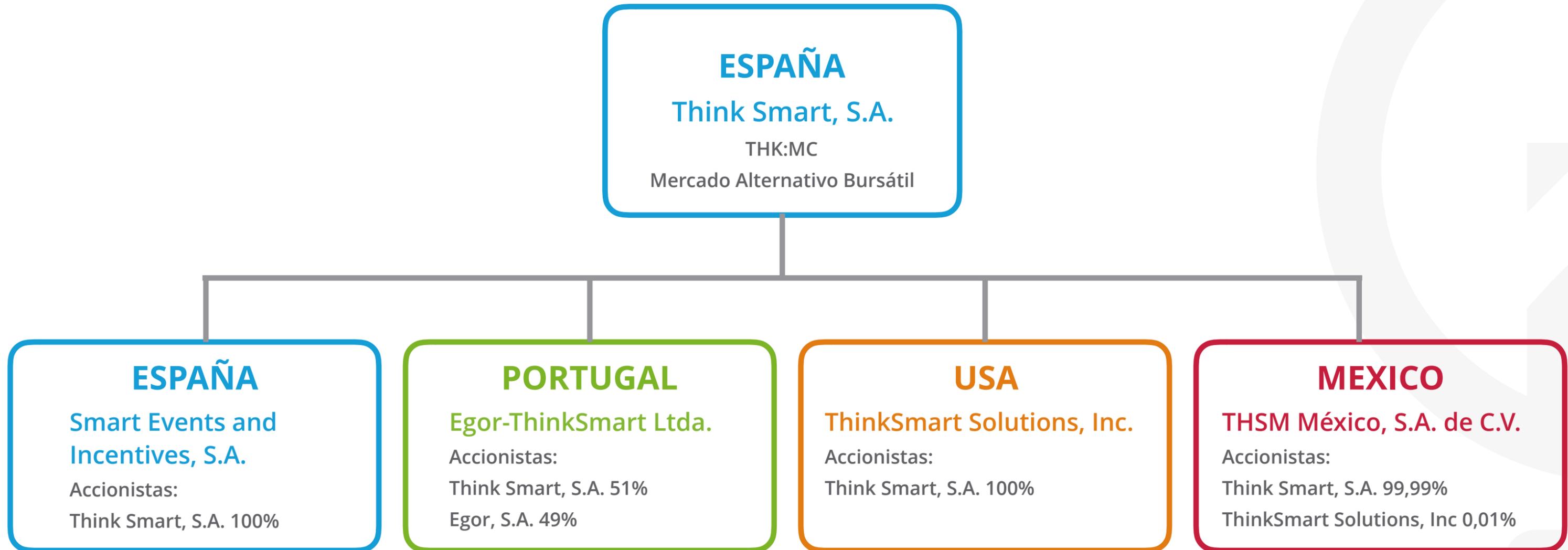


ThinkSmart de un vistazo

Estructura corporativa



La compañía está estructurada en una sociedad de cabecera y cuatro filiales.



Las compañías que contratan la tecnología y servicios de ThinkSmart lo hacen con unos objetivos muy concretos:



Mejorar las Ventas

Con programas automatizados de incentivos y fidelización B2B2C para empleados, canal y clientes



Mejorar el Engagement

El compromiso y la implicación de los empleados y el canal



Mejorar Procesos Internos

Adopción de herramientas, concienciación de ciber seguridad, reporting comercial

Para conseguir estos objetivos, ThinkSmart emplea dos plataformas tecnológicas y una App



ThinkSmart de un vistazo

Por qué dos plataformas



- | | |
|--|--|
| Para grandes compañías | ● Para compañías medianas y grandes |
| Totalmente personalizable | ● Configurable |
| Venta de ciclo largo | ● Venta de ciclo medio |
| Puesta en marcha en 6-8 semanas | ● Puesta en marcha en horas |
| Integración de fuentes de datos externas | ● Lectura directa de datos ya integrados |
| Operada por ThinkSmart para el cliente como servicio | ● Puede ser operada directamente por el cliente o un partner |
| Escalabilidad geográfica y operativa local | ● Escalabilidad geográfica y operativa global |
| Venta directa por ThinkSmart | ● Venta directa, acuerdos con partners y descarga online |
| Margen basado en volumen | ● Margen por venta de licencias |
| Grandes barreras de entrada | ● Menores barreras de entrada |

“Comercializar ambas plataformas nos proporciona la flexibilidad de cubrir los dos espacios, aprovechar la nueva tecnología para mejorar la eficiencia operativa, apoyar a clientes que migren entre plataformas y con todo ello generar una mayor barrera de entrada a competidores”



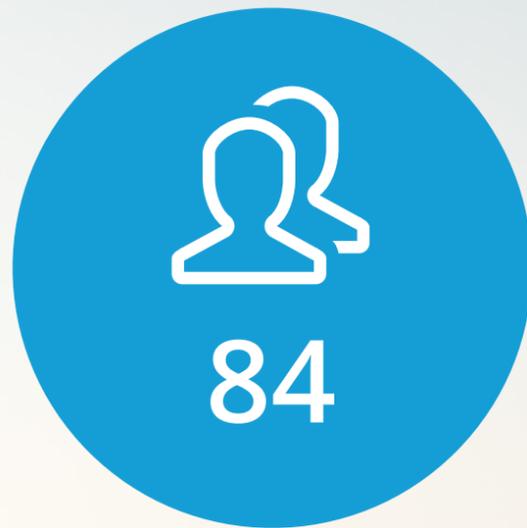
Desde el punto de vista económico, el modelo de negocio está basado en tres fuentes diferenciadas de ingreso, siendo dos de ellas de carácter **recurrente**:

Setup Fee (costes de arranque): se corresponde con los trabajos realizados para la **puesta en marcha** del programa de motivación, incluyendo el trabajo de consultoría, documentación, personalización de funcionalidad, configuración, integración de datos, elaboración de algoritmos de cálculo para los KPI's, pruebas y lanzamiento de la plataforma. Estos ingresos se producen al inicio de cada proyecto, y en años subsiguientes cuando se añaden desarrollos de funcionalidad, cálculos, inclusión de nuevos participantes, mejoras gráficas.

Fee mensual (costes mensuales): mensualmente se facturan las **licencias** del software, costes de **infraestructura** y **operación** de los programas de motivación. Los costes mensuales tienen carácter de recurrentes mientras dure el contrato de operación con el cliente.

Redenciones mensuales: ThinkSmart opera para sus clientes un **modelo de recompensa** para los participantes de los programas de motivación, incluyendo múltiples categorías tales como productos de catálogo, tarjetas regalo, viajes, experiencias, recargas de tarjetas monedero. Una vez alcanzada la madurez operativa de cada programa de motivación, el volumen de facturación y el margen de estas partidas de redenciones se estabiliza y se convierte en un ingreso recurrente mientras dure el contrato de operación con el cliente.

La recurrencia del modelo de negocio proporciona una elevada visibilidad de los ingresos y estabilidad financiera.



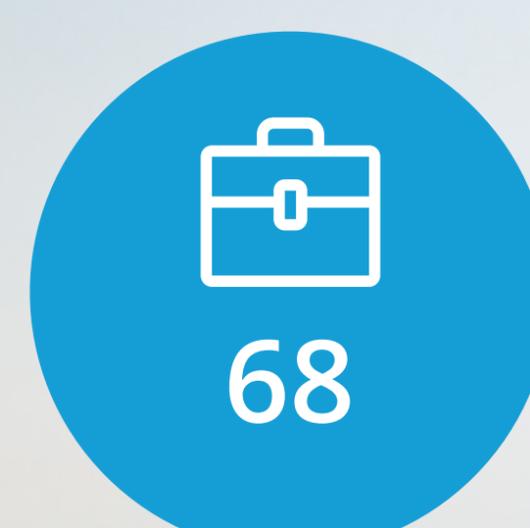
Empleados



Oficinas



Cifra de Negocio



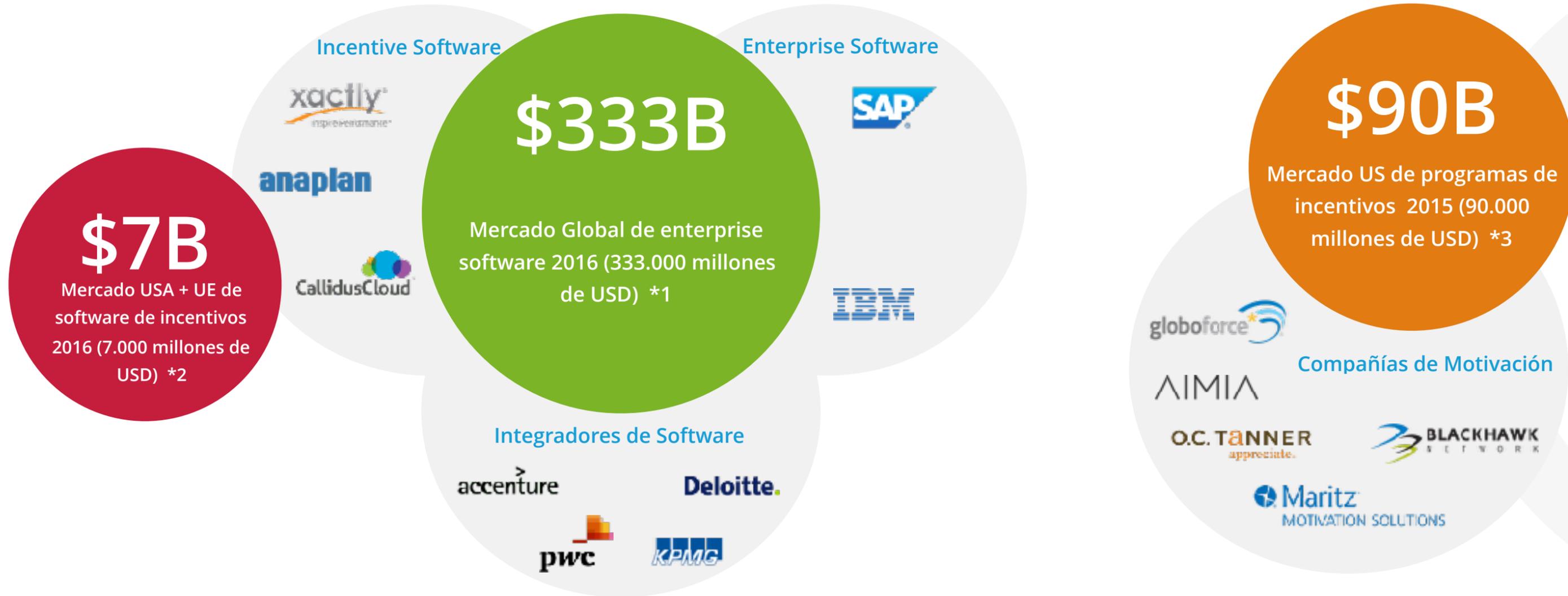
Clientes



Total Activo

ThinkSmart de un vistazo

Entorno de mercado



ThinkSmart opera en el entorno de compañías proveedoras de **software y servicios para grandes clientes** (Enterprise Software), en su modalidad de Software entregado como un Servicio (SaaS - Software as a Service), y para su **uso específico en programas de motivación** dirigidos a empleados, distribuidores y consumidores.

Además de comercializar el software, ThinkSmart **opera los programas de motivación** para sus clientes, y está desarrollando un **canal de partners** para la plataforma ThinkSmartOne en los dos mercados.

La **visión estratégica** de ThinkSmart es convertirse en el **proveedor de referencia de software y servicios de programas de motivación para grandes empresas de todo el mundo, integrando nuestra tecnología con las plataformas que usen nuestros clientes y empleando un modelo de recompensa universal.**

ThinkSmart **compite** de forma directa con las compañías de motivación y con los fabricantes de software específico para incentivos. Con frecuencia compite también con los grandes fabricantes de enterprise software y sus implantadores, especialmente en el entorno del incentive compensation, donde se emplean incentivos cash (comisiones/variable). En determinados casos colabora con los fabricantes de enterprise software, como es el caso de Salesforce CRM, usando su mercado de aplicaciones.

En el mercado de **España y Portugal** ThinkSmart está posicionado como uno de los principales jugadores en programas de motivación de vendedores. El tamaño potencial del mercado de incentivos se puede calcular por extrapolación multiplicando el importe medio anual facturado por participante, 250€, por el número de vendedores estimados en España y Portugal, 1.250.000, lo que supone un total de 312m€. De esa cantidad, el promedio invertido en software y servicios es de un 20% aproximadamente según nuestra experiencia, por lo que el potencial en esa partida son 62m€.

Con respecto al **mercado USA + UE de Software para programas de incentivos**, la compañía Xactly cuantifica el mercado potencial (annual recurring total addressable market) en \$7B (7.000m USD). ThinkSmart apenas está empezando a comercializar su plataforma ThinkSmartOne en un mercado de enorme potencial

En el **mercado Mexicano**, ThinkSmart está operando con éxito varios programas de motivación para la industria bancaria y de automoción, y está prospectando los mercados retail, materiales de construcción, telecom y bebidas. Para ThinkSmart, México es un mercado de mayor crecimiento potencial que España, pues su estado de madurez en el uso de programas de motivación es incipiente, y cuenta con algunas de las compañías más grandes de Latam en los sectores target.

La **estrategia territorial** persigue mantener y ampliar la posición dominante de la Compañía en **Iberia**, consolidarse en el territorio **Latam** y en especial en **México**, y posicionarse con su plataforma ThinkSmartOne en todo el mundo desde **USA**.



3

Ejercicio 2016



Ejercicio 2016

Hitos logrados

El ejercicio 2016 se debe valorar desde dos situaciones territoriales muy diferenciadas: Iberia y Americas.

En el caso de **Iberia**, donde la Compañía opera en un modelo de posición dominante y madurez de mercado, ThinkSmart ha proseguido la senda de crecimiento que inició en el año 2014. Así pues se ha podido **crecer un 11,94%** con la aportación de 4 nuevos contratos y el mantenimiento y ampliación del volumen de facturación con los clientes de 2015.

Desde el punto de vista del capital humano, se ha acometido una política de refuerzo del equipo existente, así como una contratación de perfiles técnicos, comerciales y directivos más senior, aprovechando para amortizar puestos de menor cualificación.

Se ha realizado una mayor inversión en marketing, esponsorizando diversas ferias y encuentros profesionales y generando múltiples oportunidades que esperamos hacer realidad a largo de 2017.

La **inversión en tecnología del Grupo**, que se ejecuta en España, ha **crecido un 25%** sobre el 2015. La inversión se ha destinado fundamentalmente al desarrollo evolutivo de las plataformas, con la incorporación de nueva funcionalidad y la contratación de 4 nuevos perfiles técnicos.

Respecto a las **filiales americanas**, el ejercicio 2016 ha sido un año de desarrollo, tanto en marketing como en equipo comercial. En el caso de **México** se ha realizado un esfuerzo importante de crecimiento en los clientes existentes, pues dado el largo ciclo de venta, se ha decidido potenciar las oportunidades más realizables.

Esta estrategia ha dado sus frutos con un crecimiento en colectivos participantes en los programas y la incorporación de nuevos servicios en clientes existentes, lo que ha llevado a **incrementar la facturación consolidada un 11,48%**. Así mismo se espera que el esfuerzo comercial realizado durante el año 2016, proporcione nuevos clientes en el segundo semestre de 2017. Es importante destacar que el mercado mexicano se caracteriza por contar con un ciclo de venta que en ocasiones puede superar el año, si bien el tamaño de los proyectos es potencialmente superior a los proyectos operados en España.

En el caso de la filial **USA**, el 2016 ha sido un año de esfuerzo importante en actividades de marketing y comercialización, contratación y siembra de oportunidades. Así mismo se ha trabajado en la definición del nuevo producto de ciberseguridad, y en el desarrollo del canal de partners.

Se han generado **7 nuevos clientes de la plataforma ThinkSmartOne**, dos de ellos a través del canal de **Partners**, y se ha decidido focalizar el esfuerzo en clientes enterprise, lo que ha conllevado una reconfiguración del equipo comercial para el año 2017.

La facturación del año 2016 no ha visto todavía reflejado el potencial del mercado, si bien en el **primer trimestre del 2017** ya hemos empezado a recoger el esfuerzo con la venta de un **proyecto en California de 190.000 USD**.



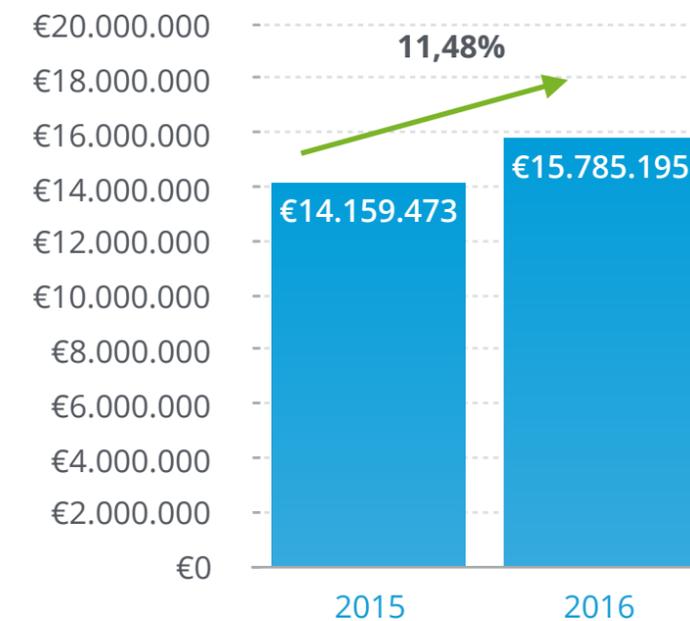
Ejercicio 2016

Pérdidas y ganancias consolidadas

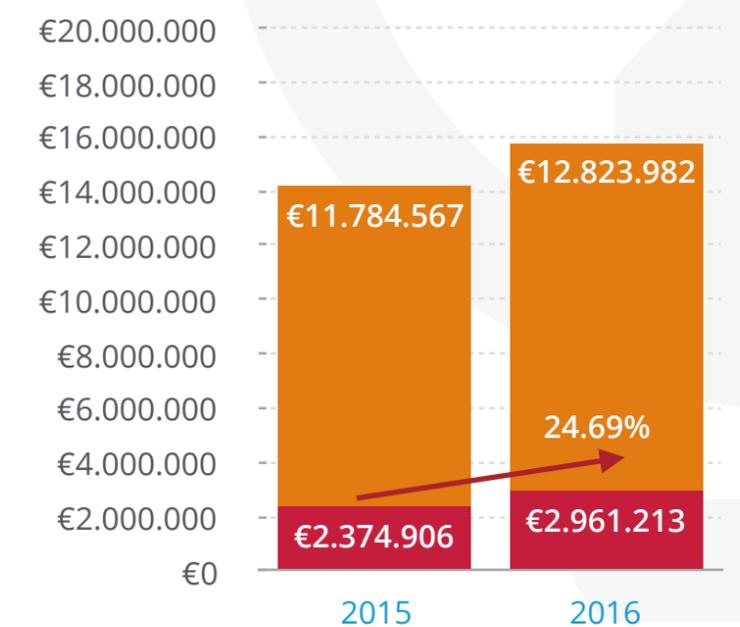
PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO €	2016	2015
Importe neto de la cifra de negocios	15.785.195	14.159.473
Otros ingresos de explotación	4.028	1.619
Aprovisionamientos	-10.587.100	-9.745.170
Margen Bruto	5.202.124	4.415.921
	32,96 %	31,19 %
Trabajos realizados por la empresa para su activo	882.840	705.000
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	78.233	42.156
Gastos de personal	-4.348.523	-3.546.880
Otros gastos de explotación	-2.658.788	-1.870.999
EBITDA	-844.114	-254.802
Amortización del inmovilizado	-389.963	-219.322
EBIT	-1.234.076	-474.123
Otros resultados	12.377	4.757
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-1.221.699	-469.366
Ingresos financieros	1.733	1.207
Gastos financieros	-310.996	-302.983
Diferencias de Cambio	-41.066	-53.044
RESULTADO FINANCIERO	-350.329	-354.819
BAI	-1.572.028	-824.186
Impuesto sobre Beneficios	-1.532	-25.509
RESULTADO DEL EJERCICIO	-1.573.560	-849.695

Las ventas Consolidadas en el Ejercicio 2016 han alcanzado los 15.785.195€, lo que muestra un crecimiento con respecto al ejercicio anterior de un **11,48%**. El Margen Bruto en el ejercicio 2016 se incrementa pasando del **31,19%** al **32,96%**. Esta mejora se debe al mix de producto del periodo, que se compone de las redenciones, servicios y licencias de software de cada proyecto. Esta composición depende de factores externos e internos tales como las ventas alcanzadas por nuestros clientes, el número de nuevos desarrollos llevados a cabo, la variación de colectivos participantes en cada programa y el tipo de productos canjeados. Destaca el crecimiento de los ingresos generados por tecnología, cercanos al **25%**.

■ Importe neto de la cifra de negocios consolidado



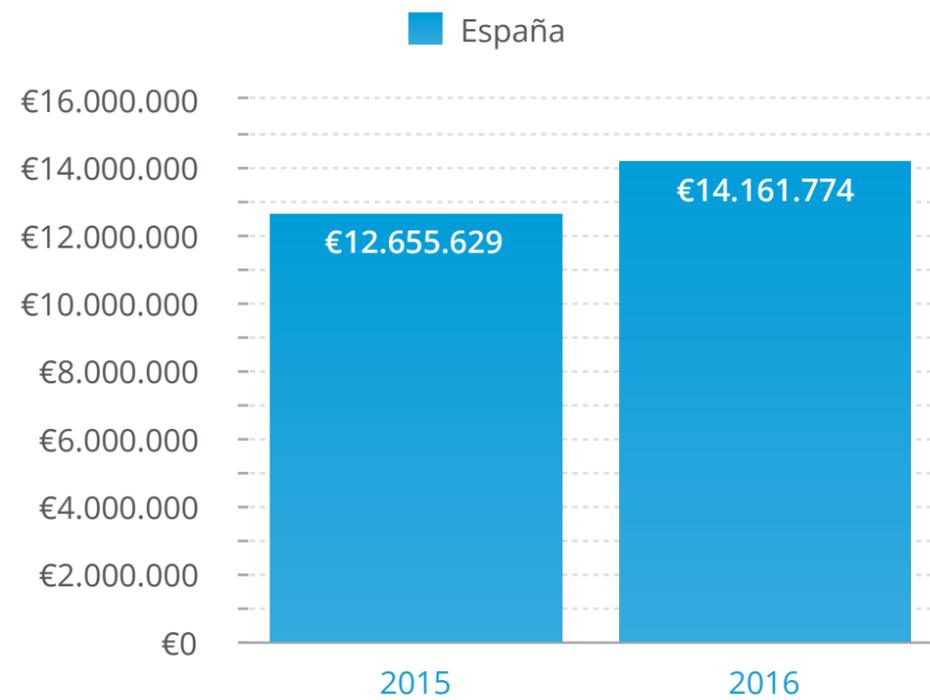
■ Tecnología ■ Incentivos



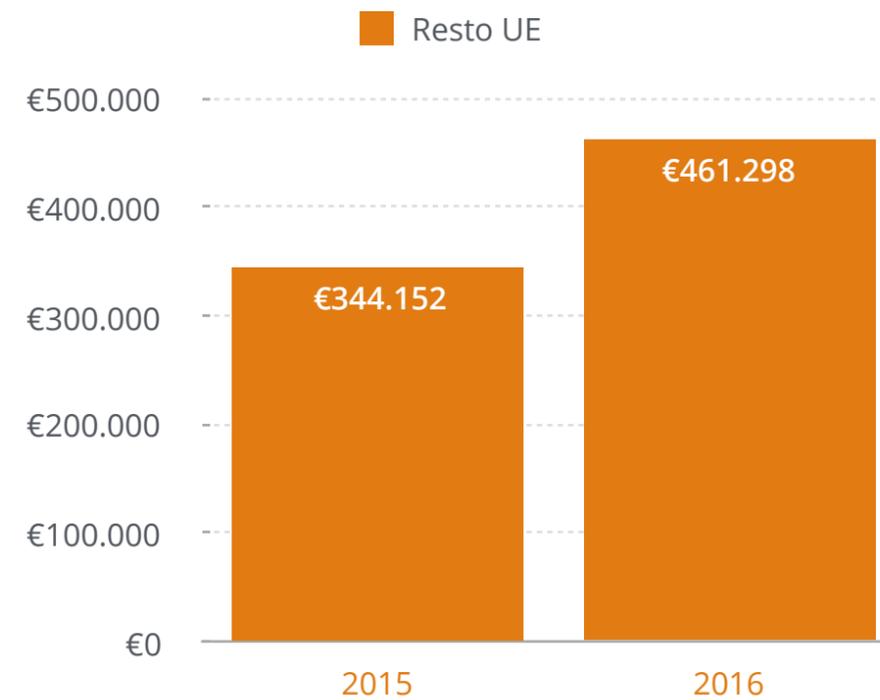
*Datos 2015 no auditados

Ejercicio 2016

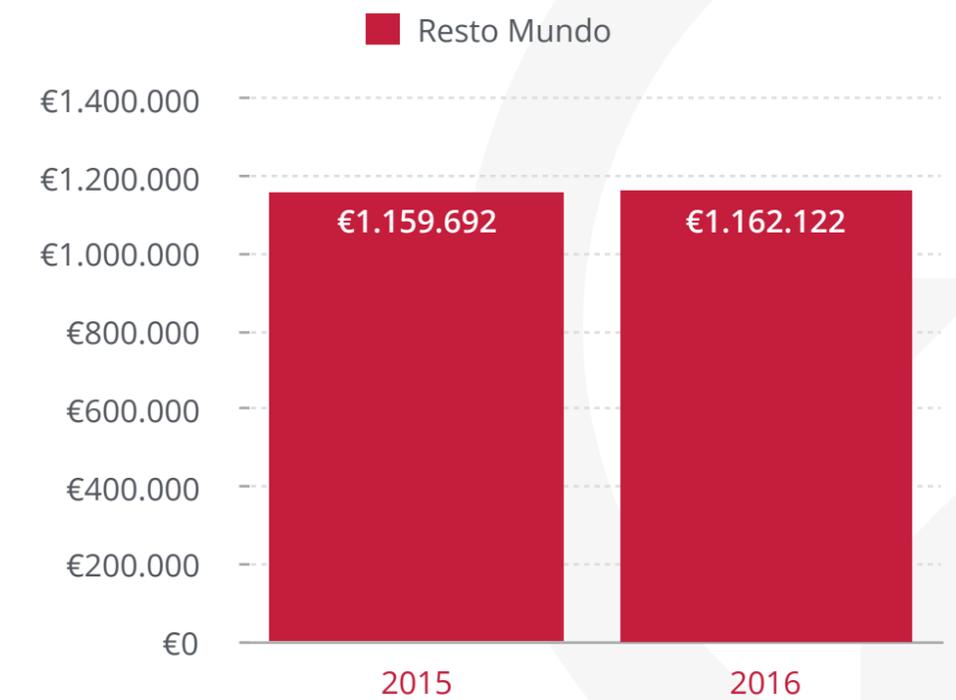
Evolución cifra de negocio consolidado por área geográfica



En España, siguiendo la tendencia de los últimos años, la Compañía ha experimentado un crecimiento de doble dígito, pasando de 12,65m€ a 14,16m€, lo que supone un **crecimiento del 11,94%** sobre el 2015. ThinkSmart se consolida en su posición de liderazgo y logra un crecimiento significativo en su mercado más maduro.



Portugal, a pesar de ser un mercado relativamente pequeño, está mostrando una buena tendencia con un **crecimiento del 34,04%** sobre el año 2015, alcanzando una facturación de 461.298 €.



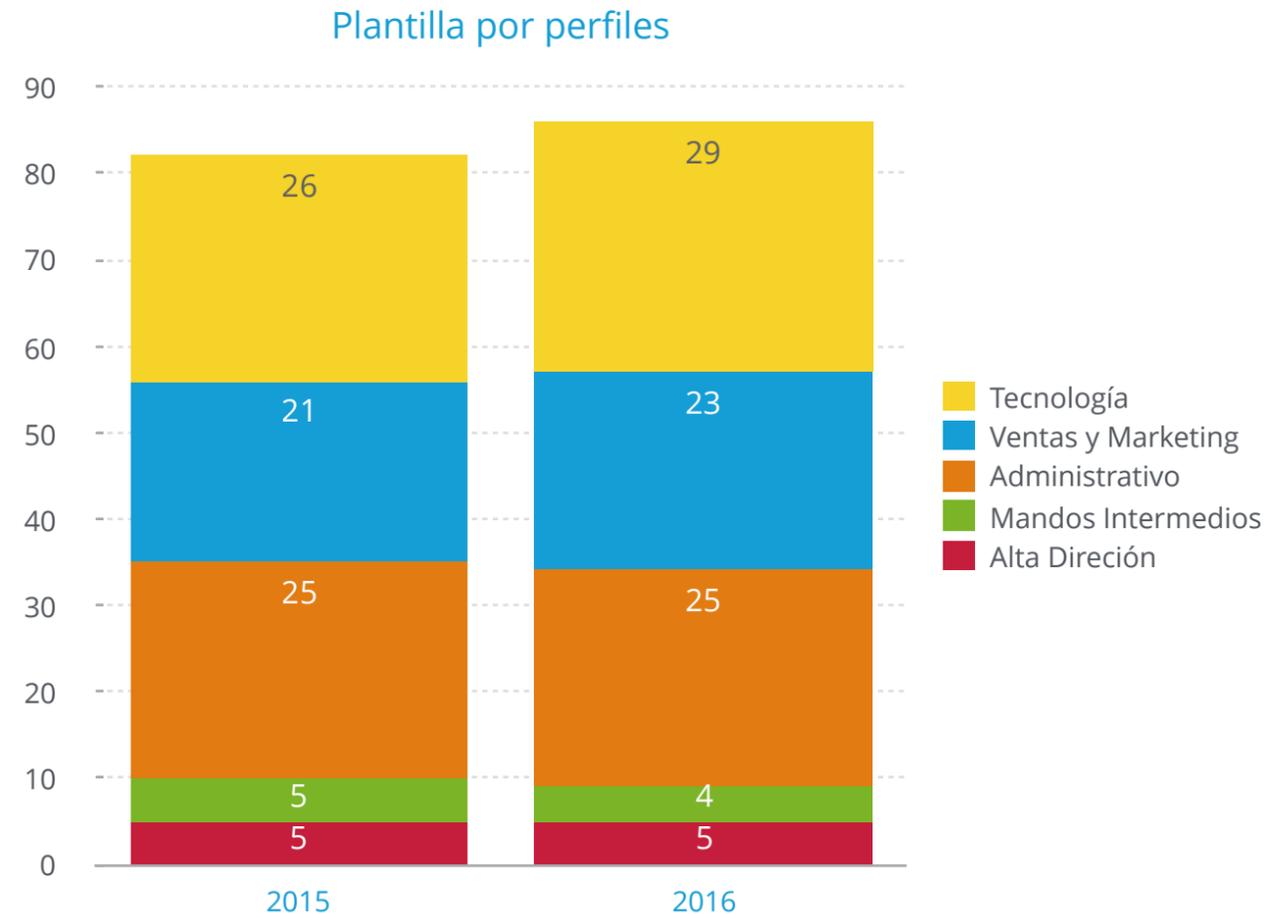
En el mercado USA, el 2016 ha sido un año de desarrollo comercial y cambio de posicionamiento, confiando en que los contratos generados durante el año y las oportunidades en curso impulsen de manera significativa el crecimiento en el 2017. Con respecto a México, el crecimiento de las ventas en 2016 en moneda local ha sido de un **26,3%**, pero la cifra en Euros se ha visto penalizada por la depreciación de la divisa mexicana.



*Los datos por área geográfica incluyen los ajustes de consolidación. Datos 2015 no auditados.

Ejercicio 2016

Gastos de personal y otros gastos de explotación consolidados



A lo largo del año 2016 se han producido variaciones significativas en el tamaño de la plantilla y en su estructura. Se han reforzado los equipos comerciales y de tecnología, aprovechando para amortizar puestos de menor cualificación. Los gastos de personal se han visto incrementados por el coste de reestructuración necesario para acometer este cambio, incluyendo indemnizaciones y la incorporación de perfiles más costosos. Así mismo durante el año 2016 se ha contratado un equipo comercial en USA con perfiles de venta orientados al mercado SMB (small and medium business - pymes), equipo del que se ha prescindido al final del ejercicio. La plantilla media prevista para el año 2017 es menor que la del 2016 y por tanto se espera contener significativamente esta partida durante el ejercicio 2017.

La partida de otros gastos de explotación se ha visto notablemente incrementada a lo largo del ejercicio 2016. En parte ha sido motivado por los mayores costes legales, administrativos, de auditoría y otros vinculados con la naturaleza de empresa cotizada, y por otro lado, por el incremento en los gastos relacionados con la actividad comercial y de marketing. Durante el ejercicio se han realizado, entre otras, las siguientes actividades:

Espponsorización en Eventos y Ferias

- Encuentros Salesforce, Madrid
- Presentación TSO con Leadclik, Madrid
- Mobile World Congress, Barcelona
- SXSW Austin, Texas
- Emerge America, Miami
- Eye for Pharma, Miami
- Premios Nacionales de Marketing, Madrid
- Club de Marketing, Barcelona
- Dreamforce '16, San Francisco
- Employee Benefits Live, Londres

Contenidos y publicidad

- Producción de 10 whitepapers
- Lanzamiento de 8 campañas
- Generación de 40 Landing Pages
- Producción de 5 videos de producto
- Nueva web corporativa internacional

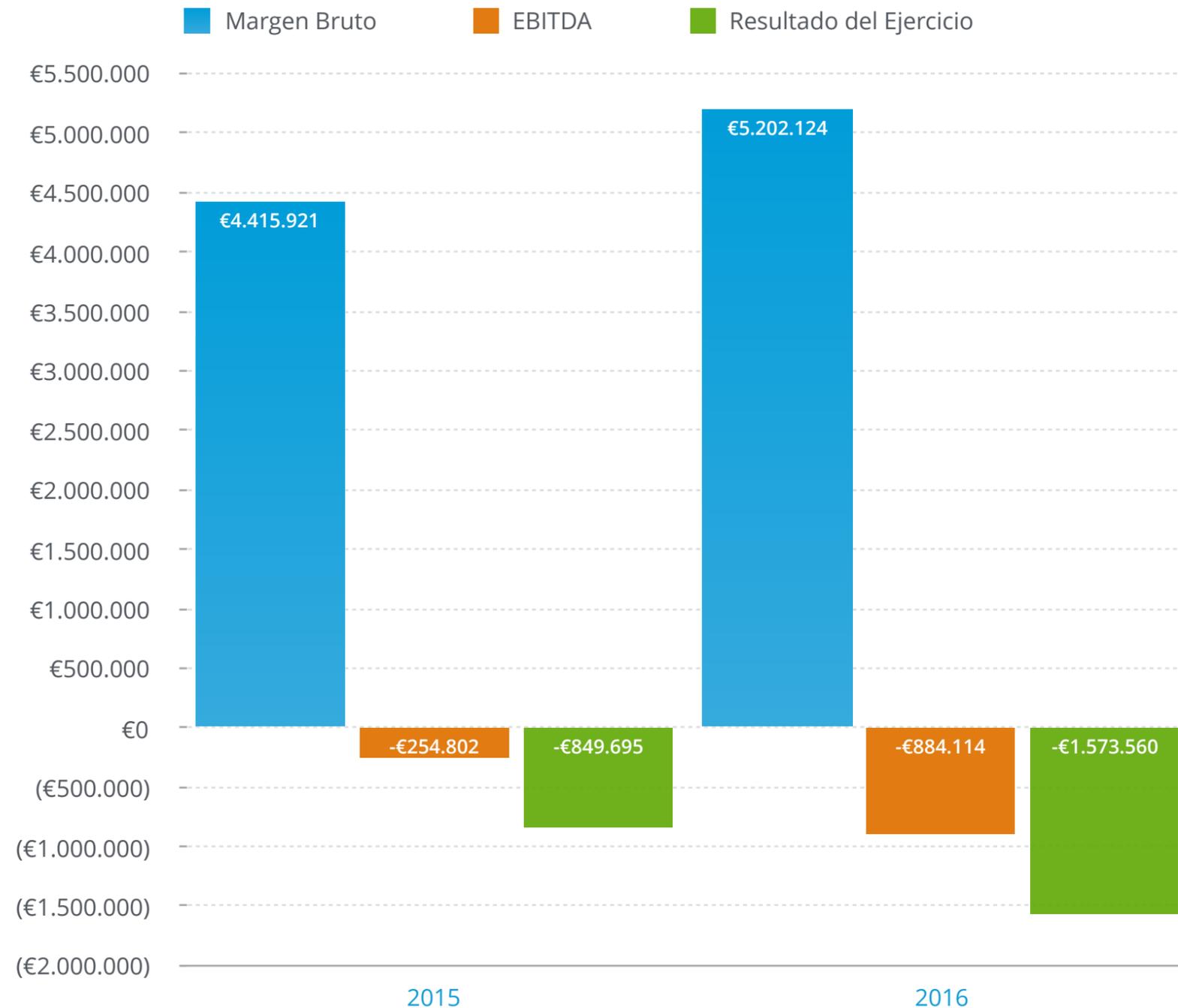
Debido al nuevo posicionamiento en ThinkSmartOne orientado al mercado Enterprise, los gastos comerciales y de marketing se verán sustancialmente reducidos en el ejercicio 2017.



*Los datos de plantilla son a cierre de cada ejercicio

Ejercicio 2016

Cuentas de P y G consolidadas: análisis de rentabilidad



* Datos 2015 no auditados

En el ejercicio 2016, ThinkSmart ha registrado un EBITDA consolidado negativo de 844.144 euros, frente a los 254.802 euros negativos del ejercicio anterior.

En este periodo se ha ejecutado la estrategia prevista en el Documento Informativo de Incorporación al Mercado Alternativo Bursátil y se ha realizado un gran esfuerzo en la apertura de nuevos mercados, en el posicionamiento de marca, en la contratación de personal comercial y técnico y en la asistencia a ferias y eventos.

En 2016 se ha mejorado la rentabilidad a nivel de margen bruto y se ha aumentado la facturación, pero el coste incurrido en el desarrollo comercial ha penalizado el EBITDA. Hemos demostrado que la nueva plataforma ThinkSmartOne tiene tracción y demanda en el segmento Enterprise, por lo que consideramos que en el ejercicio 2016 se ha alcanzado el punto de inflexión en términos de EBITDA.

Respecto al significativo aumento de la partida de amortizaciones, destacar la dotación por criterio de prudencia del fondo de comercio por un importe de 88.938 euros, y las nuevas inversiones realizadas en las plataformas.

En 2017 esperamos un crecimiento significativo en los ingresos de las filiales, lo que junto a una política de contención de gastos, permitirá revertir la tendencia de los últimos dos años.

Ejercicio 2016

Balance consolidado

BALANCE CONSOLIDADO, Think Smart S.A. y sociedades dependientes

	2016	2015
ACTIVO NO CORRIENTE	3.195.575	2.737.924
Inmovilizado intangible	2.797.385	2.244.196
Inmovilizado material	116.642	130.732
Inversiones financieras a largo plazo	73.119	153.118
Activos por impuesto diferido	208.429	209.878
ACTIVO CORRIENTE	10.798.459	13.242.518
Existencias	137.570	113.901
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.213.250	9.686.798
Inversiones financieras a corto plazo	48.662	196.117
Periodificaciones a corto plazo	374	10
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.398.604	3.245.692
TOTAL ACTIVO	13.994.033	15.980.442

	2016	2015
PATRIMONIO NETO	1.534.627	3.451.235
Fondos Propios	1.655.291	3.481.005
Ajustes por cambio de valor	-249.130	-202.346
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	89.912	154.151
Socios externos	38.554	18.424
PASIVO NO CORRIENTE	2.303.982	2.350.732
Deudas a largo plazo	2.235.919	2.281.207
Pasivos por impuesto diferido	68.063	69.525
PASIVO CORRIENTE	10.155.425	10.178.475
Provisiones a corto plazo	1.253.868	2.095.011
Deudas a corto plazo	3.630.223	3.753.852
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.258.959	4.329.499
Periodificaciones a corto plazo	12.374	113
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	13.994.033	15.980.442

Las principales partidas de balance han tenido las variaciones propias al crecimiento de las ventas en el periodo y la variación de actividad. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluye los puntos generados por los usuarios de los distintos clientes del grupo y pendientes de canjear por los correspondientes regalos, viajes o tarjetas monedero. Dichos puntos se provisionan, al encontrarse devengados, aunque no realizados. El importe asciende a 31 de diciembre de 2016 a 4.134.821,95 euros (3.909.952,13 euros en 2015). Dentro del epígrafe Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, se encuentra la contrapartida, Proveedores facturas pendientes de recibir, que en el ejercicio 2016 asciende a 2.691.905,13 euros (2.527.740,46 euros en 2015).

La evolución del patrimonio neto y fondo de maniobra es consecuencia de la ejecución del plan previsto de expansión comercial internacional, y de la inversión en el desarrollo de las plataformas tecnológicas de la Compañía. Las pérdidas imputadas en este ejercicio son de 1.679.108,96 euros. En 2017 esperamos un crecimiento significativo en los ingresos de las filiales, lo que junto a una política de contención de gastos, permitirá revertir la tendencia de los últimos dos años.

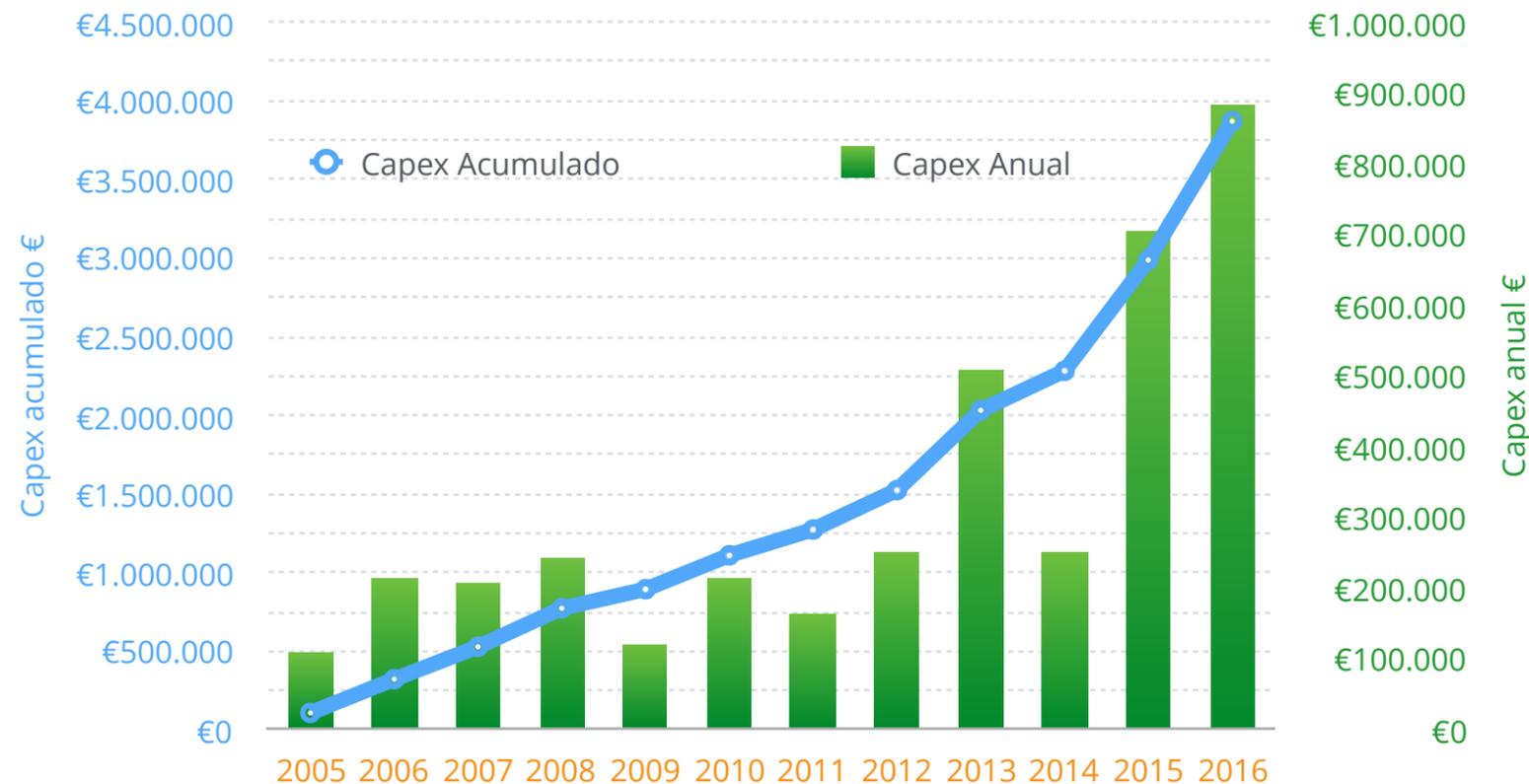


*Datos 2015 no auditados

Ejercicio 2016

Inversión en Tecnología del Grupo

Desde 2005 la cifra consolidada de inversión en las plataformas de la Compañía ha evolucionado de forma progresiva y creciente. ThinkSmart ha invertido en el desarrollo y evolución de sus plataformas desde el año 2005 un total de **3.870.000€**. En los últimos 2 ejercicios, con la llegada de **ThinkSmartOne**, la inversión ha crecido considerablemente, y está previsto que esa tendencia continúe a lo largo del periodo 2017-2020, en torno a 1 millón de euros anualmente.



Durante el ejercicio 2016 se han llevado a cabo los siguientes desarrollos en las plataformas de la Compañía:

ThinkSmartOne

- Sistema de Multipuntos
- Catálogos personalizables
- Conectores de Objetos standard y custom
- Reglas Goal Based
- Reglas de Wellness
- Módulo de Gamificación
- Versiones en Español y Francés
- Reglas ocultas para Beta Testing
- Portal de Incentivos usuarios externos
- Integración de proveedores de premio

Infraestructura

- Ampliación de capacidad en Data Center

Motivate4One

- Nueva App4One v2
- Rediseño en modo responsive
- Sistema de pago online para participantes
- Adopción piloto del wizard de reglas de incentivo de ThinkSmartOne
- Reward Machine para Latam
- Automatización procesos carga y reporte



* Datos no auditados

Ejercicio 2016

Deuda y Liquidez consolidados

Lo más destacable del ejercicio 2016, desde el punto de vista de la deuda y liquidez, es la inexistencia de deuda fuera de España, y la condición de préstamos blandos de las partidas CDTI y ENISA, tanto a Largo como a a Corto plazo. Los préstamos bancarios están vinculados a préstamos FEI y BEI, que también tienen la condición de préstamos blandos, excepto 12.000 euros de un préstamo a condiciones de mercado.

DEUDA	€
Préstamos CDTI y ENISA a L/P	1.108.912
Préstamos bancarios a L/P	1.127.007
TOTAL DEUDA A LARGO	2.235.919
Préstamos CDTI y ENISA a C/P	183.468
Préstamos bancarios a C/P	606.021
Pólizas de crédito dispuestas	1.636.005
TOTAL DEUDA A CORTO	2.425.494
TOTAL DEUDA	4.661.413

LIQUIDEZ	€
TOTAL DEUDA	4.661.413
TOTAL DISPONIBLE GRUPO	2.508.558
TOTAL DEUDA NETA	3.226.850
DISPONIBLE EN PÓLIZAS	1.073.995

THK: Evolución de la cotización



Rentabilidad 2016: -21,04%
Acciones en circulación:
5.731.938
Precio mínimo: 2,39
Precio máximo: 3,45

Investor Relations
 Cristina Alvarez
 +34 629 363705
 cristina.alvarez@thinksmartone.com

Ejercicio 2016

Qué hemos aprendido durante 2016

Las principales conclusiones del ejercicio 2016, desde el punto de vista de las dos plataformas, han sido:

ThinkSmartOne®

- Se ha conseguido una alta generación de leads para TSO en segmento SMB (small and medium business) pero con baja conversión a oportunidad
- El segmento Enterprise (gran empresa) ha convertido mejor: 4 de los nuevos clientes son Enterprise
- Los clientes y prospects Enterprise valoran especialmente la automatización de los incentivos, nuestra capacidad de gestión en múltiples países, y la versatilidad de uso de ThinkSmartOne para incentivar actividades no solamente comerciales
- El tamaño medio de valor de contrato anual es entre 15 y 20 veces mayor en Enterprise frente a SMB
- TSO está creciendo en funcionalidad y el ciclo de venta ha pasado de corto a medio
- El canal de partners comienza a dar frutos

Motivate4One™

- La demanda de M4O sigue siendo fuerte en Latam y en Iberia, con proyectos importantes ganados en 2016
- El volumen medio potencial de los proyectos en México es mayor que los de Iberia
- El ciclo de venta es especialmente largo en México
- La progresiva adopción de Salesforce CRM en mercados como Latam e Iberia ofrece oportunidades híbridas M4O-TSO
- El modelo híbrido es más defensivo que el original de TSO, como lo muestra la demanda del Portal de Incentivos para usuarios de TSO





4 Claves 2017



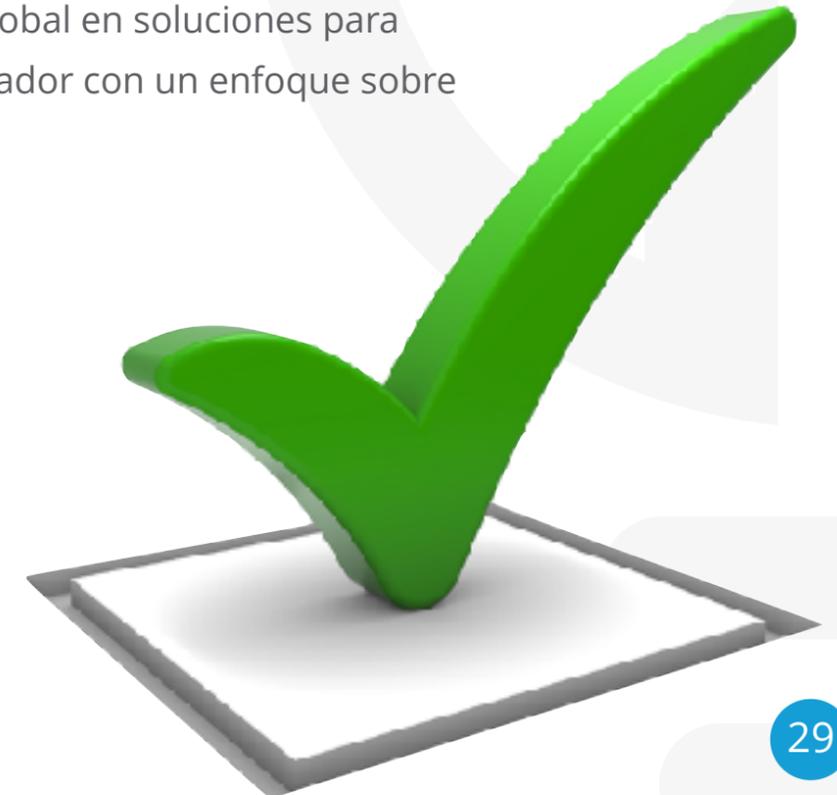
Claves 2017

Estrategia

La principal novedad para el 2017 es el reposicionamiento hacia el **mercado enterprise** (grandes clientes), abandonando la actividad comercial para SMB (small and medium business). El año 2016 se dedicaron muchos recursos a intentar penetrar el mercado SMB en USA, pero la conclusión es que donde más valor encuentra la Compañía es en los grandes clientes, donde el nivel de implicación en el cliente y la adecuación de nuestras plataformas es mucho mayor.

Durante el primer trimestre de 2017 se ha trasladado la oficina de Miami a la zona de Brickell, se ha prescindido del equipo comercial anterior que estaba orientado a SMB y se ha contratado un **nuevo equipo**, ubicado en Miami, para dirigir la estrategia comercial de la plataforma **ThinkSmartOne**. Se están recogiendo los primeros frutos importantes con la consecución de un contrato sobre esa plataforma para los 20.000 empleados de una gran compañía de California

Otro foco importante para la Compañía es el desarrollo del canal de **Partners**, tanto en el mundo de la motivación como en los implantadores de enterprise software, y la potenciación de la nueva solución de motivación para mejora de la concienciación de **ciberseguridad**. El gasto global en soluciones para ciberseguridad durante los próximos 5 años está estimado en \$1T (1.000.000m USD)*1, y ThinkSmart tiene un producto innovador con un enfoque sobre motivación.



Claves 2017

Estrategia

Desde un punto de vista **territorial**, la Compañía mantiene el enfoque que ha seguido en ejercicios pasados:

Iberia es un mercado maduro, donde ThinkSmart mantiene una posición dominante, y donde el foco es mantener y hacer crecer a los clientes existentes, y hacer crecer el volumen con soluciones tradicionales de motivación y con los nuevos productos sobre Salesforce y Ciberseguridad. En la oficina de Madrid está ubicado el equipo técnico que da soporte a todos los mercados y donde se desarrolla el **I+D+I** de la Compañía, que sigue siendo el principal generador de negocio potencial y una importante consumidora de recursos de inversión.

En **México** se va a trabajar en la captación de nuevos clientes, fundamentalmente para soluciones tradicionales de motivación, pues el mercado potencial está todavía en un estado de madurez incipiente y las oportunidades son de elevado volumen, esperando un notable crecimiento en el ejercicio

Desde **USA** se dirige la estrategia comercial para la plataforma **ThinkSmartOne** hacia todo el mundo. El año 2017 debe ser el de la consolidación de este nuevo producto en todos los mercados, recibándose en la filial americana los **ingresos correspondientes a las licencias** que se venden en todas las compañías participadas. Así mismo, desde la oficina de Miami se trabaja en el target de compañías con central regional para todo Latam en Florida.



Claves 2017

Palancas

Las palancas necesarias para ejecutar la estrategia de ThinkSmart son cuatro:



Tecnología

Inversión en la evolución de las plataformas



Expansión

Inversión en el crecimiento en mercados internacionales



Posicionamiento

Inversión en desarrollo de nuevos usos de nuestra tecnología



Escalabilidad

Mejora del margen operativo



Tecnología

Inversión en la evolución de las plataformas

Un elemento ha sido **clave** para permitir que la operación de los programas de motivación de los clientes de ThinkSmart se pueda realizar con éxito: la **tecnología**, que actúa de catalizador de todas las piezas de un programa (integración de datos, cálculo de KPI's, comunicación, publicación online, reporting, analítica de big data, fulfillment de las recompensas y atención al participante) y que se opera en las **plataformas de software**.

Sin esa tecnología sería imposible gestionar los programas de motivación que hacen que los empleados, distribuidores o clientes de decenas de grandes corporaciones globales alcancen los objetivos de mejora que se han fijado.

ThinkSmart ha invertido en el desarrollo y evolución de sus plataformas desde el año 2005 un total de **3.870.000€**. En los últimos 2 ejercicios, con la llegada de **ThinkSmartOne**, la inversión ha crecido considerablemente, y está previsto que esa tendencia continúe a lo largo del periodo 2017-2020, en torno a 1 millón de euros anualmente.

La tecnología es la principal palanca de crecimiento y generación de valor para la Compañía y sus accionistas. Permite operar desde la nube, en cualquier país, y potencialmente a través de terceros (partners). Es por ello que es estratégico continuar con la inversión que permita, entre otros, el desarrollo de nueva funcionalidad, la integración con otras plataformas, la evolución de la solución híbrida/portal y las mejoras en movilidad.



Expansión

Inversión en el crecimiento
en mercados
internacionales

Desde el año 2012, cuando ThinkSmart inició sus actividades en el continente americano, la expansión internacional pasó a formar parte de la estrategia corporativa de la Compañía con un **triple objetivo**: atender la demanda de nuestros **clientes multinacionales** que necesitan operación en varios territorios, encontrar **mercados inexplorados** con alta capacidad de crecimiento, y convertir a la Compañía en un **jugador relevante** en el mercado global del software y servicios de motivación.

El **esfuerzo financiero** que requiere la expansión internacional es importante, pues hasta no alcanzar una masa crítica en volumen de facturación entre las dos filiales americanas, la operación internacional va a requerir de aporte de caja. Esperamos que el valor estratégico y económico que va a generar a la Compañía será mayor que la necesidad de caja a corto.

Los dos mercados principales son Norte América, incluyendo USA, Canadá y México, y el resto de territorios Latam. Como potencial target, pero sin planes de tener presencia corporativa sino operación remota o a través de partners, el mercado Europeo sigue siendo atractivo para la Compañía, en especial para la plataforma **ThinkSmartOne**.

Merece la pena destacar el posicionamiento estratégico de la oficina de Miami, desde donde se pueden atender clientes con operaciones multilatam, clientes de USA y Canadá, y clientes del mercado europeo.



Posicionamiento

Inversión en desarrollo de nuevos usos de nuestra tecnología

A lo largo de los 19 años en los que la Compañía ha tenido que sortear grandes retos, desde la llegada e implosión del mundo de internet, la comoditización de servicios como el mystery shopping y la formación, o la recesión de 2009-2014, la capacidad de supervivencia y éxito de ThinkSmart ha estado ligada a su **posicionamiento** y a su capacidad de adaptación a las demandas de mercado.

ThinkSmartOne nos va a permitir convertirnos en el proveedor de referencia de software y servicios de programas de motivación para grandes empresas de todo el mundo, integrando nuestra tecnología con las plataformas que usen nuestros clientes y empleando un modelo de recompensa universal.

El posicionamiento básico es el mismo, la transformación de la conducta de los empleados, distribuidores o clientes a través de programas de motivación para mejorar el resultado de las empresas. Pero el **entorno y el uso específico ha evolucionado**, y con ello nuestra plataforma. Ahora trabajamos en entornos SaaS puros como Salesforce, prestamos el servicio en Apps, y ampliamos las variables de medición a las nuevas realidades del mercado, como es el caso de la ciberseguridad.

Es estratégico mantener el espíritu de **innovación y adaptabilidad** a las realidades del mercado global en el que operamos.



Escalabilidad

Mejora del margen operativo

El servicio que presta ThinkSmart es una **combinación de tecnología y servicios**, lo que en Inglés se denomina “technology enabled services”. Para poder operar globalmente, y por tanto poder **escalar** el negocio, hay que **vencer tres barreras** que tienen su origen en el modelo de servicios y su aplicación con tecnología.

En primer lugar hay que **simplificar el modelo de integración de datos** para que sea un proceso sencillo, algo que ya hemos hecho al conectar nuestra plataforma con el entorno Salesforce CRM. En segundo lugar, hay que **simplificar el modelo de cálculo de los incentivos** para que un tercero pueda operarlo desde un asistente (wizard), algo que forma parte de nuestra nueva plataforma **ThinkSmartOne**. Y en tercer lugar hay que habilitar un sistema de **fulfillment universal de recompensas en todo el mundo**, algo que también hemos resuelto con la integración via API de nuestra plataforma con proveedores de E-Commerce, Gift Cards y Medios de Pago en todo el mundo.

Habiendo atendido las tres barreras, en este momento es viable que un tercero comercialice y opere nuestra solución de forma autónoma, en cualquier lugar del mundo. En 2017 queremos explotar un potencial modelo de **crecimiento exponencial y de apalancamiento operativo a través de un canal de partners**.

Y para aquellos clientes de **ThinkSmartOne** que operemos directamente, el coste operativo debe ser sustancialmente menor por la facilidad aportada desde este nuevo modelo de negocio administrado.





MIAMI

1450 Brickell Avenue, suite 1400
Miami, FL 33131
United States
+1 (786) 558-8558



SAN FRANCISCO

340 Pine St, suite 504
San Francisco, CA 94104
United States
+1 (855) 373-5374



CIUDAD DE MÉXICO

Paseo de la Reforma 243, Col. Juárez,
Delegación Cuauhtémoc,
Mexico City – 06600
+52 (55) 1555-7376



BARCELONA

Gran Vía Carles III, 84,
Plantas 3-4
08028 Barcelona – Spain
+34 935 571 005



LISBOA

Av. Jose Malhoa 16
1070-159 Lisbon
Portugal
+351 213 896 300



MADRID

Francisca Delgado 11, 4º Planta
Arroyo de la Vega, 28108, Alcobendas
Madrid – Spain
+34 91 272 40 00