

HECHO RELEVANTE THINK SMART, S.A.

Madrid, 30 de octubre 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:

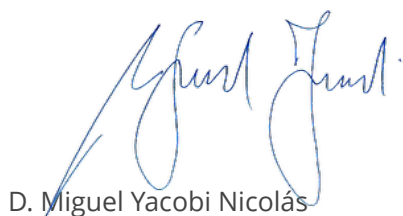
- Informe de revisión limitada del auditor correspondiente a los estados financieros intermedios consolidados del periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2017.
- Estados financieros intermedios consolidados del periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2017.

2. THINK SMART, S.A.:

- Informe de revisión limitada del auditor correspondiente a los estados financieros intermedios individuales del periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2017.
- Estados financieros intermedios individuales del periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2017.

3. Informe de THINK SMART, S.A. y Sociedades dependientes en el que se explica la evolución durante el primer semestre de 2017.

Atentamente,
THINK SMART, S.A.



D. Miguel Yacobi Nicolás
Consejero Delegado



D. Andrés Juan Vera Lloréns
Consejero Delegado



ÍNDICE

- 1.Estados Financieros Intermedios Consolidados a 30 de junio de 2017
- 2.Estados Financieros Intermedios de Think Smart S.A. a 30 de junio de 2017
- 3.Informe Económico del primer semestre del ejercicio 2017



Índice

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de THINK SMART S.A., por encargo del Consejo de Administración, a la firma EUDITA PERSEVIA AUDITORES DE CUENTAS, S.L., de Madrid.

Informe sobre los estados financieros intermedios consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada del balance consolidado adjunto de THINK SMART S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2017, y la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas relativos al periodo intermedio de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios consolidados de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 de las notas explicativas adjuntas) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de THINK SMART S.A. al 30 de junio de 2017, y de los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.



Párrafos de énfasis

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención sobre la nota 2.1 de las notas adjuntas en la que se indica que: "las presentes notas no incluyen toda la información requerida para unos estados financieros completos, por lo que deberán ser leídas junto a las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2016."

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención sobre la nota 2.2.1 de las notas adjuntas en las que se indica que: "Los estados financieros consolidados adjuntos presentan un patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2017 de 505.166,22 euros (1.534.626,66 euros a 31 de diciembre de 2016), por lo que en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 30 de junio de 2017 se ha reducido en 1.029.460,44 euros, fundamentalmente como consecuencia de las pérdidas imputadas al patrimonio neto consolidado por importe de 966.677,44 euros. Dichas pérdidas tienen su origen en la integración de los resultados de las filiales de USA y México. Adicionalmente en el ejercicio 2016 las pérdidas imputadas al patrimonio neto consolidado ascendieron 1.595.295,36 euros, por los mismos motivos.

A 30 de junio de 2017 el fondo de maniobra del grupo se ha visto reducido en 680.088,50 euros, respecto del existente a 31 de diciembre de 2016 que ascendía a la cantidad de 643.034,01 euros, siendo negativo ahora en 37.054,49 euros.

Como ya se puso de manifiesto en las cuentas anuales del 31 de Diciembre de 2016, la evolución descrita es consecuencia de la ejecución del plan estratégico presentado por la compañía en el documento de incorporación al Mercado Alternativo Bursátil. La Filial Mexicana ha incrementado sus ventas un 231% (ascendiendo las mismas a 15.892.516 Pesos Mexicanos a 30 de Junio de 2017) y la Filial Estadounidense ha incrementado sus ventas en el mismo periodo un 18% (ascendiendo a 487.936 Dólares USA). Esta evolución se verá reforzada a futuro gracias a las alianzas estratégicas firmadas recientemente con partners globales en la comercialización de la Plataforma ThinkSmartOne.

En la actual fase estratégica se está realizando un dimensionamiento de todas las áreas con el objetivo de ser eficientes y conseguir rentabilizar las inversiones realizadas en los plazos previstos. Las filiales se encuentran en la fase final del ciclo inicial de inversión, por lo que deberíamos ver que a lo largo del ejercicio 2018 las filiales no necesiten una financiación adicional significativa, entrando en un periodo de contribución positiva. Adicionalmente los Órganos de Administración de las compañías tomarán las medidas necesarias para equilibrar la situación patrimonial de la compañía."

En Madrid, a 10 de octubre de 2017



Eladio Acevedo Heranz
Socio-Auditor



EUDITA PERSEVIA AUDITORES DE CUENTAS, S.L.

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

Estados Financieros Intermedios Consolidados

a 30 de junio de 2017

y

Notas Explicativas

(junto con el informe de revisión)

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances Consolidados
al 30 de junio de 2017 y al 31 diciembre de 2016
(expresados en euros)

	Notas	30/06/2017	31/12/2016
A) ACTIVO NO CORRIENTE		3.433.789,09	3.195.574,61
I. Inmovilizado intangible.		3.068.212,34	2.797.384,84
5. Otro inmovilizado intangible.	4 y 7	3.068.212,34	2.797.384,84
II. Inmovilizado material.	6	121.402,58	116.641,84
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material.		121.402,58	116.641,84
V. Inversiones financieras a largo plazo.	9	104.549,74	73.118,64
5. Créditos a empresas		30.000,00	0,00
5. Otros activos financieros		74.549,74	73.118,64
VI. Activos por impuesto diferido.	11	139.642,43	208.429,29
B) ACTIVO CORRIENTE		8.723.870,29	10.798.458,84
II. Existencias.	10	176.988,58	137.569,95
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	9	7.903.471,76	9.213.249,68
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.		7.705.473,32	8.951.547,72
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo		7.705.473,32	8.951.547,72
3. Activos por impuesto corriente		0,00	2.245,99
4. Otros deudores		197.998,44	259.455,97
V. Inversiones financieras a corto plazo.	9	35.180,71	48.661,65
2. Créditos a empresas		0,00	0,60
5. Otros activos financieros		35.180,71	48.661,05
VI. Periodificaciones a corto plazo.		30,00	373,90
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	9	608.199,25	1.398.603,66
TOTAL ACTIVO (A+B)		12.157.659,38	13.994.033,45

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances Consolidados
al 30 de junio de 2017 y al 31 diciembre de 2016
(expresados en euros)

	Notas	30/06/2017	31/12/2016
A) PATRIMONIO NETO		505.166,22	1.534.626,66
A-1) Fondos propios.	9	639.323,37	1.655.291,31
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.		-3.533.020,29	-1.932.895,13
IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante)		-336.497,06	-292.036,36
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		-966.677,44	-1.595.295,36
A-2) Ajustes por cambios de valor.	9	-251.720,86	-249.130,49
II. Diferencia de conversión.		-251.720,86	-249.130,49
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	15	80.846,54	89.911,58
A-4) Socios externos	5	36.717,17	38.554,27
B) PASIVO NO CORRIENTE		2.891.568,39	2.303.981,96
II Deudas a largo plazo.	9	2.844.978,69	2.235.918,71
2. Deudas con entidades de crédito.		1.740.935,16	1.127.006,55
4. Otros pasivos financieros		1.104.043,53	1.108.912,16
IV. Pasivos por impuesto diferido.	11	46.589,70	68.063,25
C) PASIVO CORRIENTE		8.760.924,78	10.155.424,83
II. Provisiones a corto plazo.	13	1.455.306,62	1.253.868,47
2. Otras provisiones		1.455.306,62	1.253.868,47
III. Deudas a corto plazo.	9	3.429.105,52	3.630.223,12
2. Deudas con entidades de crédito.		3.295.807,52	3.446.755,12
4. Otros pasivos financieros.		133.298,00	183.468,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	9	3.790.720,82	5.258.959,39
1. Proveedores		3.211.170,30	4.817.384,16
b) Proveedores a corto plazo.		3.211.170,30	4.817.384,16
3. Pasivos por impuesto corriente.		1.531,61	1.531,61
4. Otros acreedores		578.018,91	440.043,62
VI. Periodificaciones a corto plazo.		85.791,81	12.373,84
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		12.157.659,38	12.994.033,45

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
al 30 de junio de 2017 y 2016

(expresadas en euros)

	Notas	30/06/2017	30/06/2016
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	19	7.900.850,60	7.605.372,53
b) Prestaciones de servicios		7.900.850,60	7.605.372,53
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		480.000,00	441.420,00
4. Aprovisionamientos	12	-6.015.712,66	-5.411.576,72
a) Consumo de mercaderías		-5.780.721,20	-5.378.436,11
c) Trabajos realizados por otras empresas		-234.991,45	-33.140,61
5. Otros ingresos de explotación		14.855,01	67.790,31
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		2.264,67	2.147,55
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	15	12.590,34	65.642,76
6. Gastos de personal		-2.009.320,62	-2.063.969,22
a) Sueldos, salarios y asimilados		-1.508.478,82	-1.583.917,47
b) Cargas sociales	12	-500.841,80	-480.051,75
7. Otros gastos de explotación		-1.026.579,64	-1.160.098,11
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-12.793,14	-13.706,58
b) Otros gastos de gestión corriente		-1.013.786,50	-1.146.391,53
8. Amortización del inmovilizado		-242.470,58	-192.009,31
14. Otros resultados		20.754,04	0,00
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		-877.623,85	-713.070,52
15. Ingresos financieros	9	222,71	1.732,88
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		222,71	1.732,88
Terceros		222,71	1.732,88
16. Gastos financieros	9	-139.392,57	-177.484,50
b) Por deudas con terceros		-139.392,57	-177.484,50
18. Diferencias de cambio		54.919,56	-61.424,54
b) Otras diferencias de cambio		54.919,56	-61.424,54
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15 + 16 + 17 + 18 + 19 + 20)		-84.250,30	-237.176,18
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 + 21 + 22 + 23)		-961.874,15	-950.246,69
24. Impuestos sobre beneficios	11	-2.000,00	0,00
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 24)		-963.874,15	-950.246,69
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)		-963.874,15	-950.246,69
Resultado atribuido a la sociedad dominante		-966.677,44	-964.283,23
Resultado atribuido a socios externos	5	2.803,29	14.036,54

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado
al 30 de junio de 2017 y 2016

(expresados en euros)

	Notas	30/06/2017	30/06/2016 (No revisado)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-963.874,15	-950.246,69
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO		0,00	0,00
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	0,00
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		0,00	0,00
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		0,00	0,00
VI. Diferencias de conversión	9	-3.453,83	95.777,57
VII. Efecto impositivo		863,46	-23.944,39
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV + V + VI + VII)		-2.590,37	71.833,17
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	-12.590,34	0,00
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		0,00	0,00
XII. Diferencias de conversión		0,00	0,00
XIII. Efecto impositivo		3.147,58	0,00
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)		-9.442,76	0,00
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		-975.907,29	-878.413,52
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		-978.710,59	-892.450,06
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos	5	2.803,29	14.036,54

THINK SMART S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado
al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (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 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
B) 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
C) 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
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017	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
I. Total ingresos y gastos reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	-966.677,44	-2.590,38	-9.442,76	2.803,29	-975.907,29
II. Operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	-44.460,70	0,00	0,00	0,00	0,00	-44.460,70
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	-44.460,70	0,00	0,00	0,00	0,00	-44.460,70
III. Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	0,00	-1.600.125,15	0,00	1.595.295,36	0,00	377,72	-4.640,39	-9.092,46
2. Otras variaciones	0,00	0,00	-1.600.125,15	0,00	1.595.295,36	0,00	377,72	-4.640,39	-9.092,46
E) SALDO FINAL 30 DE JUNIO DE 2017	573.193,80	4.902.324,36	-3.533.020,28	-336.497,06	-966.677,44	-251.720,86	80.846,54	36.717,17	505.166,21

**Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
al 30 de junio de 2017 y 2016**

(expresados en euros)

	30/06/2017	30/06/2016
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	-961.874,15	-950.246,69
2. Ajustes del resultado	11.642,56	6.426,72
a) Amortización del inmovilizado (+)	242.470,58	192.009,31
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	12.793,14	13.706,58
c) Variación de provisiones (+/-)	0,00	0,00
d) Imputación de subvenciones (-)	-12.590,34	0,00
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	0,00	0,00
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	0,00	0,00
g) Ingresos financieros (-)	-222,71	-1.732,88
h) Gastos financieros (+)	139.392,57	244.432,94
i) Diferencias de cambio (+/-)	-54.919,56	953,46
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	0,00	0,00
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	-315.281,13	-442.942,69
l) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+)	0,00	0,00
3. Cambios en el capital corriente	-172.078,04	468.621,56
a) Existencias (+/-)	9.550,71	-104.576,51
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	1.309.777,92	435.400,88
c) Otros activos corrientes (+/-)	344,50	-2.665,17
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	-1.468.238,57	124.520,26
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	-5.736,97	-6.041,90
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-17.775,63	21.984,00
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-27.367,78	-115.088,89
a) Pagos de intereses (-)	-110.272,65	-137.333,85
b) Cobros de dividendos (+)	0,00	1.084,64
c) Cobros de intereses (+)	95.726,76	61.198,26
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	0,00	0,00
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	-12.821,89	-40.037,94
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	-1.149.677,41	-590.287,30
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-)	4.938,53	-96.733,73
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	-6.853,20	-6.686,42
e) Inmovilizado material	-32.407,33	-16.738,55
f) Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
g) Otros activos financieros	-7.800,00	-73.308,76
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 (+)	54.577,03	16.288,54
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	4.260,89	16.288,54
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	0,00	0,00
g) Unidad de negocio	0,00	0,00
h) Otros activos	50.316,14	0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	7.516,50	-80.445,19

**Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
al 30 de junio de 2017 y 2016**

(expresados en euros)

	30/06/2017	30/06/2016
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-40.935,40	14.009,36
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	0,00	0,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	0,00	0,00
c) Adquisición instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (-)	-44.460,70	0,00
d) Enajenación instrumentos de patrimonio de sociedad dominante (+)	0,00	69.183,87
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 (+)	3.525,30	-55.174,51
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	392.350,83	-865.556,66
a) Emisión	450.914,76	0,00
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (+)	450.914,76	0,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	0,00	0,00
4. Deudas con características especiales (+)	0,00	0,00
5. Otras deudas (+)	0,00	0,00
b) Devolución y amortización de	-58.563,93	-865.556,66
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-)	0,00	-421.855,68
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	0,00	0,00
4. Deudas con características especiales (-)	0,00	0,00
5. Otras deudas (-)	-58.563,93	-443.700,98
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
a) Dividendos (-)	0,00	0,00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	351.415,43	-851.547,30
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	341,07	4.178,95
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	-790.404,41	-1.518.100,84
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.398.603,66	3.232.020,51
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	608.199,25	1.713.919,67

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
al 30 de junio de 2017 y 2016

(expresados en euros)

ÍNDICE

1. Sociedades del grupo.....	10
2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados.....	12
3. Normas de registro y valoración	14
4. Fondo de comercio	29
5. Socios externos	31
6. Inmovilizado material.....	32
7. Inmovilizado intangible	34
8. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar.....	36
9. Instrumentos financieros.....	36
10. Existencias.....	44
11. Situación fiscal	45
12. Ingresos y Gastos	47
13. Provisiones y contingencias	47
14. Información sobre medio ambiente	48
15. Subvenciones, donaciones y legados	48
16. Hechos posteriores al cierre.....	49
17. Operaciones con partes vinculadas	49
18. Otra información	50
19. Información segmentada	51

30 de junio de 2017

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 Alcobendas. 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.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos incorporan los estados financieros de las sociedades controladas por la Sociedad Dominante, directa e indirectamente, a 30 de junio de 2017. 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 fue el primero en que la sociedad dominante formuló cuentas anuales consolidadas.

La Sociedad dominante cotiza en el Mercado Alternativo Bursatil.

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 los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos 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.

30 de junio de 2017

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 2017	% participación	
	Capital Suscrito	Reservas	Resultado neto del periodo finalizado el 30/06/2017			Directo	Indirecto
Smart Events & Incentives SA	68.000	64.180	19.817	75.555	-	100	-
Egor Think Smart Lda	100.000	-30.788	5.721	91.800	-	51	-
Think Smart Solutions Inc	-	-3.747.583	-459.159	-	-	100	-
THSM Mexico SA de CV	2.956	-1.119.360	-261.507	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 1450 brickell avenue, suite 1400, Miami, FL 33131, 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, así como el importe de las participaciones mantenidas entre ellas.

30 de junio de 2017

El patrimonio neto de los minoritarios representa la parte a ellos asignable del patrimonio neto y de los resultados al 30 de junio de 2017 y 2016 de aquellas sociedades que se consolidan por el método de integración global, y se presenta en el epígrafe de 'Socios Externos' 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.

2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados

2.1. Imagen fiel.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados a 30 de junio de 2017 adjuntos han sido preparados por los Consejeros Delegados Mancomunados de la Sociedad Dominante a partir de los registros contables de Think Smart, S.A. y sus sociedades dependientes a 30 de junio 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 30 de junio de 2017 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 periodo terminado en esa fecha. No obstante, las presentes notas no incluyen toda la información requerida para unos estados financieros completos, por lo que deberán ser leídas junto a las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2016

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

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 30 de junio de 2017 de 505.166,22 euros (1.534.626,66 euros a 31 de diciembre de 2016), por lo que en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 30 de junio de 2017 se ha reducido en 1.029.460,44 euros, fundamentalmente como consecuencia de las pérdidas imputadas al patrimonio neto consolidado por importe de 966.677,44 euros. Dichas pérdidas tienen su origen en la integración de los

30 de junio de 2017

resultados de las filiales de USA y México. Adicionalmente en el ejercicio 2016 las pérdidas imputadas al patrimonio neto consolidado ascendieron 1.595.295,36 euros, por los mismos motivos.

A 30 de junio de 2017 el fondo de maniobra del grupo se ha visto reducido en 680.088,50 euros, respecto del existente a 31 de diciembre de 2016 que ascendía a la cantidad de 643.034,01 euros, siendo negativo ahora en 37.054,49 euros.

Como ya se puso de manifiesto en las cuentas anuales del 31 de Diciembre de 2016, la evolución descrita es consecuencia de la ejecución del plan estratégico presentado por la compañía en el documento de incorporación al Mercado Alternativo Bursátil. La Filial Mexicana ha incrementado sus ventas un 231% (ascendiendo las mismas a 15.892.516 Pesos Mexicanos a 30 de Junio de 2017) y la Filial Estadounidense ha incrementado sus ventas en el mismo periodo un 18% (ascendiendo a 487.936 Dólares USA). Esta evolución se verá reforzada a futuro gracias a las alianzas estratégicas firmadas recientemente con partners globales en la comercialización de la Plataforma ThinkSmartOne. En la actual fase estratégica se está realizando un dimensionamiento de todas las áreas con el objetivo de ser eficientes y conseguir rentabilizar las inversiones realizadas en los plazos previstos. Las filiales se encuentran en la fase final del ciclo inicial de inversión, por lo que deberíamos ver que a lo largo del ejercicio 2018 las filiales no necesiten una financiación adicional significativa, entrando en un periodo de contribución positiva. Adicionalmente los Órganos de Administración de las compañías tomarán las medidas necesarias para equilibrar la situación patrimonial de la compañía.

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

La preparación de los estados financieros 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.

30 de junio de 2017

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 fue el primer ejercicio en el que se formularon cuentas anuales consolidadas.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al cierre de junio de 2016 no fueron revisados por los auditores de la sociedad, sin embargo se ofrece a efectos comparativos.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación ni en el conjunto consolidable.

2.4 Cambios en criterios contables.

No se han realizado en el ejercicio, ajustes a los Estados Financieros Intermedios Consolidados a 30 de junio de 2017 por cambios de criterios contables.

2.5 Corrección de errores.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados a 30 de junio de 2017 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

3. Normas de registro y valoración

3.1 Homogeneización

Homogeneización temporal.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos 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 los estados financieros intermedios consolidados.

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

30 de junio de 2017

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 Los Estados Financieros Intermedios Consolidados 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.

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 los estados financieros intermedios consolidados. 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 Los Estados Financieros Intermedios Consolidados 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 los estados financieros intermedios consolidados, de un ajuste de valor, la amortización, pérdidas por deterioro y resultados de enajenación o baja en balance, se calculan, en los estados financieros intermedios consolidados, sobre la base de su valor ajustado.

Se eliminan en Los Estados Financieros Intermedios Consolidados 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

30 de junio de 2017

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 Los Estados Financieros Intermedios Consolidados 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.

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 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, 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	-	-

30 de junio de 2017

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:

- a) Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- b) 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:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- b) La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- c) 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.
- 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.

30 de junio de 2017

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 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.

30 de junio de 2017

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 10 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 previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de las estimaciones más recientes elaboradas por la Dirección de la Sociedad dominante y entidades 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 previsiones 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,

30 de junio de 2017

reduciendo en primer lugar el fondo de comercio, si existiera, y, a continuación, el resto de los activos de la unidad prorratedos 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 lo que va del ejercicio 2017 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:

Descripción	Años	% Anual
Construcciones	-	-
Instalaciones Técnicas	-	-
Maquinaria	-	-
Utilaje	-	-
Otras instalaciones	4-8	12%-25%
Mobiliario	6-10	10%-16%
Equipos de 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

30 de junio de 2017

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 2017 el Grupo no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales.

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;

30 de junio de 2017

- 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 fijados, 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

30 de junio de 2017

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

30 de junio de 2017

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.

30 de junio de 2017

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.

Asimismo, al 30 de junio 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

30 de junio de 2017

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.

Las diferencias de cambio reconocidas en las cuentas de pérdidas y ganancias en las cuentas anuales individuales de cada sociedad del grupo procedentes de partidas monetarias que no sean de naturaleza comercial y cuyo vencimiento es a largo plazo y no está predefinido o puede ser renovable se registran en las cuentas anuales consolidadas en diferencias de conversión netas de su efecto impositivo al ser consideradas parte de la inversión neta en el extranjero.

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.

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.

30 de junio de 2017

- 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 imponibles 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 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, 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

30 de junio de 2017

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.

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

30 de junio de 2017

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.

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.

30 de junio de 2017

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	-88.983,61	-
(+) Amortización del fondo de comercio reconocida en el periodo	-44.368,56	-88.983,61
(-) Bajas y traspasos de la amortización del fondo de comercio en el periodo	-	-
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	-133.352,17	-88.983,61
G) VALOR NETO CONTABLE INICIAL	354.702,23	443.685,84
H) VALOR NETO CONTABLE FINAL	310.333,67	354.702,23

30 de junio de 2017

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 2017 (hasta el 30 de junio) y 2016 ha sido el siguiente:

	Saldo al 31/12/2016	Resultado del ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 30/06/2017
Egor Think Smart Lda	18.424,49	21.735,36	-1.605,58	38.554,27

	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

30 de junio de 2017

6. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance consolidado adjunto para los ejercicios 2016 y 2017

(hasta el 30 de junio) es el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
A) 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
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2016	-	666.446,74	-	666.836,73
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2017	-	666.446,74	-	666.836,73
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	-
(+) Aportaciones no dinerarias	-	-	-	-
(+) Ampliaciones y mejoras	-	-	-	-
(+) Resto de entradas	-	32.407,33	-	32.407,33
(-) 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	-	-2.665,55	-	-2.665,55
D) SALDO FINAL BRUTO, 30 DE JUNIO DE 2017	-	696.188,52	-	696.188,52
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2016	-	-508.668,50	-	508.668,50
(+) 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	-	-632,90	-	-632,90
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2016	-	-554.239,54	-	554.239,54
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2017	-	-554.239,54	-	554.239,54
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2017	-	-22.638,95	-	-22.638,95
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	-	-	-	-
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	-	-	-	-
(- / +) Efectos de los tipos de cambio	-	2.092,54	-	2.092,54
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL 30 DE JUNIO DE 2017	-	-574.785,94	-	574.785,94
M) VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2016	-	112.207,20	-	112.207,20
N) VALOR NETO CONTABLE FINAL A 30 DE JUNIO DE 2017	-	121.402,58	-	121.402,58

30 de junio de 2017

Todo el inmovilizado material es propiedad del Grupo.

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:

	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
Ejercicio 2016			
Inversiones en inmovilizado material fuera del territorio español (TOTAL)	41.248,10	-30.320,73	-

	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
Ejercicio 2017 (hasta el 30 de junio)			
Inversiones en inmovilizado material fuera del territorio español (TOTAL)	45.136,93	-31.404,81	-

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.

30 de junio de 2017

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 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
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2016	176.568,00	10.083,63	12.447,35	4.062.864,94	4.261.963,92
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2017	176.568,00	10.083,63	12.447,35	4.062.864,94	4.261.963,92
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	-	-
(+) Aportaciones no dinerarias	-	-	-	-	-
(+) Ampliaciones y mejoras	-	-	-	-	-
(+) Resto de entradas	-	-	-	486.853,20	486.853,20
(-) Salidas, bajas o reducciones	-	-	-	-	-
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	321.384,60	-	-	-321.384,60	-
(- / +) Efectos de los tipos de cambio	-	-	-882,59	-	-882,59
D) SALDO FINAL BRUTO, A 30 DE JUNIO DE 2017	497.952,60	10.083,63	11.564,76	4.228.333,54	4.747.934,53
E) 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
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2016	-	-10.083,63	-7.408,23	-1.801.789,76	1.819.281,62
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2017	-	-10.083,63	-7.408,23	-1.801.789,76	1.819.281,62
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2017	-17.656,80	-	-1.846,77	-155.959,51	-175.463,08
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	-	-	-	-	-
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	-	-	-	-	-
(- / +) Efectos de los tipos de cambio	-	-	592,14	-	592,14
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL A 30 DE JUNIO DE 2017	-17.656,80	-10.083,63	8.662,86	-1.957.749,27	1.994.152,56
M) VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2016	176.568,00	-	5.039,11	2.261.075,18	2.442.682,29
N) VALOR NETO CONTABLE FINAL A 30 DE JUNIO DE 2017	480.295,80	-	2.901,89	2.270.584,27	2.753.781,96

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

30 de junio de 2017

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 2017 (hasta el 30 de junio)			
Inversiones en inmovilizado intangible fuera del territorio español (TOTAL)	10.681,27	7.779,37	-

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 2011	568.044,00
CDTI 2013	516.911,35
	1.084.955,35

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 80.846,54 euros a 30/06/2017, calculada a la fecha de concesión de los mismos. En 2016, el importe ascendió a 89.911,58 euros.

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

30 de junio de 2017

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 2017 (hasta 30/06/2017)	Ejercicio 2016
Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables		
➤ Hasta un año	269.386,93	303.211,35
➤ Entre uno y cinco años	301.167,12	595.223,02
➤ Más de cinco años	-	-

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:

A1). 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:

30 de junio de 2017

CATEGORÍAS	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
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	-	-	-	-	104.549,74	73.118,64	104.549,74	73.118,64
Activos disponibles para la venta, del cual:	-	-	-	-	-	-	-	-
— Valorados a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
— Valorados a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	104.549,74	73.118,64	104.549,74	73.118,64

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.

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:

CATEGORÍAS	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
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	-	-	-	-	7.789.496,75	9.060.571,40	7.789.496,75	9.060.571,40
Activos disponibles para la venta, del cual:	-	-	-	-	-	-	-	-
— Valorados a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
— Valorados a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	7.789.496,75	9.060.571,40	7.789.496,75	9.060.571,40

30 de junio de 2017

El detalle de los créditos derivados y otros, para los ejercicios 2017 (hasta el 30 de junio) y 2016 se indica a continuación:

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Deudores comerciales y cuentas a cobrar		
Cientes, por ventas y prestación de servicios	7.705.473,32	8.951.547,72
Deudores varios	28.221,92	44.509,92
Personal	20.620,79	15.852,11
Inversiones financieras a corto plazo		
Otros activos financieros	35.180,71	48.661,65
TOTAL	7.789.496,75	9.060.571,40

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

	Ejercicio 2017 (hasta 30 de junio)	Ejercicio 2016
Tesorería	608.199,25	1.398.603,66
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
TOTAL	608.199,25	1.398.603,66

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 2017 (hasta 30 de junio)	Ejercicio 2016
Pesos Mexicanos	128.368,92	115.649,30
Dólares Estadounidenses	92.638,44	55.775,60
TOTAL	221.007,36	171.424,90

a.2) Pasivos financieros.

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

30 de junio de 2017

		CLASES							
		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
CATEGORÍAS	Débitos y partidas a pagar	1.740.935,16	1.127.006,55	-	-	1.104.043,53	1.108.912,16	2.844.978,69	2.235.918,71
	Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	— Mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-	-
	— Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
	Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
	TOTAL	1.740.935,16	1.127.006,55	-	-	1.104.043,53	1.108.912,16	2.844.978,69	2.235.918,71

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	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
CATEGORÍAS	Débitos y partidas a pagar	3.295.807,52	3.446.755,12	-	-	3.671.683,31	5.133.414,68	6.967.490,83	8.580.169,80
	Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	— Mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-	-
	— Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
	Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
	TOTAL	3.295.807,52	3.446.755,12	-	-	3.671.683,31	5.133.414,68	6.967.490,83	8.580.169,80

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se presenta a continuación:

30 de junio de 2017

	Ejercicio 2017 (hasta 30 de junio)	Ejercicio 2016
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores a corto plazo	3.211.170,30	4.817.384,16
Acreedores varios	270.152,75	82.641,71
Personal	57.062,26	49.920,81
Deudas a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito	3.295.807,52	3.446.755,12
Otros pasivos financieros	133.298,00	183.468,00
TOTAL	6.967.490,83	8.580.169,80

Dentro del epígrafe de proveedores, se encuentra la cuenta 4009 "Proveedores facturas pendientes de recibir" y que en el ejercicio 2017 (hasta junio) ascendía a 2.416.728,33 euros y al cierre del ejercicio 2016 ascendía a 2.413.733,55 euros.

b) 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	-	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 2015	-	23.946,28	-	23.946,28
(+) Corrección valorativa por deterioro	-	12.793,14	-	12.793,14
(-) Reversión del deterioro	-	-	-	-
(-) Salidas y reducciones	-	-7.003,59	-	-7.003,59
(+/-) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc)	-	-	-	-
Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2016	-	29.735,83	-	29.735,83

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

30 de junio de 2017

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

Hasta el 30 de junio de 2017 se han obtenido unos ingresos financieros de 222,71 euros y se han pagado gastos financieros por deudas con entidades de crédito por 139.392,57 euros. Por último, se han registrado diferencias de cambio positivas que ascienden a 54.919,56 euros.

Hasta el 30 de junio de 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 177.484,50 euros. Por último, se han registrado diferencias de cambio negativas que ascienden a 66.424,54 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.

A 30 de junio de 2017 los límites de las pólizas de crédito concedidas ascendían a:

	Límite concedido	Importe dispuesto	Importe disponible
Pólizas de crédito	2.580.000,00	1.990.250,19	589.749,81

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 de los estados financieros intermedios, 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 expuesto 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. Las diferencias de

cambio asociadas a las inversiones netas en negocios en el extranjero se registran en patrimonio neto como diferencias de conversión, mientras que el resto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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:

30 de junio de 2017

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

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

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

A 30 de junio de 2017, el capital es el mismo y tiene la siguiente distribución entre sus accionistas:

Accionistas	Acciones	Porcentaje
Miguel Yacobi	1.353.000	23,6%
Andres Vera	1.353.000	23,6%
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. A 30 de junio de 2017, las acciones propias ascienden a 201.766 acciones propias por un importe de 336.947,06 euros.

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

Los dividendos distribuidos por la sociedad dominante 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.

30 de junio de 2017

9.3.2 Reserva Legal

Al 30/06/17 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 31.12.2015	Distribución Rdos. 2015	Ajustes en Reservas	Saldo al 31.12.2016	Distribución Rdos. 2016	Ajustes en Reservas	Saldo al 30.06.2017
Smart Events & Incentives	38.878,36	4.329,18	-43.718,38	-510,84	-1.439,60	-	-1.950,44
Egor Think Smart	-79.358,04	6.734,55	-1.671,11	-74.294,60	22.622,51	-4.829,79	-56.501,88
Think Smart Solutions Inc	-1.305.470,33	-1.090.867,89	-	-2.396.338,22	-1.351.245,17	-	-3.747.583,40
THSM México Sa de CV	-347.127,93	-119.673,06	-37.940,45	-504.741,43	-616.654,43	-	-1.121.395,87
TOTAL	-1.693.077,93	-1.199.477,22	-83.329,94	-2.975.885,10	-1.946.716,69	-4.829,79	-4.927.431,59

9.3.4 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 Soluciones 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
Variación neta del periodo	51.254,36	-53.844,74	-2.590,38
Saldo al 30.06.2017	-297.169,01	45.448,14	-251.720,87

10. Existencias

La composición de las existencias es la siguiente:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Existencias comerciales	176.988,58	137.569,95
TOTAL	176.988,58	137.569,95

Las existencias corresponden a mercaderías y se valoran por el método FIFO.

30 de junio de 2017

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

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.

A 30 de junio de 2017 la sociedad dominante no ha considerado necesario registrar el gasto por impuesto sobre beneficios estimado a dicha fecha, teniendo en cuenta la estacionalidad del negocio y que por la misma al cierre del ejercicio se prevee obtener beneficios, motivo por el que en este momento no se considera oportuno registrar un crédito fiscal.

El importe pendiente para ejercicios futuros en activos por impuesto diferido en concepto de deducciones y bonificaciones, asciende a 34.488,42 euros,

De igual modo, la sociedad dominante 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 se han decidido no registrar como activo por impuesto diferido.

Activos por impuesto diferido

El detalle de los importes que componen este epígrafe del balance consolidado al cierre de los periodos finalizados a 30 de junio de 2017 y el ejercicio 2016 es el siguiente (en euros):

	Ejercicio 2017 (hasta junio)	Ejercicio 2016
Por diferencias de conversión	99.056,43	116.141,12
Diferencias temporarias deducibles	1.403,93	1.403,93
Derechos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	39.164,07	84.804,56
Crédito por pérdidas a compensar del ejercicio	-	6.079,68
TOTAL	139.624,43	208.429,29

Las sociedades dependientes del grupo afincadas en Estados Unidos y México cuentan con pérdidas fiscales a compensar en ejercicios futuros por importe de 4.743.000 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.

30 de junio de 2017

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.

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 2017 (hasta junio)	Ejercicio 2016
Efecto impositivo subvenciones	31.440,32	34.965,62
Por diferencias de conversión	15.149,38	33.097,63
TOTAL	46.589,70	68.063,25

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.



30 de junio de 2017
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 2017 (hasta junio)	Ejercicio 2016 (hasta junio)
1. Consumo de mercaderías		
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:		
- nacionales	3.051.414,63	3.029.448,82
- intracomunitarias	172.275,96	117.071,19
- importaciones	2.596.449,24	2.236.713,71
b) Variación de existencias	-39.418,63	-4.797,61
3. Cargas sociales:		
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	376.850,36	374.848,64
b) Aportaciones y dotaciones para pensiones	-	-
c) Otras cargas sociales	123.991,45	105.203,11
5. Resultados originados fuera de la actividad normal del grupo incluidos en "otros resultados"	20.754,04	

13. Provisiones y contingencias
13.1. Provisiones

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

A 1 de enero de 2016	2.095.010,70
A 30 de junio de 2016	1.396.604,17
A 1 de enero de 2017	1.253.868,47
A 30 de junio de 2017	1.455.306,62

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

30 de junio de 2017

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 30-06-2017, y al cierre del ejercicio 2016:

Entidad	Concepto	Importe Aval
BANKIA	CDTI 2013	271.378,46
BANCO POPULAR	CDTI 2013	90.459,48
SANTANDER	OFICINA 2017	139.175,62

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 dos cientos euros.

14. Información sobre medio ambiente

Dada la actividad a la que se dedica el grupo, el 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.

15. Subvenciones, donaciones y legados

La compañía poseía a 30 de junio de 2017 dos préstamos CDTI concedidos en los ejercicios 2011, y 2013, según el siguiente detalle:

- 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.

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

30 de junio de 2017

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 Los Estados Financieros Intermedios Consolidados 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 2017 (hasta junio)	Ejercicio 2016 (hasta junio)
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	219.462,24	208.160,55
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. 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 de la Sociedad Dominante son los siguientes:

Importes recibidos por miembros del órgano de administración	Ejercicio 2017 (hasta junio)	Ejercicio 2016 (hasta junio)
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	323.067,78	398.526,13
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	7.804,01	10.838,55
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	-	-

30 de junio de 2017

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 periodo finalizado el 30 de Junio de 2017 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 2017 (A Junio)	Mercados				Total
<u>Distribución por sexos</u>	España	México	Usa	Portugal	
Hombres	35	3	5	2	45
Mujer	35	4	1	-	40
<u>Distribución por categorías</u>					
Directivo	6	-	3	-	9
Ventas y Marketing	15	2	3	2	22
Técnico	28	3	-	-	31
Administrativo/Otros	21	2	-	-	23
<u>Personal con minusvalía</u>	2	-	-	-	2

El número medio de empleados por categorías no difiere significativamente del indicado en el cuadro Anterior referido al cierre del ejercicio 2016.

Ejercicio 2016	Mercados				Total
<u>Distribución por sexos</u>	España	México	Usa	Portugal	
Hombres	36	3	5	2	46
Mujer	31	4	3	0	38
<u>Distribución por categorías</u>					
Directivo	5	-	3	-	8
Ventas y Marketing	13	3	5	2	23
Técnico	26	3	-	-	29
Administrativo/Otros	22	1	-	-	23
<u>Personal con minusvalía</u>	2	-	-	-	2

30 de junio de 2017

El número medio de empleados por categorías no difiere significativamente del indicado en el cuadro anterior referido al cierre del ejercicio 2016.

18.2. 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:

Descripción del mercado geográfico	Cifra de negocios	
	Ejercicio 2017 (hasta junio)	Ejercicio 2016 (hasta junio)
Nacional	7.098.270,57	7.109.676,34
Resto Unión Europea	277.463,00	249.965,00
Resto del mundo	525.117,03	245.731,19
Total	7.900.850,60	7.605.372,53

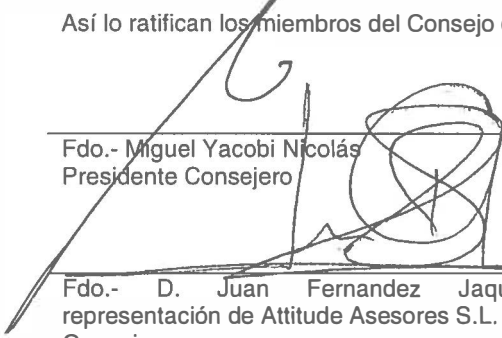
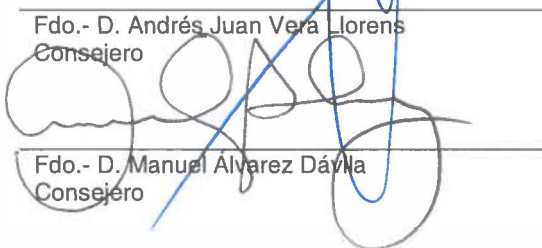
El grupo distingue dos segmentos principales en su actividad, el correspondiente a incentivos y el correspondiente a tecnología. El detalle de la información segmentada disponible a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Segmento	Cifra de negocios	
	Ejercicio 2017 (hasta junio)	Ejercicio 2016 (hasta junio)
Incentivos	6.772.755,30	6.429.230,20
Tecnología	1.128.095,30	1.176.142,33
Total	7.900.850,60	7.605.372,53

30 de junio de 2017

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados del periodo terminado el 30 de Junio de 2017 de la Sociedad Think Smart S.A. y Sociedades del Grupo que componen el Grupo Think Smart, que han sido preparados por los Consejeros Delegados Mancomunados de la Sociedad dominante, el 30 de Septiembre de 2017, es el contenido de los precedentes 51 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 y Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

Así lo ratifican los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante.


Fdo.- Miguel Yacobi Nicolás
Presidente Consejero
Fdo.- D. Juan Fernandez Jaquotot en
representación de Attitude Asesores S.L.
Consejero
Fdo.- D. Andrés Juan Vera Llorens
Consejero
Fdo.- D. Manuel Álvarez Dávila
Consejero

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A los accionistas de THINK SMART S.A., por encargo del Consejo de Administración, a la firma EUDITA PERSEVIA S.L., de Madrid.

Informe sobre los estados financieros intermedios

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada del balance adjunto de THINK SMART S.A. al 30 de junio de 2017, y la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas relativos al periodo intermedio de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 de las notas explicativas adjuntas) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de THINK SMART S.A. al 30 de junio de 2017, y de los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafos de énfasis

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención sobre la nota 2 de las notas adjuntas en la que se indica que las presentes notas no incluyen toda la información requerida para unos

estados financieros completos, por lo que deberán ser leídas junto a las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016.

Además, en la nota 6.1 se establece que con respecto a los créditos concedidos a las empresas del grupo constituidas en EEUU y México por importe de 6.277.668,36 euros, los mismos poseen un vencimiento a 31 de diciembre de 2023 y se devengan los correspondientes intereses pactados del 3,5%. No obstante, los citados créditos podrán capitalizarse en cualquier momento por decisión del órgano de gobierno de la compañía. Como ya se indicó en la auditoría de cuentas del 31 de diciembre de 2016, las sociedades radicadas en EEUU y México se encuentran aún 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. La Dirección espera que las inversiones mencionadas en este párrafo den sus frutos a lo largo del ejercicio 2018, por lo que es previsible que en dicho ejercicio las filiales dejen de requerir financiación por parte de Think Smart S.A. y se pueda dar por finalizada la fase inicial de desarrollo.

En Madrid, a 26 de septiembre de 2017




Eladio Acevedo Heranz
Socio

EUDITA PERSEVIA AUDITORES DE CUENTAS, S.L.

THINK SMART, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

CUENTAS ANUALES

Balance de situación

30 de junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

(expresado en euros)

ACTIVO	NOTAS de los EEF	30/06/2017	31/12/2016
A- ACTIVO NO CORRIENTE		9.719.036,40	8.673.362,38
I. Inmovilizado intangible.	4	3.061.213,74	2.792.345,41
1. Desarrollo.		480.295,80	176.568,00
4. Fondo de comercio.		310.333,67	354.702,23
5. Aplicaciones informáticas.		2.270.584,27	2.261.075,18
II. Inmovilizado material.	3	107.310,86	101.279,83
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.		107.310,86	101.279,83
III. Inversiones inmobiliarias.		0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	6	6.450.015,96	5.628.925,16
1. Instrumentos de patrimonio.		172.347,60	162.006,48
2. Créditos a empresas.		6.277.668,36	5.446.918,68
V. Inversiones financieras a largo plazo.	6	59.927,74	59.927,74
5. Otros activos financieros.		59.927,74	59.927,74
VI. Activos por impuesto diferido.	9	40.568,10	90.884,24
VII. Deudas comerciales no corrientes.		0,00	0,00
B - ACTIVO CORRIENTE		8.342.279,00	9.820.960,99
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.		0,00	0,00
II. Existencias.		157.553,47	123.101,30
1. Comerciales.		157.553,47	123.101,30
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	6	7.843.503,57	8.607.668,64
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.		7.597.939,90	8.269.683,74
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicio a corto plazo		7.597.939,90	8.269.683,74
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.		120.543,97	170.135,18
5. Activos por impuesto corriente.	9	99.377,15	167.851,09
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.		25.642,55	(1,37)
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		0,00	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo.	6	35.180,71	35.628,13
5. Otros activos financieros.		35.180,71	35.628,13
VI. Periodificaciones a corto plazo.		10,00	10,00
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.		306.031,25	1.054.552,92
1. Tesorería.		306.031,25	1.054.552,92
TOTAL ACTIVO		18.061.315,40	18.494.323,37

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

Balance de situación
30 de junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016
(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS de los EEFF	30/06/2017	31/12/2016
A- PATRIMONIO NETO		6.344.274,17	6.598.887,36
A-1) Fondos propios	7	6.263.427,63	6.508.975,78
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.		1.325.493,98	960.778,22
1. Legal y estatutarias.		114.639,00	114.639,00
2. Otras reservas.		1.210.854,98	846.139,22
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).		(336.497,06)	(292.036,36)
V. Resultados de ejercicios anteriores.		0,00	0,00
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores).		0,00	0,00
VI. Otras aportaciones de socios.		(201.087,45)	364.715,76
VII. Resultado del ejercicio.		0,00	0,00
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
I. Activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
II. Operaciones de cobertura.		0,00	0,00
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta.		0,00	0,00
IV. Diferencia de conversión		0,00	0,00
V. Otros.		0,00	0,00
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	10	80.846,54	89.911,58
B) PASIVO NO CORRIENTE		2.876.419,01	2.270.884,33
I. Provisiones a largo plazo.		0,00	0,00
II Deudas a largo plazo.	6	2.844.978,69	2.235.918,71
2. Deudas con entidades de crédito.		1.740.935,16	1.127.006,55
5. Otros pasivos financieros.		1.104.043,53	1.108.912,16
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.		0,00	0,00
IV. Pasivos por impuesto diferido.	9	31.440,32	34.965,62
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		8.840.622,22	9.624.551,68
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
II. Provisiones a corto plazo.	12	1.455.306,62	1.253.868,47
2. Otras provisiones.		1.455.306,62	1.253.868,47
III. Deudas a corto plazo.	6	3.309.441,29	3.532.252,23
2. Deudas con entidades de crédito.		3.176.143,29	3.348.784,23
5. Otros pasivos financieros.		133.298,00	183.468,00
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.		0,00	0,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	6	4.075.874,31	4.838.430,98
1. Proveedores		3.311.457,46	4.435.997,34
b) Proveedores a corto plazo		3.311.457,46	4.435.997,34
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.		294.325,99	134.861,45
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).		262.989,15	246,12
5. Pasivos por impuesto corriente.		(1.000,58)	1.500,00
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.		208.102,29	265.826,07
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		18.061.315,40	18.494.323,37

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
30 de Junio de 2016 y 2017
(expresado en euros)

	NOTAS de los EEFF	30/06/2017	30/06/2016
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios.		7.418.909,86	7.495.978,83
a) Ventas.		0,00	(94.065,41)
b) Prestaciones de servicios.		7.418.909,86	7.590.044,24
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding.		0,00	0,00
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.		480.000,00	441.420,00
4. Aprovisionamientos.	11	(5.607.739,86)	(5.252.331,36)
a) Consumo de mercaderías.		(5.548.610,52)	(5.219.190,75)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.		0,00	0,00
c) Trabajos realizados por otras empresas.		(59.129,34)	(33.140,61)
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles.		0,00	0,00
5. Otros ingresos de explotación.		14.855,01	67.790,31
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.		2.264,67	2.147,55
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.		12.590,34	65.642,76
6. Gastos de personal.	11	(1.340.987,49)	(1.557.727,72)
a) Sueldos, salarios y asimilados.		(898.876,87)	(949.984,59)
b) Cargas sociales.		(442.110,62)	(607.743,13)
c) Provisiones.		0,00	0,00
7. Otros gastos de explotación.	13	(937.568,08)	(890.439,82)
a) Servicios exteriores.		(922.398,94)	(873.841,24)
b) Tributos.		(2.376,00)	(2.892,00)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.		(12.793,14)	(13.706,58)
d) Otros gastos de gestión corriente.		0,00	0,00
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero.		0,00	0,00
8. Amortización del inmovilizado.		(237.447,19)	(188.188,81)
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
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio.		0,00	0,00
13. Otros resultados.		20.857,91	10.127,35
A.1) RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)		(189.119,84)	126.628,78
14. Ingresos financieros.		95.949,47	62.282,90
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.		0,00	1.084,64
a1) En empresas del grupo y asociadas.		0,00	1.084,64
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.		95.949,47	61.198,26
b1) De empresas del grupo y asociadas.		95.726,76	61.198,26
b2) De terceros.		222,71	0,00
15. Gastos financieros.		(134.332,72)	(172.424,57)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.		0,00	0,00
b) Por deudas con terceros.		(134.332,72)	(172.424,57)
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.		0,00	0,00
17. Diferencias de cambio.		16.074,52	(181,71)
18. Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros.		10.341,12	0,00
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero.		0,00	0,00
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)		(11.967,61)	(110.323,38)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		(201.087,45)	16.305,40
20. Impuesto sobre beneficios.		0,00	0,00
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)		(201.087,45)	16.305,40
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)		(201.087,45)	16.305,40

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

Estado de cambios en el patrimonio neto

30 de Junio de 2016 y 2017

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	NOTAS de los EEFF	30/06/2017	30/06/2016
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(201.087,45)	16.305,40
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por valoración de instrumentos financieros		0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos		0,00	0,00
II. Por coberturas de flujos de efectivo		0,00	0,00
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		0,00	0,00
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		0,00	0,00
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		0,00	0,00
VI. Diferencias de conversión		0,00	0,00
VII. Efecto impositivo		0,00	0,00
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V+VI+VII)		0,00	0,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
VIII. Por valoración de instrumentos financieros		0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos		0,00	0,00
IX. Por cobertura de flujos de efectivo		0,00	0,00
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(12.590,34)	(59.363,93)
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		3.147,58	16.621,90
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(9.442,76)	(42.742,03)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)		(210.530,21)	(26.436,63)

Estado de cambios en el patrimonio neto

30 de Junio de 2016 y 2017

(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL
A 1 de Enero de 2016	573.193,80	4.902.324,36	617.466,14	(144.947,49)	343.312,08	154.151,14	6.445.500,03
I. Total de ingresos y gastos reconocidos					16.305,40		16.305,40
II. Operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	69.183,87	0,00	0,00	69.183,87
1. Aumentos de capital							0,00
2. (-) Resoluciones 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)				69.183,87			69.183,87
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 de patrimonio neto	0,00	0,00	343.312,08	0,00	(343.312,08)	(55.174,51)	(55.174,51)
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización							0,00
2. Otras variaciones			343.312,08		(343.312,08)	(55.174,51)	(55.174,51)
A 30 de Junio de 2016	573.193,80	4.902.324,36	960.778,22	(75.763,62)	16.305,40	98.976,63	6.475.814,79
A 1 de Enero de 2017	573.193,80	4.902.324,36	960.778,22	(292.036,36)	364.715,76	89.911,58	6.598.887,36
I. Total de ingresos y gastos reconocidos					(201.087,45)	(12.590,34)	(213.677,79)
II. Operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	(44.460,70)	0,00	0,00	(44.460,70)
1. Aumentos de capital							0,00
2. (-) Resoluciones 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)				(44.460,70)			(44.460,70)
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 de patrimonio neto	0,00	0,00	364.715,76	0,00	(364.715,76)	3.525,30	3.525,30
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización							0,00
2. Otras variaciones			364.715,76		(364.715,76)	3.525,30	3.525,30
E. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017	573.193,80	4.902.324,36	1.325.493,98	(336.497,06)	(201.087,45)	80.846,54	6.344.274,17

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
30 de Junio de 2016 y 2017
(expresado en euros)

	30/06/2017	30/06/2016
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1.Resultado del ejercicio antes de impuestos	(201.087,45)	16.305,40
2.Ajustes del resultado	(230.382,40)	(134.401,23)
a)Amortización del inmovilizado (+/-)	237.447,19	188.188,81
b)Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	2.452,02	13.706,58
d)Imputación de subvenciones (-)	(12.590,34)	0,00
g)Ingresos financieros (-)	(95.949,47)	(62.282,90)
h)Gastos financieros (+)	134.332,72	172.424,57
i)Diferencias de cambio (+/-)	(16.074,52)	181,71
k)Otros ingresos y gastos (-/+)	(480.000,00)	(446.620,00)
3.Cambios en el capital corriente.	155.801,24	580.278,51
a)Existencias (+/-)	(34.452,17)	(5.732,18)
b)Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	751.371,93	2.007.302,83
c)Otros activos corrientes (+/-)	0,00	(2.665,17)
d)Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	(561.118,52)	(1.418.626,97)
4.Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(22.308,73)	(110.323,38)
a)Pagos de intereses (-)	(105.213,60)	(132.568,34)
b)Cobros de dividendos (+)	0,00	1.084,64
c)Cobros de intereses (+)	95.726,76	61.198,26
e)Otros pagos (cobros) (-/+)	(12.821,89)	(40.037,94)
5.Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1+2+3+4)	(297.977,34)	351.859,30
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6.Pagos por inversiones (-)	(843.096,23)	(1.102.515,16)
a)Empresas del grupo y asociadas	(810.749,68)	(1.021.667,29)
b)Inmovilizado intangible	(6.853,20)	(447.661,95)
c)Inmovilizado material	(25.493,35)	(9.967,12)
e)Otros activos financieros	0,00	(69.838,80)
7.Cobros por desinversiones (+)	50.763,56	0,00
a)Otros activos financieros	447,42	0,00
h)Otros activos	50.316,14	0,00
8.Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	(792.332,67)	(1.102.515,16)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9.Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(40.935,40)	14.009,36
b)Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	0,00	69.183,87
c)Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	(44.460,70)	0,00
e)Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	3.525,30	(55.174,51)
10.Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	382.723,74	(846.734,53)
a)Emisión	441.287,67	0,00
2.Deudas con entidades de crédito (+)	441.287,67	0,00
b)Devolución y amortización de	(58.563,93)	(846.734,53)
2.Deudas con entidades de crédito (-)	0,00	(412.033,45)
5.Otras deudas (-)	(58.563,93)	(434.701,08)
11.Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
12.Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9+10+11)	341.788,34	(832.725,17)
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5+8+12+D)	(748.521,67)	(1.583.381,03)
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	1.054.552,92	3.048.049,91
Efectivo o equivalente al final del semestre	306.031,25	1.464.668,88

NOTAS EXPLICATIVAS

1. Actividad de la empresa

- THINK SMART, S.A. se constituyó como Sociedad Anónima el 23 de enero de 1998 por tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra en la localidad de Alcobendas
- Su objeto social consiste en la investigación, estudio, análisis, diseño, creación, elaboración, asesoramiento y asistencia sobre toda clase de programas, procesos, sistemas y servicios relacionados con la publicidad, el marketing, los planes de incentivos y fidelización, promociones publicitarias, etc. Con fecha 22 de junio de 2015 se ha acordado en Junta General Extraordinaria, ampliar el objeto social al diseño, desarrollo, programación y comercialización de soluciones de software, tanto para ser instaladas en servidores como para ser operadas en modo SaaS.
- La Entidad participa y es dominante a su vez de las sociedades detalladas en la nota 8.4 y forma grupo de acuerdo con los requisitos establecidos en el Art. 42 del Código de Comercio y en las normas 13ª y 15ª de la tercera parte del Real Decreto 1514/2007 por el que se aprobó el Plan General de Contabilidad. La Sociedad no está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidados, ya que se acoge a la dispensa de obligación de consolidar en función del tamaño. No obstante, y a requerimiento del Mercado Alternativo Bursátil, ha formulado por primera vez cuentas anuales consolidadas en el ejercicio 2016 para su publicación en la web.
- La Entidad es Sociedad Dominante del Grupo denominado ThinkSmart. 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 1450 Brickell Avenue, Suite 1400, Miami FL33131, 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,

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

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.

- 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.
- 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.

2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios

- Los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 han sido preparados por los consejeros delgados mancomunados a partir de los registros contables de la Sociedad y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo. No obstante, las presentes notas no incluyen toda la información requerida para unos estados financieros completos, por lo que deberán ser leídas junto a las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016.
- No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.
- La comparación de los estados financieros intermedios está referida a periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados), excepto el balance de situación que compara el 30 de junio de 2017 con el 31 de diciembre de 2016.
- La Sociedad ha elaborado sus estados financieros intermedios bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el resto del ejercicio.
- En los estados financieros intermedios adjuntos se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la dirección de la sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ella. Es posible que, a pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios sobre los hechos analizados, se produzcan acontecimientos en el futuro que obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.
- En los estados financieros intermedios correspondientes al primer semestre de 2017, se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración descritos en la nota 4 de la memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2016.

3. Inmovilizado material

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

a) Estado de movimientos del inmovilizado material

	Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
SALDO A 1 DE ENERO DE 2016	604.813,91	0,00	604.813,91
(+) Resto de entradas	9.967,12	0,00	9.967,12
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2016	614.781,03	0,00	614.781,03
SALDO A 1 DE ENERO DE 2017	625.198,64	0,00	625.198,64
(+) Resto de entradas	25.493,35	0,00	25.493,35
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2017	650.691,99	0,00	650.691,99
SALDO A 1 DE ENERO DE 2016 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-484.936,06	0,00	-484.936,06
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	-19.359,50	0,00	-19.359,50
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2016 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-504.295,56	0,00	-504.295,56
SALDO A 1 DE ENERO DE 2017 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-523.918,81	0,00	-523.918,81
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	-19.462,32	0,00	-19.462,32
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2017 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-543.381,13	0,00	-543.381,13

- Todo el inmovilizado material es propiedad de la Sociedad.
- Las altas en los seis primeros meses de 2017 son prácticamente insignificantes y corresponden principalmente en equipos informáticos.
- La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. La administración revisa anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.
- No existen bienes afectos a garantías o reversión, compromisos firmes de compra ni de venta, litigios, embargos u otros que puedan afectar al inmovilizado material.
- No existen costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación.
- El método de amortización empleado es lineal.
- No se han producido cambios de estimación en los criterios de amortización.
- No se han adquirido elementos del inmovilizado a empresas vinculadas o asociadas.
- No existen inversiones en inmovilizado material situadas fuera del territorio español.
- No existen gastos financieros capitalizados en los seis primeros del ejercicio.
- No se han realizado correcciones valorativas por deterioro del Inmovilizado Material.
- No existe inmovilizado material no afecto directamente a la explotación.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

- No existen subvenciones recibidas relacionadas directamente con el Inmovilizado Material.

4. Inmovilizado intangible

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

a) Estado de movimientos del inmovilizado intangible

	Desarrollo	Concesiones	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones Informáticas	Total
SALDO A 1 DE ENERO DE 2016	293.750,12	10.083,63	0,00	3.048.025,87	3.351.859,62
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	0,00	447.661,95	447.661,95
(-) Salidas, bajas o reducciones	-235.000,12	0,00	0,00	235.000,12	0,00
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2016	58.750,00	10.083,63	0,00	3.730.687,94	3.799.521,57
SALDO A 1 DE ENERO DE 2017	176.568,00	10.083,63	0,00	4.062.864,94	4.249.516,57
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	0,00	486.853,20	486.853,20
(-/+ Traspasos a / de otras partidas	321.384,60	0,00	0,00	-321.384,60	0,00
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2017	497.952,60	10.083,63	0,00	4.228.333,54	4.736.369,77
SALDO A 1 DE ENERO DE 2016 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	0,00	-10.083,63	0,00	-1.549.324,27	-1.559.407,90
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	-2.937,50	0,00	0,00	-121.275,95	-124.213,45
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2016 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-2.937,50	-10.083,63	0,00	-1.670.600,22	-1.683.621,35
SALDO A 1 DE ENERO DE 2017 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	0,00	-10.083,63	0,00	-1.801.789,76	-1.811.873,39
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	-17.656,80	0,00	0,00	-155.959,51	-173.616,31
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2017 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-17.656,80	-10.083,63	0,00	-1.957.749,27	-1.985.489,70

c) Fondo de comercio
c.1) Cuadro de movimientos del fondo de comercio

	FONDO DE COMERCIO	
	30/06/2016	30/06/2016
A) SALDO INICIAL BRUTO	443.685,64	443.685,64
B) SALDO FINAL BRUTO	443.685,64	443.685,64
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	-88.983,61	0,00
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	-44.368,56	-44.368,56
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	-133.352,17	-443.683,56
E) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período	0,00	0,00
(-) Bajas y traspasos de las correcciones valorativas del fondo de comercio	0,00	0,00
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	0,00	0,00

- La amortización de los elementos del inmovilizado intangibles de forma lineal durante su vida útil estimada, en función de los siguientes años de vida útil, para las aplicaciones informáticas no creadas por la compañía un tipo del 33% y la propiedad industrial un 20%.
- 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.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

- No se han producido correcciones valorativas por deterioro. No existe inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación.
- No existen a la fecha de cierre de los presentes estados financieros, compromisos firmes de compra y fuentes previsibles de financiación, ni compromisos firmes de venta.
- El fondo de comercio se origina por la fusión por absorción de la compañía SMART CONTROL S.L. Se amortizó dos años, desde su origen y tras la evaluación realizada por la compañía no corresponde aplicar corrección alguna sobre el mismo por deterioro de su valor. La última estimación del deterioro se ha realizado con fecha 30 de junio de 2017. Se ha comenzado a amortizar de nuevo a un 20%, a partir de 1 de enero de 2016, tal y como establece la normativa vigente. Además se ha realizado el test de deterioro correspondiente, verificando la facturación de la compañía en este semestre por clientes obtenidos en la citada operación, no procediendo realizar dotación alguna por deterioro.
- Las plataformas tecnológicas y el app 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". Dentro de la normativa vigente, no tiene cabida la consideración de vida útil indefinida, pero sí estimamos que la vida útil es muy superior a cinco años, motivo por el que se amortizan las mismas al máximo permitido del 10%.

5. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar**5.1 Arrendamientos financieros**

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

5.2 Arrendamientos operativos

- La compañía es arrendataria de las oficinas que ocupa en Madrid, cuya vigencia del contrato es hasta 31 de octubre de 2018.

6. Instrumentos financieros**6.1 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa****6.1.1 Información relacionada con el balance**

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

a) Categorías de activos y pasivos financieros:

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

a) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

	CLASES			
	Créditos, Derivados y Otros		TOTAL	
	30/06/2017	Ejercicio 2016	30/06/2017	Ejercicio 2016
Préstamos y partidas a cobrar	6.337.596,10	5.526.846,42	6.337.596,10	5.526.846,42
TOTAL	6.337.596,10	5.526.846,42	6.337.596,10	5.526.846,42

- 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.
- A 30 de junio de 2017, 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. Con respecto a los créditos concedidos a las empresas del grupo constituidas en EEUU y México por importe de 6.277.668,36 euros, los mismos poseen un vencimiento a 31 de diciembre de 2023 y se devengan los correspondientes intereses pactados del 3,5%. No obstante, los citados créditos podrán capitalizarse en cualquier momento por decisión del órgano de gobierno de la compañía.
- Como ya se indicó en la auditoría de cuentas del 31 de diciembre de 2016, las sociedades radicadas en EEUU y México se encuentran aún 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. La Dirección espera que las inversiones mencionadas en este párrafo den sus frutos a lo largo del ejercicio 2018, por lo que es previsible que en dicho ejercicio las filiales dejen de requerir financiación por parte de Think Smart S.A. y se pueda dar por finalizada la fase inicial de desarrollo.
- La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a corto plazo, sin considerar el efectivo y otros activos equivalentes, clasificados por categorías, es la que se muestra a continuación:

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

b) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

	CLASES			
	Créditos, Derivados y Otros		TOTAL	
	30/06/2017	Ejercicio 2016	30/06/2017	Ejercicio 2016
Préstamos y partidas a cobrar	7.753.664,58	8.475.447,05	7.753.664,58	8.475.447,05
TOTAL	7.753.664,58	8.475.447,05	7.753.664,58	8.475.447,05

- El detalle de dichos saldos es el siguiente:

Nº	Descripción	30/06/2017	31/12/2016
4300	Clientes (euros)	2.979.137,96	3.388.536,70
4301	Clientes (moneda extranjera)	229.233,90	33.474,96
4309	Clientes, facturas pendientes de formalizar	3.683.144,66	3.659.885,67
432	Clientes, operaciones de "factoring"	736.159,21	1.204.729,10
4330	Clientes EG (euros)	120.543,97	170.135,18
490	Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	-29.735,83	-16.942,69
566	Depósitos constituidos a CP	35.180,71	35.628,13
		7.753.664,58	8.475.447,05

- Los saldos reflejados en partidas de activos financieros a corto plazo corresponden íntegramente a saldos con clientes. Dentro de los mismos, hay una cuenta "clientes facturas pendientes de emitir" cuyo saldo no varía prácticamente con respecto al cierre del ejercicio anterior y que a 30 de junio de 2017 asciende a 3.683.144,66 euros. En la misma se recogen los puntos generados por los usuarios de los distintos clientes de la compañía y pendientes de canjear por los correspondientes regalos, viajes o tarjetas monedero. Dichos puntos se provisionan, al encontrarse devengados aunque no realizados. Por otra parte se provisiona el coste asociado a dichos puntos con contrapartida en la cuenta 4009 "facturas pendientes de recibir". Los sistemas de la compañía realizan una vez al año el inventario de puntos generados y pendientes de redención, realizándose la misma al cierre del ejercicio de cada año. Ello es debido a la dificultad que entraña hacerlo en otros momentos del ejercicio, al encontrarse la plataforma en constante movimiento con generación y redención de puntos.
- Teniendo en cuenta los movimientos de dichas cuentas en los últimos cuatro ejercicios completos y su impacto en la cuenta de resultados, estimamos que a 30 de junio de 2017 podría ser de aproximadamente 35.000 euros de beneficio.
- Además a corto plazo se encuentra registrada la cuenta 566 "depósitos entregados a corto plazo", donde se registra el importe entregado al proveedor de liquidez de la compañía, para que realice en nombre de la misma, las operaciones de autocartera que considere convenientes. El saldo al cierre del ejercicio 2016 es de 35.628,13 euros y a 30 de junio de 2017 de 35.180,71 euros.
- La información del efectivo y otros activos líquidos equivalentes, es la siguiente:

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

Cuenta	Descripción	31/12/2016	30/06/2017
570	Caja, euros	34.536,68	54.230,14
572	Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros	1.020.016,24	251.801,11
	Tesorería	1.054.552,92	306.031,25

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

a.2) Pasivos financieros:
c) Pasivos financieros a largo plazo

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Débitos y partidas a pagar	1.740.935,16	1.127.006,55	1.104.043,53	1.108.912,16	2.844.978,69	2.235.918,71
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
- Mantenidos para negociar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	1.740.935,16	1.127.006,55	1.104.043,53	1.108.912,16	2.844.978,69	2.235.918,71

- Los pasivos financieros a largo plazo corresponden a deudas a largo plazo con entidades de crédito y con CDTI con tipos de interés inferiores a los del mercado.
- Además, posee dos préstamos participativos con ENISA de 300.000 euros cada uno. El primero de ellos concedido con fecha 21/11/14, con un periodo de carencia hasta el ejercicio 2017 y con vencimiento en 2021.
- Existe obligación de dotar una reserva para la amortización del préstamo equivalente a una sexta parte del principal pendiente de amortización multiplicado por el número de ejercicios transcurridos desde la formalización del préstamo.
- El otro ha sido concedido en 2016, con un periodo de carencia de dos años hasta 31 de Marzo del ejercicio 2018 y con vencimiento 31 de Diciembre de 2021.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

- El detalle de los préstamos a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

1711 Préstamos L/P	-1.104.043,53
---------------------------	----------------------

1711006	Préstamo CDTI 2011	-236.163,29
1711007	Préstamo CDTI 2013	-342.880,24
1711009	Crédito participat. ENISA 2014	-225.000,00
1711010	Crédito participat. ENISA 2015	-300.000,00

1700 Deudas con ent.crédito a L/P	-1.740.935,16
--	----------------------

1700008	Préstamo FEI BK 2013	-68.034,78
1700014	Préstamo BEI Santander	-309.162,65
1700015	Préstamo FEI BK 2016	-749.809,12
1700016	Préstamo Santander 2017	-301.101,62
1700017	Ptmo. Sabadell 2017	-312.826,99

- 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

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Débitos y partidas a pagar	3.176.143,29	3.348.784,23	4.001.070,02	4.756.072,91	7.177.213,31	8.104.857,14
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
- Mantenidos para negociar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	3.176.143,29	3.348.784,23	4.001.070,02	4.756.072,91	7.177.213,31	8.104.857,14

- El detalle de las deudas con entidades de crédito por préstamos es el siguiente:



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

5210 Deudas a C/P otra.empres.	-133.298,00
---------------------------------------	--------------------

5210002	Préstamos a C/P CDTI 2011	-64.378,00
5210003	Préstamos a C/P CDTI 2013	-31.420,00
5210004	ENISA 2014	-37.500,00

5200 Préstamos a C/P ent. crédit.	-449.733,79
--	--------------------

5200009	Préstamo BK FEI 2013	-65.689,50
5200012	Préstamo C/P Extranjero	-191.500,00
5200013	Préstamos a C/P BEI Santander	-74.383,74
5200014	Préstamos a C/P FEI BK 2016	-69.031,28
5200016	Préstamos Santander 2017	-41.956,26
5200017	Ptmo. Sabadell 2017	-7.173,01

Además se encuentra los saldos por pólizas de crédito dispuestas.

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

Nº	Descripción	30/06/2017	31/12/2016
400	Proveedores (euros)	892.059,28	2.022.263,79
4004	Proveedores (moneda extranjera)	2.669,85	0,00
4009	Proveedores, facturas pendientes de recibir o formalizar	2.416.728,33	2.413.733,55
4030	Proveedores, EG (euros)	109.074,10	134.861,45
4034	Proveedores EG (moneda extranjera)	185.349,00	0,00
4039	Proveedores, empresas grupo, facturas pendientes de recibir o formalizar	-97,11	0,00
4100	Acreedores por prestaciones de servicios (euros)	262.989,15	0,00
411	Acreedores, efectos comerciales a pagar	0,00	246,12
465	Remuneraciones pendientes de pago	-1.000,58	1.500,00
521	Deudas a corto plazo	133.298,00	183.468,00
		4.001.070,02	4.756.072,91

- Los pasivos financieros a corto plazo, por un lado corresponden a deudas a corto plazo con entidades de crédito y CDTI y a deudas con proveedores. Dentro del epígrafe de proveedores, se encuentra la cuenta 4009 "Proveedores facturas pendientes de recibir" y que a 30 de junio de 2017 asciende a 2.416.728,33 euros (ver lo explicado al respecto de esta cuenta en el punto "activos financieros a corto plazo").

6.1.3 Otra información

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

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

6.2 Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros**6.2.1 Información cualitativa**

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

6.2.2. Información cuantitativa

- La Sociedad no maneja información cuantitativa en cuanto a la exposición al riesgo en la fecha de cierre del ejercicio, ni observa datos sobre las concentraciones de riesgo por área geográfica, divisa, mercado, contrapartida, etcétera, ni importes de las exposiciones al riesgo asociado a los instrumentos financieros que compartan características comunes.
- 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. El riesgo de tipo de cambio surge de pasivos reconocidos por compras en el extranjero. No obstante, el volumen no es significativo a 30 de junio de 2017.
- 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 la nota 6.1, 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 muy significativos. La sociedad estima que posee un riesgo 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 tipos de interés variable.

6.3 Otro tipo de información

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

- El detalle de las pólizas de crédito dispuestas a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

Límite	Dispuesto
2.580.000,00	1.990.250,19

6.4 Inversiones en empresas del grupo y otras inversiones financieras

- Se adquiere el 100% del capital de la compañía Smart Events & Incentives SA con fecha 15/11/2007. El domicilio de la compañía se encuentra en la calle Francisca Delgado nº 11 de Alcobendas (Madrid). El precio de adquisición de la participación es de 134.130,84 euros y los Fondos Propios de la compañía a 30 de junio de 2017 ascienden a 151.997 euros. La sociedad tiene por objeto único y exclusivo el ejercicio de las actividades propias de las agencias de viajes.
- Por otro lado en el ejercicio 2008 se adquieren participaciones de la compañía EGOR THINK SMART Lda. por valor de 25.500 euros. Después se adquieren más participaciones y en la actualidad se posee el 51% del capital. El domicilio social se encuentra en la Avenida José Malhoa, nº 16A | 1070-159 Lisboa. Los fondos propios de la compañía a 30 de junio de 2017 ascienden a 74.934 euros, siendo su capital de 100.000 euros. En la actualidad se encuentra provisionada la parte correspondiente depreciada de la inversión.
- En el ejercicio 2012 se constituyeron las sociedades ThinkSmart Solutions, INC y THSM Mexico SA.
- ThinkSmart Solutions, INC, es una empresa constituida el 21 de Febrero de 2012. El domicilio de la compañía se encuentra en 1450 Brickell Avenue, Suite 1400, Miami FL33131, USA. La sociedad tiene por objeto social Technology for marketing Services. El 100% de la empresa es de Think Smart SA, España. El patrimonio neto de la compañía a 30 de junio de 2017 asciende a -4.326.950 euros.
- THSM México SA, empresa constituida el 30 de Octubre de 2012. El domicilio de la compañía se encuentra en el Campos Eliseos, 169 202 Polanco Miguel Hidalgo Distrito Federal 11560. El capital social de la empresa es de 50.000 pesos mexicanos. El 99,99% de la sociedad es propiedad de Think Smart S.A., España y el 0,01% es de propiedad de ThinkSmart Solutions INC. El objeto social de la empresa es "Elaborar, organizar, operar y promover todo tipo de programas de lealtad, incentivos, sistemas, así como la prestación de todo tipo de servicios, incluyendo aquellos relacionados con análisis de datos. El patrimonio neto de la compañía a 30 de junio de 2017 asciende a -1.317.020 euros.
- Ambas empresas, se encuentran en fase de desarrollo. Los fondos propios de ambas compañías a 30 de junio de 2017 son negativos. Tal y como se ha indicado, la recuperación patrimonial de ambas compañías dependerá de la consolidación del negocio en las mismas.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

Se espera que la recuperación de las inversiones realizadas en USA y México tenga lugar en un plazo de entre 2 y 3 años.

6.5 Garantías comprometidas con terceros

- La sociedad posee los siguientes avales a 30 de junio de 2017

Entidad	Concepto	Importe Aval
BANKIA	CDTI 2013	271.378,46
BANCO POPULAR	CDTI 2013	90.459,48
SANTANDER	OFICINA 2017	139.175,62

- La sociedad no estima existan otras contingencias significativas.

7. Fondos propios
A) CAPITAL SUSCRITO

- En Junta General Extraordinaria de la compañía celebrada con fecha 22 de junio de 2015 se acuerdan una serie de modificaciones con el fin de cumplir con los requisitos necesarios para la incorporación en el MAB y que, en lo que afecta al capital social son las siguientes:
- Cambiar el sistema de representación de las acciones, pasando de títulos físicos a anotaciones en cuenta.
- Eliminar las tres clases de acciones (A, B y C) convirtiendo todas en acciones ordinarias de una sola serie con los mismos derechos políticos y económicos.
- Reducir el valor nominal de las acciones de 1 a 0,10 euros, con el fin de permitir la mejor divisibilidad del capital a efectos de la incorporación en el MAB.
- Como consecuencia de los acuerdos anteriores, el capital social se fija en la cifra de 460.242 euros, representado por 4.602.420 acciones, de una sola clase, de 0,10 euros de valor nominal, números 1 a 4.602.420, ambas inclusive, representadas por anotaciones en cuenta.
- Además, habiéndose realizado una "Oferta de Suscripción" privada de acciones dirigida a inversores privados e institucionales, se acuerda aumentar el capital social en 112.951,80 euros, mediante la emisión de 1.129.518 acciones de 0,10 euros de valor cada una, representadas mediante anotaciones en cuenta, con una prima de emisión total de 3.637.047,96 euros, que corresponde a 3,22 euros por acción. Tras la ampliación, a 31-12-15 el capital social asciende a 573.193,80 euros, siendo el capital existente en la actualidad a 30 de junio de 2017.
- Tras la entrada de la compañía en el Mercado Alternativo Bursátil y a través de su proveedor de liquidez, ha realizado diversas operaciones de compra, hasta totalizar 201.766

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

acciones propias que ascienden en balance a 336.497,06 euros y representan un 3,5% del total.

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

B) RESERVA LEGAL

- Al 30 de junio de 2017 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.

8. Existencias

- No existen compromisos firmes de venta sobre las existencias.
- Las existencias corresponden a mercaderías y se valoran por el método FIFO.
- La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias en caso de siniestro.
- No existen restricciones a la disponibilidad de las mismas.

9 Situación fiscal

- Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones. Los Administradores estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto.
- A 30 de junio de 2017 la compañía no ha considerado necesario registrar el gasto por impuesto sobre beneficios estimado a dicha fecha, teniendo en cuenta la estacionalidad del negocio y que por la misma al cierre del ejercicio se prevee obtener beneficios, motivo por el que en este momento no se considera oportuno registrar un crédito fiscal.
- El importe pendiente para ejercicios futuros en activos por impuesto diferido en concepto de deducciones y bonificaciones, asciende a 34.488,42 euros,
- 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 se han decidido no registrar como activo por impuesto diferido.
- El detalle de las cuentas con Administraciones Públicas tanto deudoras como acreedoras es el siguiente:

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

	30/06/2017	Ejercicio 2016
Deudora		
Activos por diferencias temporarias deducibles	0,00	0,00
Activos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	38.488,42	84.804,56
Crédito por pérdidas a compensar del ejercicio	6.079,68	6.079,68
Hacienda Pública, deudora por devolución de impuestos	99.377,15	167.851,09
Hacienda Pública, deudora por IVA	0,00	0,00
Hacienda Pública, deudora por subvenciones concedidas	0,00	0,00
Organismos de la seguridad social, deudores	0,00	0,00
Hacienda Pública, IVA soportado	11,54	-1,38
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	25.631,01	0,01
Acreedora		
Pasivos por diferencias temporarias impositivos	31.440,32	34.965,62
Hacienda Pública, acreedora por impuesto de sociedades	0,00	0,00
Hacienda Pública, acreedora por IVA	108.509,04	152.350,09
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	38.551,51	57.936,48
Hacienda Pública, acreedora por subvenciones a reintegrar	0,00	0,00
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	61.041,71	55.539,50
Hacienda Pública, IVA repercutido	0,03	0,00

10. Subvenciones, donaciones y legados

- La compañía posee a 30 de junio de 2017 dos préstamos CDTI concedidos en los ejercicios 2011 y 2013, según el siguiente detalle:
- 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.
- La sociedad viene cumpliendo los requisitos legales exigidos para la obtención y mantenimiento de tales subvenciones.

11. Ingresos y Gastos

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

Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias

	30/06/2017	30/06/2016
1. Consumo de mercaderías	5.548.610,52	5.219.190,75
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	5.548.610,52	5.219.190,75
- nacionales	5.548.610,52	5.219.190,75
3. Cargas sociales	442.110,62	607.743,13
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	295.163,62	268.721,57
c) Otras cargas sociales	146.947,00	339.021,56
5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en "otros resultados"	-20.857,91	-10.127,35
d)Otros astos asociados a la reestructuración	0,00	0,00

12. Provisiones

- El detalle de la partida de provisiones recogida en el pasivo corriente es el siguiente:

A 1 de enero de 2016	2.095.010,70
A 30 de junio de 2016	1.396.604,17
A 1 de enero de 2017	1.253.868,47
A 30 de junio de 2017	1.455.306,62

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

13. Otros ingresos y gastos

- El detalle de los gastos de personal es el siguiente

Nº	Descripción	30/06/2016	30/06/2017
640	Sueldos y salarios	949.984,59	898.876,87
641	Indemnizaciones	0,00	0,00
642	Seguridad Social a cargo de la empresa	268.721,57	295.163,62
643	Retribuciones a LP mediante sistemas de aportación definida	0,00	0,00
6440	Contribuciones anuales	0,00	0,00
6442	Otros costes	0,00	0,00
6450	Retribuciones al personal liquidados con instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
6457	Retribuciones al personal liquidados en efectivo basado en instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
649	Otros gastos sociales	339.021,56	146.947,00
		1.557.727,72	1.340.987,49

- El detalle de otros gastos de explotación:

Nº	Descripción	30/06/2016	30/06/2017
620	Gastos en investigación y desarrollo del ejercicio	0,00	0,00
621	Arrendamientos y cánones	126.884,36	130.233,50
622	Reparaciones y conservación	32.829,82	19.102,39
623	Servicios de profesionales independientes	385.802,94	549.468,29
624	Transportes	1.623,71	1.484,02
625	Primas de seguros	13.495,73	18.010,98
626	Servicios bancarios y similares	7.210,28	7.478,41
627	Publicidad, propaganda y relaciones públicas	80.051,87	45.586,65
628	Suministros	113.920,28	74.295,77
629	Otros servicios	112.022,25	76.738,93
		873.841,24	922.398,94

14. Hechos posteriores al 30 de junio de 2017

- No se han producido hechos posteriores a 30 de junio de 2017 que pudieran afectar a los estados financieros intermedios a la fecha de formulación de los mismos.

15. Operaciones con partes vinculadas

- Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, análoga en el artículo 42 del Código de Comercio.

- El detalle de las operaciones mantenidas con partes vinculadas a 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016, es el siguiente:

Datos partes vinculadas
Fecha 30/06/2016

	Compras	Ventas	Créditos	Débitos	Dividendos	Saldos deudores a 30/06/2016	Saldos acreedores a 30/06/2016
EGOR - THINK SMART		145.960,44				145.960,44	
SMART EVENTS	209.799,40	28.799,74				34.847,68	151.126,30
MGVH							
CARIBE MUSIC							
JMC							
PIPEN							
THSM	5.003,30	186.721,52	704.829,25			186.721,52	5.003,30
THSS	221.155,74	62.633,57	3.761.115,33			62.633,57	221.155,74
TOTAL	435.958,44	424.115,27	4.465.944,58	-	-	430.163,21	377.285,34

Datos partes vinculadas SPN
Fecha 30/06/2017

	Compras	Ventas	Créditos	Débitos	Dividendos	Saldos deudores a 30/06/2017	Saldos acreedores a 30/06/2017
EGOR - THINK SMART		140.692,60				120.543,84	
SMART EVENTS	197.442,59	10.142,46					109.074,10
THSM		147.305,29	1.187.571,28			147.305,29	
THSS	201.423,52	41.037,91	5.090.097,08			41.037,91	201.423,52
TOTAL	398.866,11	339.178,26	6.277.668,36	-	-	308.887,04	310.497,62

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

e) Importes recibidos por el personal de alta dirección

	30/06/2017	30/06/2016
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	144.142,81	208.160,55

e) Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración

	30/06/2017	30/06/2016
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	8.000,00	0,00
3. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales:	7.804,01	10.838,55

- a) Primas pagadas a miembros antiguos del órgano de administración 0,00 0,00
b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración 7.804,01 0,00

- Los consejeros dominicales e independientes han recibido retribuciones por razón de su pertenencia al Consejo de Administración. No se han concedido anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuentas de ellos a título de garantía.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2017

- De conformidad con lo establecido en el Artículo 127, ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2.003 de 17 de julio, los Administradores de la Sociedad han realizado la comunicación a la que hace referencia el citado artículo en la que informan de que no poseen participaciones ni ejercen ningún tipo de cargos en otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

16. Información segmentada

- La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por categoría de actividades se detalla en el siguiente cuadro a 30/06/17 y 30/06/16:

a) Cifra de negocios por categoría de actividades:

Descripción de la actividad:	Cifra de negocios	
	Junio 2017	Junio 2016
Programas de Incentivos	6.364.844,37	6.282.906,85
Programas de Tecnología	1.074.923,40	1.223.199,33
Total	7.439.767,77	7.506.106,18

b) Cifra de negocios por mercados geográficos:

Descripción del mercado geográfico	Cifra de negocios	
	Junio 2017	Junio 2016
Nacional, total:	7.071.701,58	7.108.869,45
Resto Unión Europea, total:	15.880,00	0,00
Portugal	160.206,29	147.881,64
USA	41.037,91	62.633,57
MX	147.305,29	186.721,52
Resto del mundo, total:	3.636,70	
Total	7.439.767,77	7.506.106,18

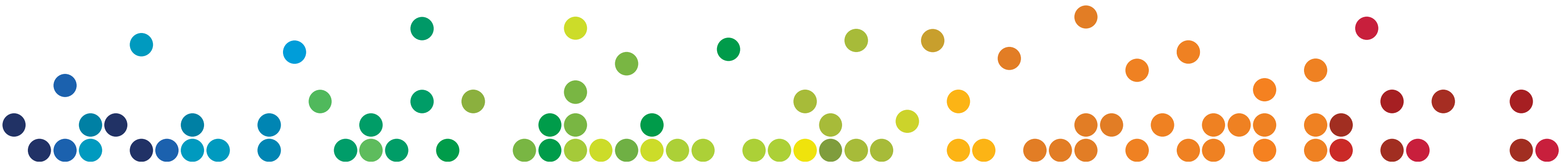
Estados financieros intermedios preparados por los Consejeros Delegados Mancomunados a 30 de agosto de 2017.

Fdo.- Miguel Yacobi Nicolás
Presidente Consejero

Fdo.- D. Juan Fernandez Jaquotot en
representación de Attitude Asesores S.L.
Consejero

Fdo.- D. Andrés Juan Vera Llorens
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 tratarse de información no 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 y del primer semestre de 2017 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



1

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 de 84
expertos

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

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



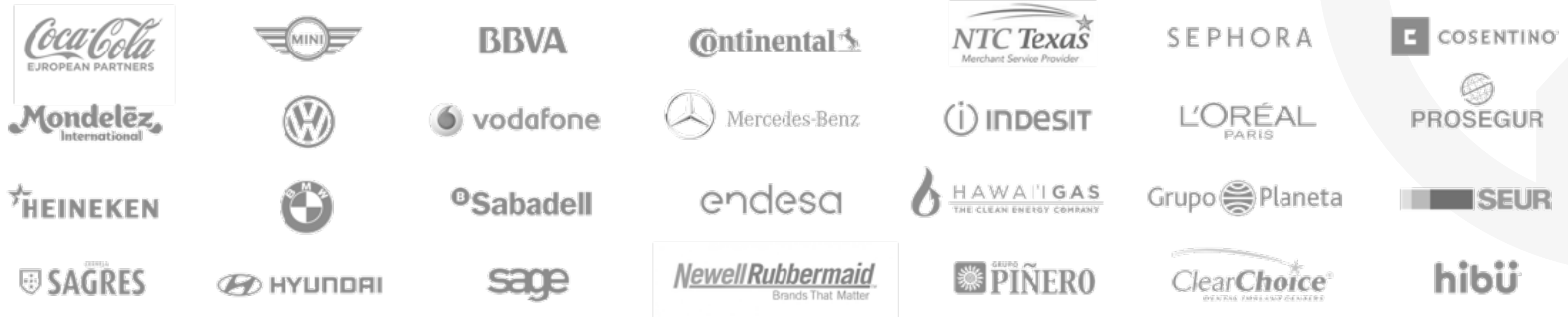
ThinkSmart de un vistazo

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.





Empleados



Oficinas



Cifra de Negocio Semestral



Clientes



Total Activo

2

Claves Estratégicas

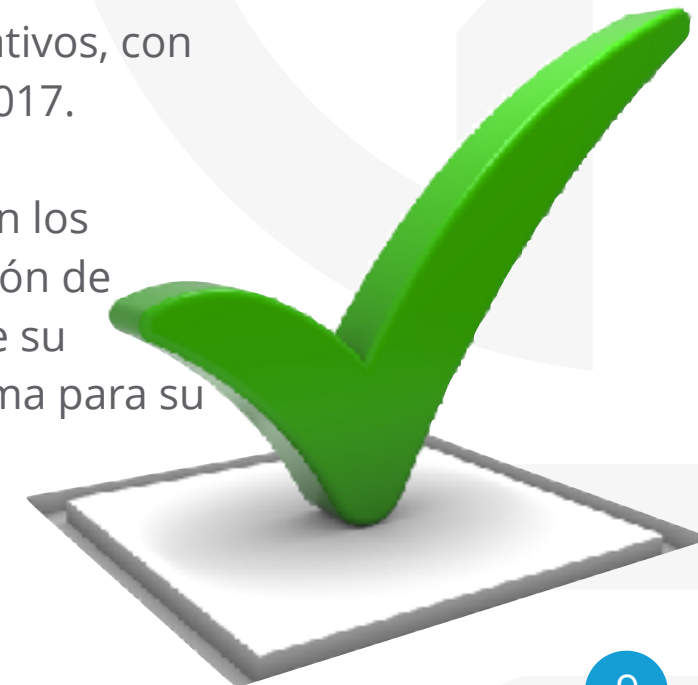


Claves del Semestre

Posicionamiento, Clientes y Partners

En el informe anual 2016 se detallaron **4 palancas estratégicas** para la evolución del negocio, **Posicionamiento, Expansión, Tecnología y Escalabilidad**. A continuación actualizamos los principales hitos asociados a las palancas:

- El 2017 comenzó para la compañía con el **reposicionamiento** en USA hacia el **mercado enterprise** (grandes clientes), abandonando la actividad comercial para SMB (small and medium business). En el año 2016 se dedicaron muchos recursos a intentar penetrar el mercado SMB en USA, pero donde más valor encuentra la compañía es en los grandes clientes, donde el nivel de profundidad de servicio y la adecuación de nuestras plataformas es mucho mayor.
- Durante el primer semestre de 2017 se ha trasladado la oficina de San Francisco a Miami, se ha prescindido del equipo comercial anterior que estaba orientado a SMB y se ha contratado un **nuevo equipo** en outsourcing para desarrollar 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**, y se han ganado dos proyectos muy significativos, con **3M** en Estados Unidos y con **Endesa** en España, anunciados al mercado vía hecho relevante en el mes de septiembre de 2017.
- 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**. ThinkSmart firmó en octubre de 2017 un acuerdo con la compañía **Accenture** para la comercialización de su plataforma **ThinkSmartOne**. El objeto de este contrato es la reventa (reselling) y distribución en España de dicha plataforma para su despliegue en el entorno **Salesforce.com** de sus clientes, acuerdo extensible a otras filiales del Grupo **Accenture**.



- **Iberia** es el mercado más maduro para la compañía, donde mantiene una posición predominante, y en el que el foco es mantener y hacer crecer la rentabilidad de los clientes existentes. El margen bruto ha descendido más de 5 puntos en el 1S 2017, fundamentalmente por la mayor concentración de productos de catálogo de bajo margen (tarjetas regalo y tarjetas recargables de débito). Ante esta tendencia generalizada de mercado, demandada por los clientes, nuestros esfuerzos se dirigen a **aportar proporcionalmente más volumen de negocio en servicios de valor añadido** y a reducir los costes operativos en la gestión del catálogo.
- En **México** se está trabajando en la captación de nuevos clientes, fundamentalmente para soluciones tradicionales de motivación, pues el mercado potencial está todavía en un estado de madurez incipiente. Se espera un **notable crecimiento del volumen de ventas en el ejercicio 2017**, y una conversión del pipeline de ventas en nuevo negocio para el año 2018 que ya permitirá la generación de **cash flow positivo** en ese mercado.
- Desde **USA** se dirige la estrategia comercial para la plataforma **ThinkSmartOne** hacia todo el mundo. El año 2017 debe ser el de impulso 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. Se ha contenido de forma muy significativa el coste operativo, tanto en gastos de marketing, como gastos generales, como recursos humanos, **esperando una mejora significativa del resultado en el segundo semestre del año**.

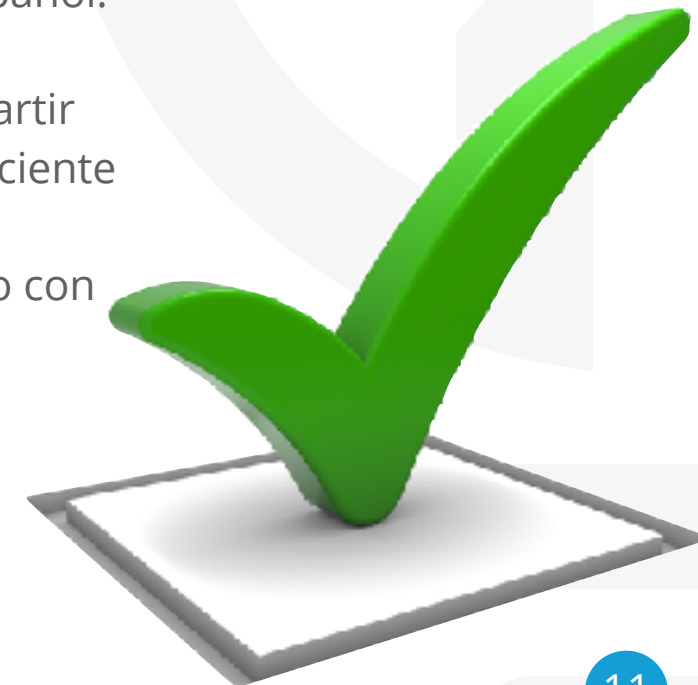


Claves del Semestre

Mirando al futuro, tecnología como catalizador

La compañía se encuentra inmersa en un proceso de **transformación digital**. El modelo de negocio, como ya se anunció en el documento de incorporación al mercado alternativo bursátil, está evolucionando hacia soluciones con un mayor componente de software y servicios tecnológicos, y un menor componente del negocio tradicional de incentivos. Las principales iniciativas de la Compañía son:

- La plataforma sobre el entorno **Salesforce.com**, **ThinkSmartOne**, se encuentra ya en producción en múltiples clientes. En el 1S 2017 se han desarrollado funcionalidades sobre el entorno de Comunidades, seguimiento de nuevas actividades a incentivar y evolución de la versión independiente de portal, que permite comercializarla a clientes que no usen Salesforce.com
- Motivación sobre **Ciberseguridad**: Ya instalada en un cliente en USA y en fase de piloto en un cliente del sector financiero español, esperando que el 2018 sea uno de los pilares del crecimiento en nuevos clientes, en especial en el mercado español.
- Durante el 3T se ha comenzado la conceptualización y desarrollo de nuevos modelos de incentivación y fidelización a partir del uso de **Inteligencia Artificial y Big Data Analytics**. Se trata de proponer a nuestros clientes un uso mucho más eficiente de sus recursos económicos en la incentivación de sus vendedores y canales, de tal forma que traslademos volumen de productos de catálogo de bajo margen a servicios y tecnología escalable de mayor margen. Está previsto iniciar un piloto con un gran cliente de automoción en México durante el 1T de 2018.
- La inversión en tecnología se ha mantenido en las cifras anunciadas en el informe anual 2016.



Claves del Semestre

Escalabilidad, claves de mejora del margen operativo

La compañía **ha iniciado en el 1S 2017** un **plan de reducción de costes y adecuación al nuevo modelo de negocio para mejorar el resultado operativo**. Las principales iniciativas puestas en marcha son:

- Reducción de la inversión en **partidas de marketing**, no necesarias en el nuevo posicionamiento hacia clientes enterprise
- Eliminación de las posiciones de **Marketing y de Producto en USA**, acometidas en el 3T 2017
- Sustitución del **equipo comercial en USA** por un equipo en outsourcing y en modo **pay-per-use**
- Eliminación de posiciones no necesarias para el nuevo modelo de negocio en la **matriz española**, acometidas en el 3T 2017

De cara al **ejercicio 2018**, la compañía continuará el proceso de reducción de las principales partidas de gastos, y dirigirá la actividad comercial hacia productos de **valor añadido y mayor margen**:

- Apuesta por el incremento del volumen de negocio en tecnología y servicios de valor añadido en **España**, con foco en ciberseguridad y soluciones basadas en Inteligencia Artificial
- Crecimiento de la cifra de negocio en **México**, tanto en clientes existentes como en nuevos clientes
- Expansión de las ventas de licencias de la plataforma **ThinkSmartOne** desde **USA**





2017

3 Información Financiera 1º Semestre 2017



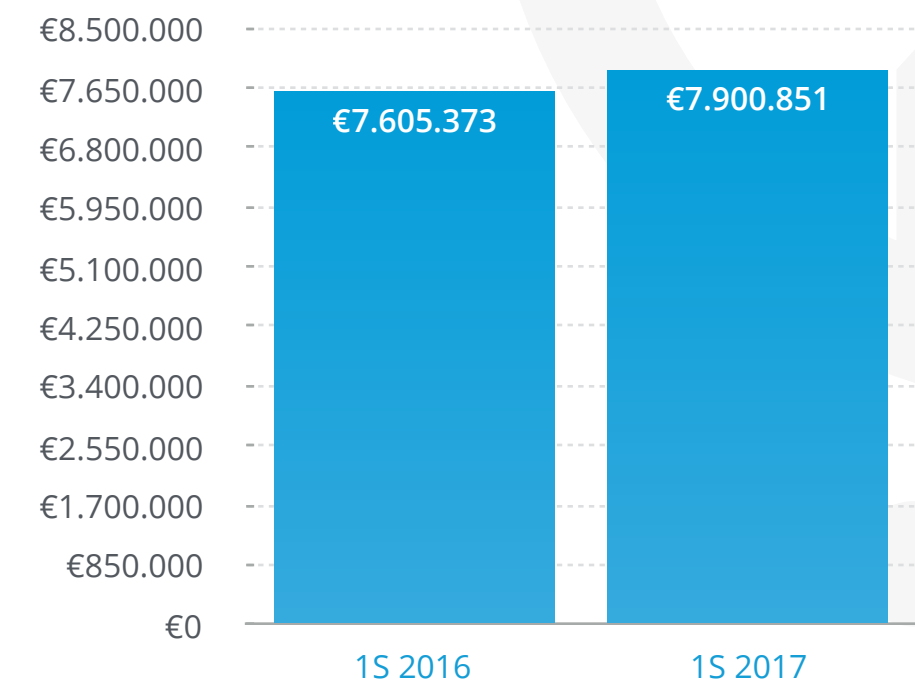
Primer semestre 2017

Pérdidas y ganancias consolidadas*

PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO €	2015	2016	1S 2016	1S 2017
Importe neto de la cifra de negocios	14.159.473	15.785.195	7.605.373	7.900.851
Otros ingresos de explotación	1.619	4.028	67.790	14.855
Aprovisionamientos	-9.745.170	-10.587.100	-5.411.577	-6.015.713
Margen Bruto	4.415.921	5.202.124	2.261.586	1.899.993
	31,19%	32,96%	29,74%	24,05%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	705.000	882.840	441.420	480.000
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	42.156	78.233		
Gastos de personal	-3.546.880	-4.348.523	-2.063.969	-2.009.321
Otros gastos de explotación	-1.870.999	-2.658.788	-1.160.098	-1.026.580
EBITDA	-254.802	-844.114	-521.061	-655.907
Amortización del inmovilizado	-219.322	-389.963	-192.009	-242.471
EBIT	-474.123	-1.234.076	-713.071	-898.378
Otros resultados	4.757	12.377		20.754
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-469.366	-1.221.699	-713.071	-877.624
Ingresos financieros	1.207	1.733	1.733	223
Gastos financieros	-302.983	-310.996	-177.485	-139.393
Diferencias de Cambio	-53.044	-41.066	-61.425	54.920
RESULTADO FINANCIERO	-354.819	-350.329	-237.176	-84.250
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	-824.186	-1.572.028	-950.247	-961.874
Impuesto sobre Beneficios	-25.509	-1.532		
RESULTADO DEL EJERCICIO	-849.695	-1.573.560		

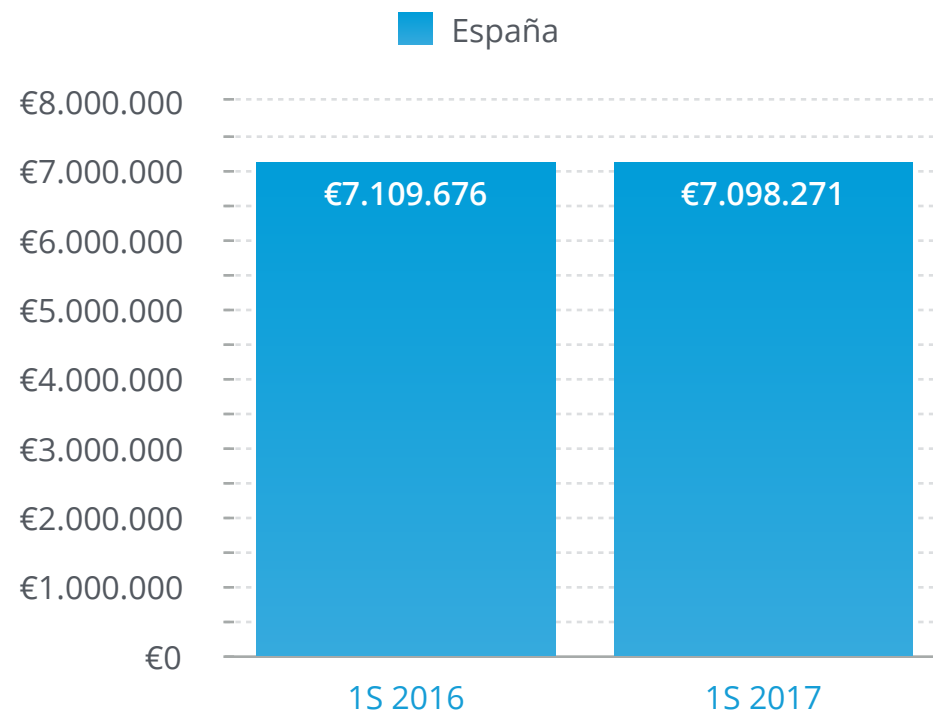
- Las ventas consolidadas en el 1S de 2017 han alcanzado los 7.900.851€, lo que muestra un crecimiento con respecto al 1T del ejercicio anterior de un 3,88%. Históricamente El 2T es un periodo valle, recogiendo en el 4T el incremento en ventas de los nuevos proyectos generados para el ejercicio.
- El margen bruto se ha reducido hasta un 24,05% en el 1S de 2017 frente al 29,74% en el 1S de 2016, debido al cambio de mix de producto del periodo, en el que hay un peso significativo de los productos de catálogo con menor margen.
- La contracción de gastos de personal y explotación en el periodo ha permitido contrarrestar la bajada del margen bruto, lo que sumado a la mejora del coste financiero ha propiciado una mínima variación (-1,22%) del beneficio antes de impuestos.

■ Importe neto de la cifra de negocios consolidado

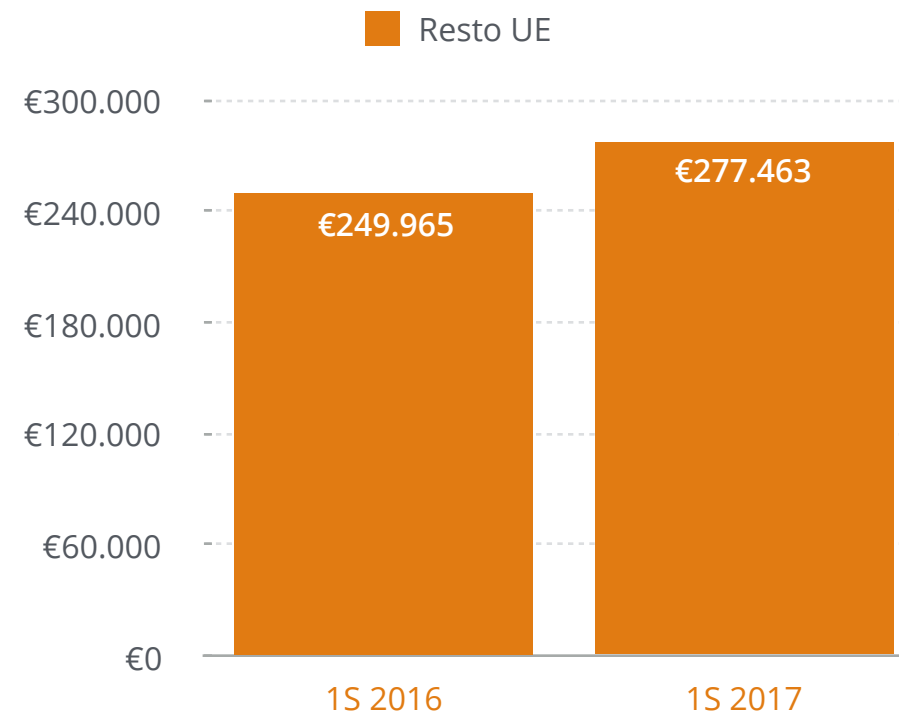


Primer semestre 2017

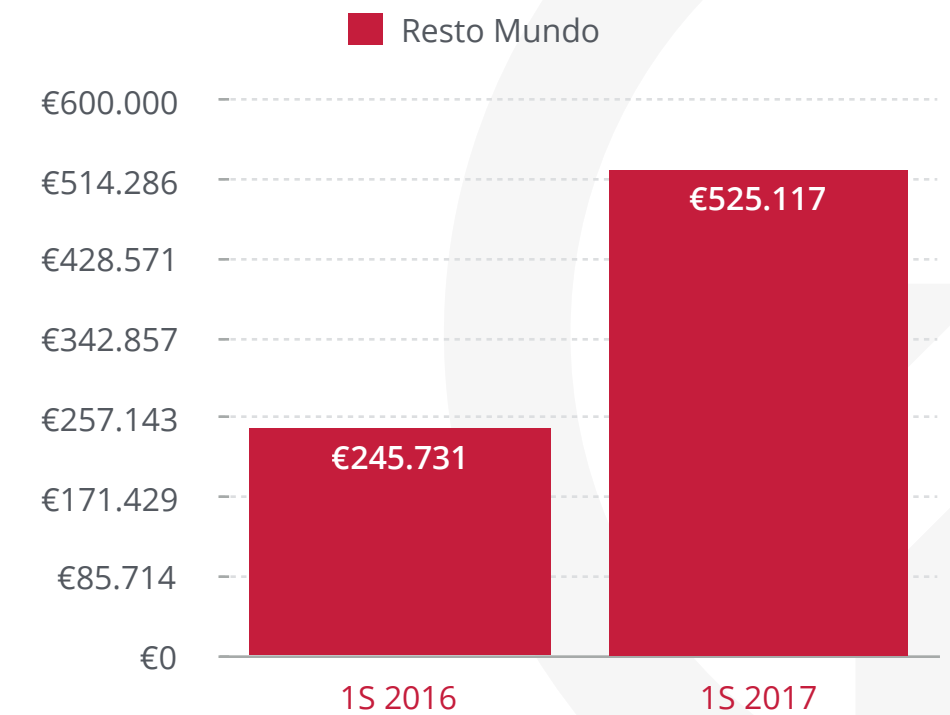
Evolución cifra de negocio consolidado por área geográfica



ThinkSmart ha mantenido en este periodo el volumen de actividad en España y su **posición de liderazgo**. Esperamos que en el segundo semestre se alcancen unas cifras de crecimiento en ventas acordes a su tendencia histórica.



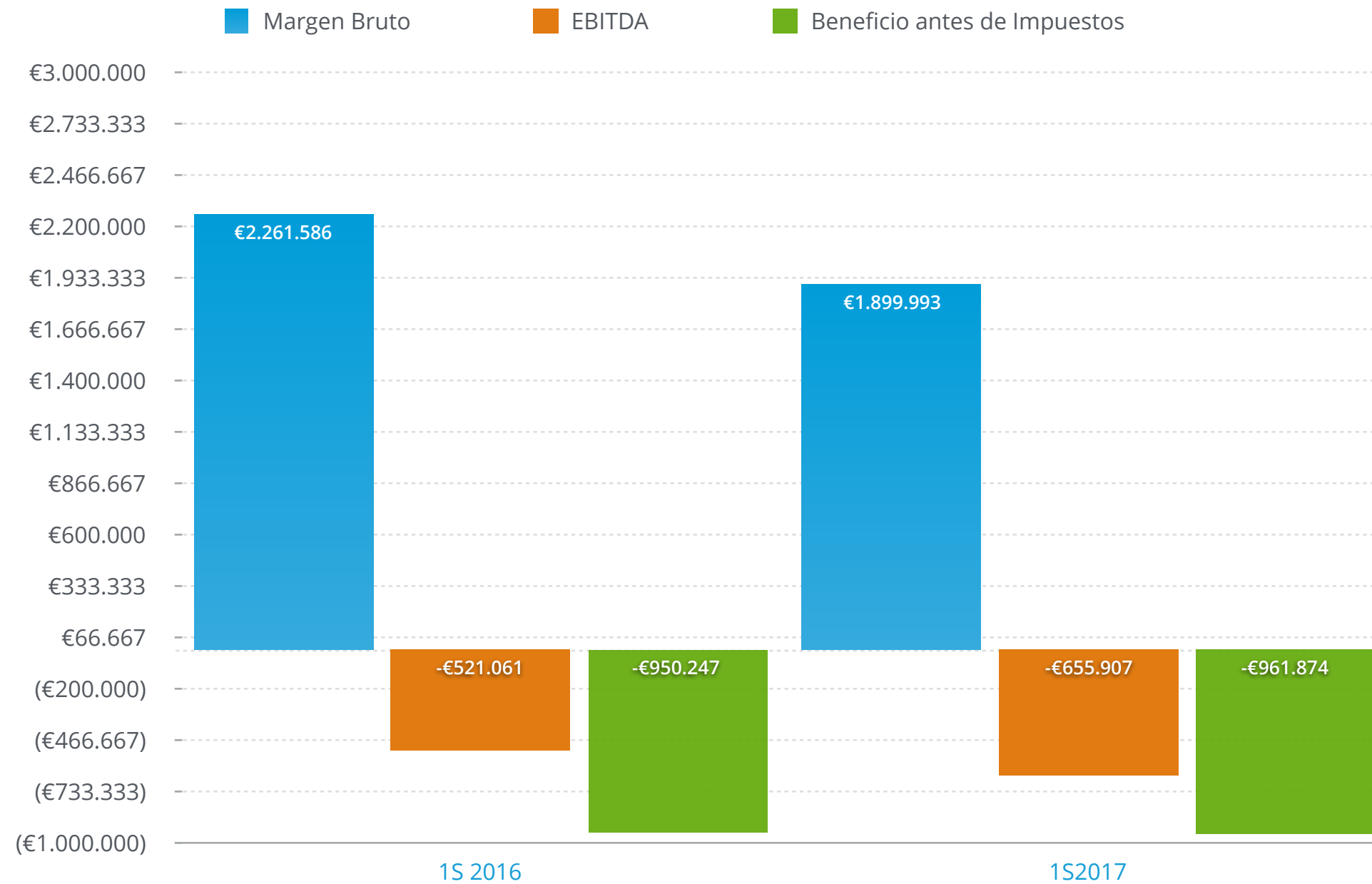
Portugal, a pesar de ser un mercado relativamente pequeño, continúa mostrando un buen comportamiento con un **crecimiento del 11%** de la cifra de negocio respecto al primer semestre del ejercicio 2016.



El crecimiento de los mercados internacionales ha sido muy relevante, mostrando un **incremento del 113,7%** frente al mismo periodo del 2016. Este buen comportamiento se ha producido gracias al crecimiento de la cifra de negocio tanto en USA, como en México, 18% en dólares USA y 231% en pesos mexicanos respectivamente.

Primer semestre 2017

Cuentas de P y G consolidadas: análisis de rentabilidad



- En el 1S 2017, ThinkSmart ha registrado un EBITDA consolidado negativo de 655.907 euros, frente a los 521.061 euros negativos del ejercicio anterior.
- El EBITDA consolidado del 1S no es representativo proporcionalmente del resultado esperado al final de ejercicio debido a la estacionalidad histórica de la compañía, y al mayor impacto sobre el 4T de los nuevos proyectos del ejercicio.
- Cabe destacar que la reducción del coste de personal y otros gastos de explotación minoran el impacto de la caída de márgenes en los resultados.
- 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.

Primer semestre 2017

Balance consolidado

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

	1S 2016	1S 2017
ACTIVO NO CORRIENTE	2.988.382	3.433.789
Inmovilizado intangible	2.528.603	3.068.212
Inmovilizado material	118.678	121.403
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	154.574	0
Inversiones financieras a largo plazo	14.295	104.550
Activos por impuesto diferido	172.232	139.624
ACTIVO CORRIENTE	9.420.057	8.723.870
Existencias	118.699	176.989
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.331.982	7.903.472
Inversiones financieras a corto plazo	252.682	35.181
Periodificaciones a corto plazo	2.774	30
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.713.920	608.199
TOTAL ACTIVO	12.408.438	12.157.659

PATRIMONIO NETO

Fondos Propios	2.561.796	505.166
Ajustes por cambio de valor	2.562.481	639.323
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-130.513	-251.721
Socios externos	98.977	80.847
	30.851	36.717

PASIVO NO CORRIENTE

Deudas a largo plazo	2.916.161	2.891.568
Pasivos por impuesto diferido	2.856.427	2.844.979
	59.734	46.590

PASIVO CORRIENTE

Provisiones a corto plazo	6.930.481	8.760.925
Deudas a corto plazo	1.396.604	1.455.307
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.334.532	3.429.106
Periodificaciones a corto plazo	3.199.345	3.790.721
	0	85.792

TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO

	1S 2016	1S 2017
PATRIMONIO NETO	2.561.796	505.166
Fondos Propios	2.562.481	639.323
Ajustes por cambio de valor	-130.513	-251.721
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	98.977	80.847
Socios externos	30.851	36.717
PASIVO NO CORRIENTE	2.916.161	2.891.568
Deudas a largo plazo	2.856.427	2.844.979
Pasivos por impuesto diferido	59.734	46.590
PASIVO CORRIENTE	6.930.481	8.760.925
Provisiones a corto plazo	1.396.604	1.455.307
Deudas a corto plazo	2.334.532	3.429.106
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.199.345	3.790.721
Periodificaciones a corto plazo	0	85.792
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	12.408.438	12.157.659

Las principales partidas de balance han tenido las variaciones propias a la evolución del negocio en el periodo. 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 30 de junio de 2017 a 3.683.144,66 euros (3.659.885,67 euros en el mismo periodo de 2016). Dentro del epígrafe Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, se encuentra la contrapartida, Proveedores facturas pendientes de recibir, que a cierre del primer semestre 2017 asciende a 2.416.728,33 euros (2.413.733,55 euros en primer semestre de 2016).

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. A cierre de 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.

Primer semestre 2017

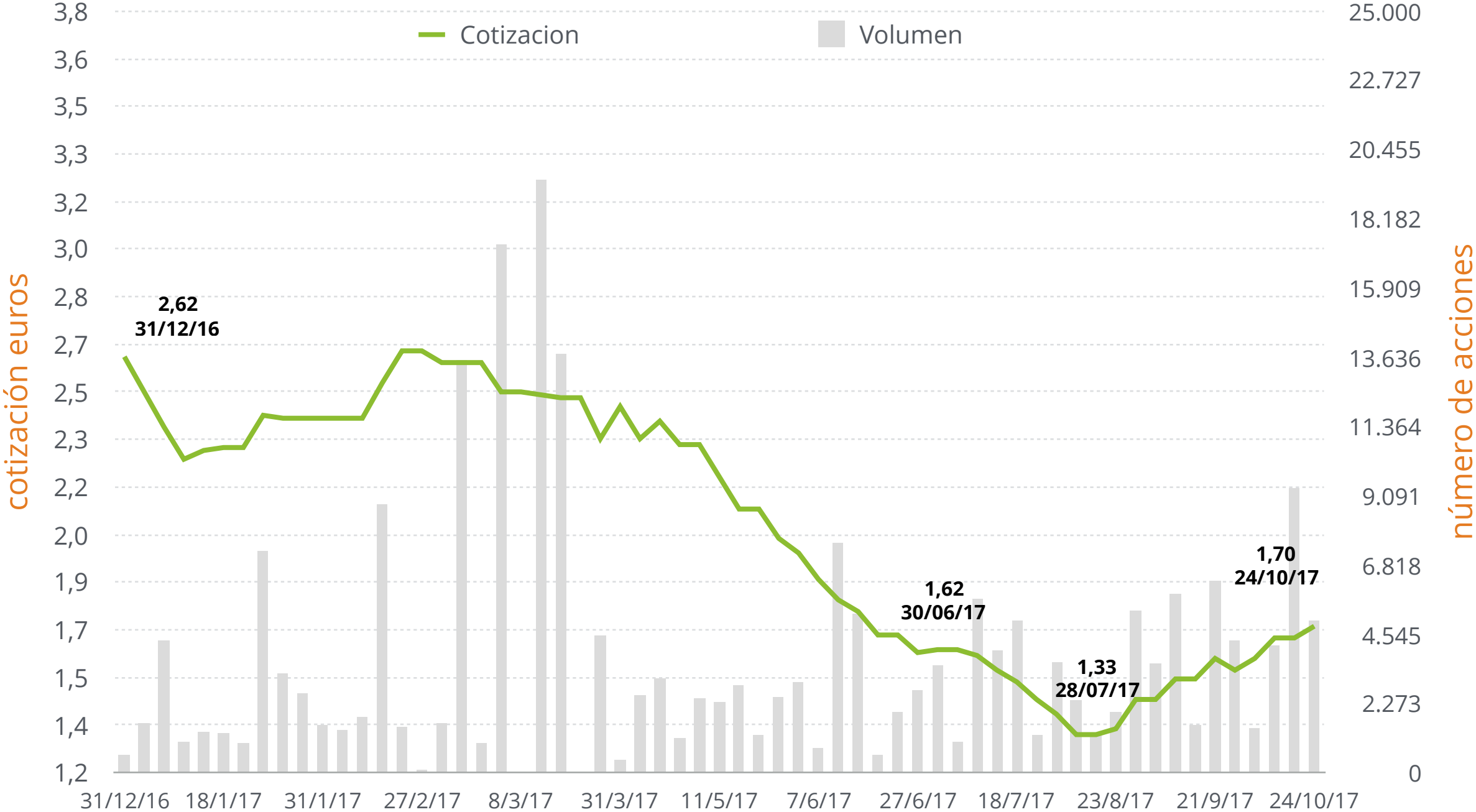
Deuda y Liquidez consolidados

De cara a mejorar su posición de deuda y liquidez, la compañía se encuentra trabajando activamente en el refuerzo de su estructura financiera y de capital. Cabe destacar la condición de préstamos blandos de las partidas CDTI y ENISA, tanto a Largo como a a Corto plazo.

DEUDA	€
Préstamos CDTI y ENISA a L/P	1.104.044
Prestamos bancarios a L/P	1.740.935
TOTAL DEUDA A LARGO	2.844.979
Préstamos CDTI y ENISA a C/P	133.298
Prestamos bancarios a C/P	449.734
Pólizas de crédito y otras deudas a CP	2.846.074
TOTAL DEUDA A CORTO	3.429.106
TOTAL DEUDA	6.274.084

LIQUIDEZ	€
TOTAL DEUDA	6.274.084
TOTAL EFECTIVO GRUPO	643.380
TOTAL DEUDA NETA	5.630.704
DISPONIBLE PÓLIZAS MATRIZ	589.750

THK: Evolución de la cotización 2017



Rentabilidad 24/10/17: -35,11%
Acciones en circulación:
5.731.938
Precio mínimo: 1,33
Precio máximo: 2,62

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



MIAMI

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



MADRID

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



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