



DOCUMENTO INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL, SEGMENTO PARA EMPRESAS EN EXPANSIÓN (MAB-EE) DE LA TOTALIDAD DE LAS ACCIONES DE THINK SMART, S.A.

Octubre 2015

El Documento Informativo ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo I de la Circular MAB 2/2014 sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión, designándose a DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. como Asesor Registrado, en cumplimiento de lo establecido en la Circular MAB 2/2014 y Circular MAB 10/2010.

Ni la Sociedad Rectora del Mercado Alternativo Bursátil ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido del Documento Informativo de Incorporación.

Se recomienda al inversor leer íntegra y cuidadosamente el presente Documento Informativo con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores.

DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. con domicilio social en Avenida de Linares Rivas número 11, 3º A Coruña y provista del N.I.F.B-70160296, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña al Tomo 3.307, Folio 139, Hoja Nº C-43.646, Inscripción 1ª, Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil – Segmento de Empresas en Expansión (en adelante también “el Mercado”), actuando en tal condición respecto de THINK SMART, S.A. (en lo sucesivo también “la Sociedad”) en virtud de su designación el pasado 8 de junio de 2015, entidad que ha decidido solicitar la incorporación de sus acciones al Mercado, y a los efectos previstos en el apartado quinto B, 1º y 3º y C, de la Circular del Mercado 10/2010, de 4 de enero, sobre el Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil, con fecha 21 de octubre de 2015.

DECLARA

Primero. Después de llevar a cabo las actuaciones que ha considerado necesarias para ello, ha comprobado que THINK SMART, S.A. cumple los requisitos exigidos para que sus acciones puedan ser incorporadas al Mercado.

Segundo. Ha asistido y colaborado con la Sociedad en la preparación del Documento Informativo exigido por la Circular del Mercado 2/2014, de 24 de enero, sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión.

Tercero. Ha revisado la información que dicha Sociedad ha reunido y publicado y entiende que cumple con las exigencias de contenido, precisión y claridad que le son aplicables, no omite datos relevantes y no induce a confusión a los inversores.

Cuarto. Ha asesorado a la Sociedad acerca de los hechos que pudiesen afectar al cumplimiento de las obligaciones que la Sociedad ha asumido al incorporarse al segmento de Empresas en Expansión, así como sobre la mejor forma de tratar tales hechos y de evitar el incumplimiento de tales obligaciones.

ÍNDICE

1	INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA SOCIEDAD Y SU NEGOCIO	6
1.1	Persona o personas físicas responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante	6
1.2	Auditor de cuentas de la Sociedad	6
1.3	Identificación de la Sociedad y objeto social	7
1.4	Breve exposición sobre la historia de la empresa, incluyendo referencia a los hitos más relevantes	8
1.4.1	Razón social y breve presentación de la empresa	8
1.4.2	Evolución de la estructura accionarial de THINK SMART, S.A.	9
1.4.3	Acontecimientos más importantes en la historia de la Sociedad.....	15
1.5	Razones por las que se ha decidido solicitar la incorporación a negociación en el MAB-EE .	20
1.6	Descripción general del negocio del Emisor, con particular referencia a las actividades que desarrolla, a las características de sus productos o servicios y a su posición en los mercados en los que opera	21
1.6.1	Perfil de la compañía	21
1.6.2	Líneas de negocio	22
1.6.3	Plan estratégico de THINK SMART, S.A.	26
1.6.4	Descripción del mercado en el que opera THINK SMART	29
1.6.5	Principales competidores	31
1.6.6	Organigrama	34
1.7	Estrategia y ventajas competitivas del Emisor en los distintos mercados en los que opera .	37
1.7.1	Estrategias y ventajas competitivas del Emisor.....	37
1.8	En su caso, dependencia con respecto a patentes, licencias o similares	44
1.9	Nivel de diversificación	44
1.9.1	Nivel de diversificación de clientes	44
1.9.2	Nivel de diversificación de proveedores	47
1.10	Principales inversiones del Emisor en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento	48
1.10.1	Principales inversiones del Emisor.....	48
1.10.2	Principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento Informativo	51
1.11	Breve descripción del grupo de sociedades del Emisor. Descripción de las características y actividad de las filiales con efecto significativo en la valoración o situación del Emisor	55
1.12	Referencia a los aspectos medioambientales que puedan afectar a la actividad del Emisor	56
1.13	Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del Emisor desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento	56

1.13.1	Información financiera individual a 30 de junio de 2015.....	56
1.13.2	Información proforma consolidada semestral	64
1.14	Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros	66
1.15	Información relativa a los administradores y altos directivos del Emisor	66
1.15.1	Características del órgano de administración (estructura, composición, duración del mandato de los administradores).....	66
1.15.2	Trayectoria y perfil profesional de los administradores y, en el caso de que el principal o los principales directivos no ostenten la condición de administrador, del principal o los principales directivos	69
1.15.3	Régimen de retribución de los administradores y de los altos directivos. Existencia o no de cláusulas de garantía o “blindaje” de administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control	70
1.16	Empleados. Número total, categorías y distribución geográfica	70
1.17	Accionistas principales.....	71
1.18	Información relativa a operaciones vinculadas.....	72
1.19	Información financiera.....	75
1.19.1	Información financiera individual auditada (2012-2014).....	76
1.19.2	Información financiera consolidada proforma (2013-2014)	83
1.19.3	En el caso de existir opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores de la sociedad, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello	87
1.19.4	Descripción de la política de dividendos.....	87
1.19.5	Información sobre litigios que puedan tener un efecto significativo sobre el Emisor ..	87
1.20	Factores de riesgo	87
2	INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACCIONES	91
2.1	Número de acciones cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Capital social, indicación de si existen otras clases o series de acciones y de si se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones.....	91
2.2	Grado de difusión de los valores. Descripción, en su caso, de la posible oferta previa a la incorporación que se haya realizado y de su resultado	91
2.2.1	Acuerdos relativos a la Oferta de Suscripción	91
2.2.2	Importe de la Oferta	91
2.2.3	Destinatarios de la Oferta	92
2.3	Características principales de las acciones y los derechos que incorporan	92
2.4	En caso de existir, descripción de cualquier condición a la libre transmisibilidad de las acciones estatutaria o extra-estatutaria compatible con la negociación en el MAB-EE.....	93
2.5	Pactos parasociales entre accionistas o entre la Sociedad y accionistas que limiten la transmisión de acciones o que afecten al derecho de voto	93
2.6	Compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por accionistas o por la Sociedad con ocasión de la incorporación a negociación en el MAB-EE	93

2.7	Previsiones estatutarias requeridas por la regulación del MAB relativas a la obligación de comunicar participaciones significativas y los pactos parasociales y los requisitos exigibles a la solicitud de exclusión de negociación en el MAB y a los cambios de control de la Sociedad	93
2.8	Descripción del funcionamiento de la Junta General.....	95
2.9	Proveedor de Liquidez y breve descripción de su función	97
3	OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS	98
4	ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES	99
4.1	Información relativa al Asesor Registrado	99
4.2	Declaraciones o informes de terceros emitidos en calidad de experto, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el Emisor	99
4.3	Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación al MAB-EE	100
5	ANEXO I. Cuentas Anuales Auditadas para los años 2012, 2013 y 2014 de THINK SMART, S.A..	101
6	ANEXO II. Revisión limitada de la información financiera semestral individual de THINK SMART, S.A. a 30 de junio de 2015.	102
7	ANEXO III. Informe pericial realizado por Forensic Squad, S.L.	103
8	ANEXO IV. GLOSARIO DE TÉRMINOS.....	104

1 INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA SOCIEDAD Y SU NEGOCIO

1.1 Persona o personas físicas responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante

Don Miguel Yacobi Nicolás y Don Andrés Vera Llorens, en nombre y representación de THINK SMART S.A., como Consejeros Delegados Mancomunados y en ejercicio del poder especial otorgado por unanimidad por el Consejo de Administración celebrado el 22 de julio de 2015, asumen la responsabilidad por el contenido del presente Documento Informativo de Incorporación (en adelante, el “Documento Informativo”), cuyo formato se ajusta al Anexo I de la Circular MAB 2/2014 sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado de acciones emitidas por Empresas en Expansión.

Don Miguel Yacobi Nicolás y Don Andrés Vera Llorens, como responsables del presente Documento Informativo de Incorporación, declaran que la información contenida en el mismo es, según su conocimiento, conforme con la realidad y que no incurre en ninguna omisión relevante.

1.2 Auditor de cuentas de la Sociedad

Las cuentas anuales de THINK SMART, S.A., correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2014, así como la revisión limitada correspondiente al primer semestre del ejercicio 2015, han sido objeto de los correspondientes informes de auditoría emitidos en todos los casos por Vals & Time, S.LP., sociedad domiciliada en Calle Fernando El Santo 25 4º izquierda de Madrid, provista de C.I.F. B82369513, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número 1269S, y en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 14424, Sección 8ª, Libro de Sociedades 0, folio 211, Hoja M-238428-1ª.

Vals & Time, S.LP. fue nombrado auditor de la compañía por primera vez el 21 de diciembre de 2006 para los ejercicios 2006, 2007 y 2008. Posteriormente fue renovado como auditor de la sociedad, por última vez mediante designio de la Junta General Extraordinaria de 4 de noviembre de 2014 para los ejercicios 2015, 2016 y 2017. En todo caso posteriormente el Consejo de Administración de la sociedad en su reunión del 9 de octubre de 2015 acordó proponer a la próxima Junta de Accionistas el cambio de auditor en cuanto éste sea posible, comprometiéndose en todo caso a hacer sus mejores esfuerzos para que pudiese ser factible ya para el presente ejercicio 2015, como consecuencia del incremento del peso de los mercados internacionales en el volumen total de negocio de la compañía.

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2014 han sido formuladas aplicando los principios contables y criterios de valoración recogidos en Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, y el resto de disposiciones vigentes en materia contable.

1.3 Identificación de la Sociedad y objeto social

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

Fue constituida por tiempo indefinido con la denominación de THINK SMART, S.A. el 23 de enero de 1998 e inscrita en fecha 28 de marzo de 1998 en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 12.997, Libro 0, Folio 89, Sección 8, Hoja M-209578, inscripción 1ª.

El objeto social de THINK SMART figura en el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, cuyo texto se transcribe literalmente a continuación:

“Artículo 2º.- OBJETO SOCIAL

Constituye el objeto social:

A) La investigación, estudio, análisis, diseño, creación, elaboración, instalación, control, difusión, promoción, representación, 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, imagen y diseño gráfico mediante anuncios, propaganda, carteles, folletos, películas, cintas y campañas a emitir a través de cualesquiera medios, soportes, procedimientos o sistemas, ya sea prensa, radio, televisión, cine, publicidad exterior o directa, impresión gráfica o fotográfica. Códigos CNAE: 73.11 y 73.20.

B) La fabricación, elaboración, compraventa, arrendamiento, importación y exportación, distribución y comercialización, tanto al por mayor como al por menor, bien de fabricación nacional o extranjera, de toda clase de artículos, productos, útiles, máquinas y herramientas y sus derivados, destinados y relacionados con los citados programas, procesos, sistemas y servicios de la publicidad, el marketing, los planes de incentivos y fidelización, promociones publicitarias, la imagen y el diseño gráfico. Códigos CNAE: 4690 y 4799.

C) El diseño, desarrollo, programación y comercialización de soluciones de software, tanto para ser instaladas en servidores como para ser operadas en modo SaaS. Códigos CNAE: 5829 y 6399.

D) La adquisición, gestión, administración y tenencia de valores extranjeros y en general la participación en sociedades de nacionalidad extranjera. Código CNAE: 6420.

Las indicadas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente, tanto de modo directo como de modo indirecto; en este segundo caso, mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras Sociedades con objeto social idéntico o análogo.

La Sociedad no desarrollará ninguna actividad para cuyo ejercicio la Ley exija condiciones o limitaciones específicas, en tanto no dé exacto cumplimiento a las mismas.”

1.4 Breve exposición sobre la historia de la empresa, incluyendo referencia a los hitos más relevantes

1.4.1 Razón social y breve presentación de la empresa

La Sociedad fue constituida bajo la denominación de THINK SMART, S.A. el 23 de enero de 1998 en virtud de escritura pública otorgada ante el Notario de Madrid, D. Rafael Vallejo Zapatero bajo el número 285 de su protocolo.

ThinkSmart nace con el objetivo de crear un sistema que permita mejorar el rendimiento de los colectivos implicados en el proceso de venta: productor, fuerza de ventas, canal de distribución y cliente final. Actualmente la compañía goza de una positiva consideración tanto a nivel nacional como en aquellos países en los que ya está operando a nivel internacional en el desarrollo de tecnología para *Sales Performance (Rendimiento Comercial)*.

Dispone de sedes en Madrid, Barcelona, Lisboa (Portugal), Ciudad de México (México) y San Francisco (Estados Unidos). Opera en más de 20 países para clientes de categoría *enterprise* (varios Ibex35/Fortune500) y cuenta con un equipo humano de más de 65 profesionales.

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

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

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

En Marzo de 2015 ThinkSmart lanza como partner y desarrollador de Salesforce® (la mayor plataforma SaaS de CRM del mundo), "ThinkSmartOne", un nuevo producto en forma de App (aplicación descargable). Dicho producto se ha presentado en la feria de Essentials Madrid y Sales 2.0 Conference en San Francisco. ThinkSmart es la primera empresa española que ha desarrollado una App nativa para Salesforce®, haciendo posible que cualquier compañía de cualquier tamaño en cualquier lugar del mundo pueda utilizarla y lanzar su programa de incentivos en menos de 9 minutos.

El acuerdo con Salesforce es como Reseller no en exclusiva, otorgando capacidad a la Compañía para ofertar, promocionar, vender y mantener su plataforma en combinación con los ISVForce Services (los servicios online de Salesforce para facilitar la

interoperatividad entre la plataforma de la Compañía y los servicios de Salesforce, y la subsiguiente provisión de funcionalidades de la plataforma de la Compañía) de Salesforce y a sus clientes, de acuerdo con los términos del acuerdo entre las partes que está sujeta a cláusulas de confidencialidad.

1.4.2 Evolución de la estructura accionarial de THINK SMART, S.A.

ThinkSmart acumula una trayectoria de 18 años en los que ha habido sucesivos movimientos en su accionariado, cuya evolución se detalla a continuación:

La compañía se constituye en Madrid el 23 de Enero de 1998 (escritura con número de protocolo 1285 de 23 de enero de 1998 ante el notario D. Rafael Vallejo Zapatero de Madrid), con un capital social de 10 millones de pesetas y contando con 5 accionistas: Por un lado Andrés Vera, subscriptor de 330 acciones ordinarias de la clase A de 10.000 pesetas de valor nominal cada una, equivalentes al 33% del total del capital, y por otro lado Miguel Yacobi Nicolás, Alejandro Mahave Hortal, Rafael Mahave Hortal y Juan Azpilicueta Rodríguez-Valdés propietarios cada uno de 1.675 acciones ordinarias de la clase B de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, equivalentes al 16.75% del capital cada uno.

Accionistas	Acciones Inicio	Transacción	Acciones Final	Participación
Miguel Yacobi	0	+1.675 clase B	1.675	16,75%
Andrés Vera	0	+330 clase A	330	33,00%
Alejandro Mahave	0	+1.675 clase B	1.675	16,75%
Rafael Mahave	0	+1.675 clase B	1.675	16,75%
Juan Azpilicueta	0	+1.675 clase B	1.675	16,75%
TOTAL	0		7.030	100,00%

El 30 de Diciembre de 1998 se hace una rectificación (escritura con número de protocolo 5623 de 30 de diciembre de 1998 ante el notario D. Rafael Vallejo Zapatero de Madrid) transformando todas las acciones en una única clase y dejando a los cinco accionistas con la misma participación del 20% en acciones ordinarias de una misma clase y 1.000 pesetas de valor nominal.

Accionistas	Acciones Inicio	Transacción	Acciones Final	Participación
Miguel Yacobi	1.675	-1.675A +2.000	2.000	20,00%
Andrés Vera	330	-330B +2.000	2.000	20,00%
Alejandro Mahave	1.675	-1.675A +2.000	2.000	20,00%
Rafael Mahave	1.675	-1.675A +2.000	2.000	20,00%
Juan Azpilicueta	1.675	-1.675A +2.000	2.000	20,00%
TOTAL	7.030		10.000	100,00%

El 16 de Octubre de 2001 (escritura con número de protocolo 3880 de 16 de octubre de 2001 ante el notario D. Rafael Vallejo Zapatero de Madrid) se produce la fusión por absorción de la compañía Smart Control, S.L., propiedad de los mismos accionistas y dedicada a la actividad de Mystery Shopping – Cliente Misterioso. En el mismo acto se produce un aumento de capital mediante la emisión de 90.000 acciones ordinarias de 6,02 euros de valor nominal.

Accionistas	Acciones Inicio	Transacción	Acciones Final	Participación
Miguel Yacobi	2.000	+18.000	20.000	20,00%
Andrés Vera	2.000	+18.000	20.000	20,00%
Alejandro Mahave	2.000	+18.000	20.000	20,00%
Rafael Mahave	2.000	+18.000	20.000	20,00%
Juan Azpilicueta	2.000	+18.000	20.000	20,00%
TOTAL	10.000		100.000	100,00%

El 2 de Junio de 2006, la propia compañía adquiere el total de la participación propiedad de Juan Azpilicueta, quien había cesado en sus funciones como director creativo en el año 2002, creándose una autocartera de 20.000 acciones equivalentes al 20% del capital social.

Accionistas	Acciones Inicio	Transacción	Acciones Final	Participación
Miguel Yacobi	20.000	0	20.000	20,00%
Andrés Vera	20.000	0	20.000	20,00%
Alejandro Mahave	20.000	0	20.000	20,00%
Rafael Mahave	20.000	0	20.000	20,00%
Juan Azpilicueta	20.000	-20.000	0	0%
Autocartera	0	+20.000	20.000	20,00%
TOTAL	100.000		100.000	100,00%

El 15 de Noviembre de 2007 (escritura con número de protocolo 990 de 15 de noviembre de 2007 ante el notario D. Adolfo Ruiz de Velasco y del Valle de Madrid) se lleva a cabo una reducción de capital por amortización de 10.000 acciones ordinarias de 6,02 euros de valor nominal de la autocartera, dejando la misma en 10.000 acciones, equivalentes al 11.11% del capital social.

Accionistas	Acciones Inicio	Transacción	Acciones Final	Participación
Miguel Yacobi	20.000	0	20.000	22.222%
Andrés Vera	20.000	0	20.000	22.222%
Alejandro Mahave	20.000	0	20.000	22.222%
Rafael Mahave	20.000	0	20.000	22.222%
Autocartera	20.000	-10.000	10.000	11.112%
TOTAL	100.000		90.000	100,00%

El 13 de Febrero de 2008 (escrituras de fecha 13 de febrero de 2008 con número de protocolo 96, 97, 98, 99 y 100 ante el notario D. Adolfo Ruiz de Velasco y del Valle de Madrid) tiene lugar la compraventa de 1.306 acciones de la autocartera, de las cuales 1.000 acciones repartidas en 4 paquetes de 250 acciones son adquiridas por los accionistas a partes iguales, y 306 son adquiridas por Sandro Giacomelli Soto, Director de Recursos de la compañía, convirtiéndose en el primer ejecutivo no fundador de la compañía que accede al capital.

Accionistas	Acciones Inicio	Transacción	Acciones Final	Participación
Miguel Yacobi	20.000	+250	20.250	22.50%
Andrés Vera	20.000	+250	20.250	22.50%
Alejandro Mahave	20.000	+250	20.250	22.50%
Rafael Mahave	20.000	+250	20.250	22.50%
Sandro Giacomelli	0	+306	306	0,34%
Autocartera	10.000	-1.306	8.694	9,66%
TOTAL	90.000		90.000	100,00%

El 30 de Enero de 2009 (escrituras de fecha 30 de enero de 2009 con número de protocolo 54, 55 y 56 ante el notario D. Adolfo Ruiz de Velasco y del Valle de Madrid) se produce la salida de los hermanos Rafael y Alejandro Mahave del capital de la sociedad, de sus órganos de administración y su cese en todos sus cargos ejecutivos. La operación consiste en la adquisición de 2.225 acciones propiedad de cada uno de ellos por cada uno de los otros dos accionistas fundadores, y la adquisición por parte de la compañía de las 18.025 acciones restantes de cada uno de ellos, pasando a formar parte de la autocartera.

Accionistas	Acciones Inicio	Transacción	Acciones Final	Participación
Miguel Yacobi	20.250	+2.225	22.475	24,972%
Andrés Vera	20.250	+2.225	22.475	24,972%
Alejandro Mahave	20.250	-20.250	0	0
Rafael Mahave	20.250	-20.250	0	0
Sandro Giacomelli	306	0	306	0,34%
Autocartera	8.694	+36.050	44.744	49,716 %
TOTAL	90.000		90.000	100,00%

El 20 de Abril de 2009 (escrituras de fecha 20 de abril de 2009 con número de protocolo 231 y 232 ante el notario D. Adolfo Ruiz de Velasco y del Valle de Madrid), Andrés Vera y Miguel Yacobi adquieren 18.025 acciones cada uno propiedad de la autocartera de la compañía, mediante un contrato de compraventa de acciones con pago diferido, y con una cláusula de devolución de las acciones a la compañía en caso de incumplimiento en el pago.

Accionistas	Acciones Inicio	Transacción	Acciones Final	Participación
Miguel Yacobi	22.475	+18.025	40.500	45,00%
Andrés Vera	22.475	+18.025	40.500	45,00%
Sandro Giacomelli	306	0	306	0,34%
Autocartera	44.744	-36.050	8.694	9,66%
TOTAL	90.000		90.000	100,00%

El 14 de Julio de 2009 (escrituras de fecha 14 de julio de 2009 con número de protocolo 1008 ante el notario D. José Miguel García Lombardía de Madrid), Sandro Giacomelli, Director de Recursos, adquiere 594 acciones propiedad de la autocartera de la compañía.

Accionistas	Acciones Inicio	Transacción	Acciones Final	Participación
Miguel Yacobi	40.500	0	40.500	45,00%
Andrés Vera	40.500	0	40.500	45,00%
Sandro Giacomelli	306	+594	900	1,00%
Autocartera	8.694	-594	8.100	9,00%
TOTAL	90.000		90.000	100,00%

El 21 de Diciembre de 2009 (escrituras de fecha 21 de diciembre de 2009 con número de protocolo 3658 y 3659 ante el notario D. Román Corral Beneyto de Madrid), Sandro Giacomelli, Director de Recursos, adquiere 450 acciones propiedad de la autocartera de la compañía, y Manuel Chilla Rubio, Director de Tecnología, adquiere 900 acciones propiedad de la autocartera de la compañía.

Accionistas	Acciones Inicio	Transacción	Acciones Final	Participación
Miguel Yacobi	40.500	0	40.500	45,00%
Andrés Vera	40.500	0	40.500	45,00%
Sandro Giacomelli	900	+450	1.350	1,50%
Manuel Chilla	0	+900	900	1,00%
Autocartera	8.100	-1.350	6.750	9,00%
TOTAL	90.000		90.000	100,00%

El 28 de Diciembre de 2009 (escritura de fecha 28 de Diciembre de 2009 con número de protocolo 3682 ante el notario D. Román Corral Beneyto de Madrid), por incumplimiento contractual, se produce la devolución de las 36.050 acciones adquiridas el 20 de Abril de 2009 por parte de Miguel Yacobi y Andrés Vera.

Accionistas	Acciones Inicio	Transacción	Acciones Final	Participación
Miguel Yacobi	40.500	-18.025	22.475	24,972%
Andrés Vera	40.500	-18.025	22.475	24,972%
Sandro Giacomelli	1.350	0	1.350	1,50%
Manuel Chilla	900	0	900	1,00%
Autocartera	6.750	+36.050	42.800	47,556%
TOTAL	90.000		90.000	100,00%

El 28 de Diciembre de 2009 (escritura de fecha 28 de Diciembre de 2009 con número de protocolo 3782 ante el notario D. Román Corral Beneyto de Madrid), se produce una ampliación de capital suscrita por nuevos accionistas, mediante la emisión de 22.350 nuevas acciones de clase B de 6,02 euros de valor nominal cada una, y una prima de emisión total de 1.755.436 euros (78,5430 euros por acción), con el siguiente desglose: MGVB 2000, S.L. suscribe 9.990 acciones, Caribe Music, S.A. suscribe 9.990 acciones, JMC 2000, S.L. suscribe 1.185 acciones, Pipen, S.L., suscribe 1.185 acciones. Se produce también subsiguientemente una reducción de capital mediante la amortización de 41.397

acciones ordinarias de la autocartera. Y en paralelo, por último, se produce también una reducción del valor nominal de las acciones, de 6,02 a 1,00 € cada una, y simultáneamente un aumento de capital social de 1,94 € para ajustar el redondeo del valor nominal, quedando el capital social con la siguiente distribución:

Accionistas	Acciones Inicio	Transacción	Acciones Final	Participación
Miguel Yacobi	112.825		135.300	31,675%
Andrés Vera	112.825		135.300	31,675%
Sandro Giacomelli	6.777		8.127	1,902%
Manuel Chilla	4.518		5.418	1,268%
MGVH 2000, S.L.	50.150		60.140	14,079%
Caribe Music, S.A.	50.150		60.140	14,079%
JMC 2000, S.L.	5.949		7.134	1,670%
Pipen, S.L.	5.949		7.134	1,670%
Autocartera	7.043		8.446	1,977%
TOTAL	356.186		427.139	100,00%

El 18 de Julio de 2014 (escritura de fecha 28 de Diciembre de 2009 con número de protocolo 2599 ante el notario D. Gerardo Von Wichmann Rovira de Madrid), se produce una ampliación de capital, mediante la emisión de 33.103 acciones de una nueva clase C de 1 € de valor nominal cada una, y una prima de emisión total de 586.897 euros (que corresponde aproximadamente a 17,72942 euros por acción), suscrita por nuevos accionistas de acuerdo al siguiente detalle: Rafael Rubio García suscribe 6.407 acciones, Manuel Alvarez Dávila suscribe 5.339 acciones, Jaime López de Letona Olarra suscribe 5.339 acciones y Stock Uno Grupo de Servicios, S.L. suscribe 16.018 acciones.

Accionistas	Acciones Inicio	Transacción	Acciones Final	Participación
Miguel Yacobi	135.300	0	135.300	29,40%
Andrés Vera	135.300	0	135.300	29,40%
Sandro Giacomelli	8.127	0	8.127	1,77%
Manuel Chilla	5.418	0	5.418	1,18%
MGVH 2000, S.L.	60.140	0	60.140	13,07%
Caribe Music, S.A.	60.140	0	60.140	13,07%
JMC 2000, S.L.	7.134	0	7.134	1,55%
Pipen, S.L.	7.134	0	7.134	1,55%
Rafael Rubio	0	6.407 clase C	6.407	1,39%
Manuel Alvarez	0	5.339 clase C	5.339	1,16%
Jaime L. de Letona	0	5.339 clase C	5.339	1,16%
Stock Uno Grupo Servicios, S.L.	0	16.018 clase C	16.018	3,48%
Autocartera	8.446	0	8.446	1,84%
TOTAL	427.139		460.242	100,00%

Finalmente el pasado 22 de junio la Junta General de Accionistas aprobó la reducción del valor nominal de las acciones de 1 a 0,10 euros sin afectar a la cifra de capital, así como la eliminación de las distintas clases de acciones preexistentes de tal forma que todas son ya ordinarias y de una única clase, resultando la composición actual del accionariado que se detalla a continuación:

Accionistas	Acciones antes del Split	Proporción	Acciones después del Split	Participación
Miguel Yacobi	135.300	10x1	1.353.000	29,40%
Andrés Vera	135.300	10x1	1.353.000	29,40%
Sandro Giacomelli	8.127	10x1	81.270	1,77%
Manuel Chilla	5.418	10x1	54.180	1,18%
MGVH 2000, S.L.	60.140	10x1	601.400	13,07%
Caribe Music, S.A.	60.140	10x1	601.400	13,07%
JMC 2000, S.L.	7.134	10x1	71.340	1,55%
Pipen, S.L.	7.134	10x1	71.340	1,55%
Rafael Rubio	6.407	10x1	64.070	1,39%
Manuel Alvarez	5.339	10x1	53.390	1,16%
Jaime L. de Letona	5.339	10x1	53.390	1,16%
Stock Uno Grupo Servicios S.L.	16.018	10x1	160.180	3,48%
Autocartera	8.446	10x1	84.460	1,84%
TOTAL	460.242		4.602.420	100,00%

El acuerdo fue elevado a público el 24 de junio de 2015 ante el Notario Manuel González Meneses de Madrid bajo el número 1612 de su protocolo y el mismo se encuentra inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 29647, folio 173, hoja M-209578, inscripción 28 con fecha 3 de julio de 2015.

En la misma Junta General de Accionistas se acordó la solicitud de incorporación al MAB, la aprobación de un nuevo Texto Refundido de los Estatutos Sociales con la incorporación de las previsiones estatutarias requeridas por la regulación MAB y la aprobación de una oferta de suscripción de acciones.

1.4.3 Acontecimientos más importantes en la historia de la Sociedad

1998

Se constituye la compañía en Madrid.

Se lanzan los primeros programas de incentivos para los clientes Mercedes-Benz Financial Services y Banque PSA (Peugeot - Citroen).

2001

El primer programa de incentivos gestionado íntegramente por internet es lanzado por ThinkSmart para **Amena Telecom**, incluyendo la integración de datos de ventas, cálculo de incentivos, publicación de resultados y catálogo online de premios.

Ese mismo año se inicia la relación comercial con **BMW Financial Services España**, relación que sigue vigente a fecha de publicación de este documento.

2004

ThinkSmart obtiene en **Chicago el Circle of Excellence al mejor programa de incentivos** para el canal de distribución, para su cliente **Amena Telecom**, otorgado por la **Incentive Marketing Association (IMA)** en competición con proyectos de todo el mundo.

Lanzamiento de la Plataforma Standard de Incentivos, más adelante denominada comercialmente **Motivate4One**, primer sistema multitenant SaaS en España, capaz de gestionar múltiples programas en un único entorno.

2005

Lanzamiento del programa **Vivo en Red** para **Vodafone**, consolidando en una única plataforma los datos de ventas de 14 canales de distribución, el cálculo de incentivos, el fulfillment de premios, integración de variables cualitativas, y el cálculo de la comisión que se liquida a los distribuidores.

2006

Traslado de la sede social al edificio Neinver, un edificio inteligente ubicado en el parque empresarial Arroyo de la Vega, lugar de encuentro de las principales empresas tecnológicas de Madrid.

2007



ThinkSmart obtiene en **Chicago el Circle of Excellence al mejor programa de incentivos** para dealers de automoción, para su cliente **BMW Financial Services España**, otorgado por la Incentive Marketing Association (IMA).

Apertura de la oficina de Lisboa y constitución de la filial portuguesa.

Se obtiene financiación del CDTI para el proyecto MEJOR@ y GESCON en el ámbito PROFIT, para el desarrollo de nuevas funcionalidades de la plataforma Motivate4One.



Se adquiere SMART EVENTS & INCENTIVES S.A., agencia de viajes al por menor creada en Madrid en el año 2000.

2008

Se inicia la relación con BBVA, con proyectos para la red de sucursales en España. El grupo BBVA se ha convertido en uno de los clientes internacionales más importantes de ThinkSmart.



2009

ThinkSmart obtiene el premio Oro Revista Estrategias a la mejor empresa de Incentivos de España.

Apertura de la oficina de Barcelona.

Cambio en la estructura accionarial de la compañía, con la salida de dos socios y la entrada de seis socios.

2010

Lanzamiento de la plataforma **App4One**, la primera app para incentivos sobre iOS y Android de España, capaz de gestionar múltiples programas en movilidad.

Se obtiene financiación del CDTI para el proyecto THINK+, para el desarrollo de nuevas funcionalidades de la plataforma Motivate4One, incorporando dos grandes mejoras: incentivos cash y análisis de ROI.

Se consigue como cliente a Casbega y Cobega, distribuidores de Coca-Cola, manteniéndose actualmente la relación con el grupo a través de **Coca-Cola Iberian Partners**, compañía que ha aglutinado a todos los distribuidores en España y Portugal.

2011

Contrato con **Heineken España** para el lanzamiento de un programa de incentivos y reporting comercial para sus distribuidores, programa que sigue en marcha actualmente



incluyendo más de 100 distribuidores. Se gana también un proyecto innovador para el sector seguros con **Liberty España**.



2012

Apertura de las oficinas de San Francisco y México y constitución de la filial estadounidense y mexicana.



Se consigue como cliente a Sagres (Grupo Heineken Portugal), con un programa completo de incentivos, cálculo de comisiones y reporting. Así mismo se inicia el proyecto Mundo Mercurio con Grupo Planeta, y se lanza el proyecto de incentivos y reporting para Hyundai España.

2013

ThinkSmart obtiene el premio a la mejor empresa de Motivación e Incentivos por el Grupo Control.

ThinkSmart consigue como clientes internacionales a BMW Group (Canadá), BMW Group (México), BBVA Compass (USA), BBVA Bancomer (México), Cosentino (España, Brasil)

Se obtiene financiación del CDTI para el proyecto SMARTCLOUD, orientado a dotar de capacidad internacional a la plataforma Motivate4One.

Se lanza el módulo Reward Machine de la plataforma Motivate4One, para la integración de proveedores de rewards de todo el mundo mediante API de conexión con sus sistemas de venta y almacén.



2014

ThinkSmart consigue como cliente internacional a 3M para 11 países de Latinoamérica.

En ese año se firma el acuerdo con Salesforce® para convertirse en un ISV (independent software vendor). Salesforce (www.salesforce.com) es una compañía de software californiana fundada en 1999 que cotiza en la bolsa de Nueva York formando parte del índice S&P500, y que prevé soluciones CRM y otras de aplicaciones comerciales y sociales a nivel empresarial, que le han permitido convertirse en una de las compañías de cloud computing más relevantes de Estados Unidos y con una capitalización superior a los 50 billones de dólares.



La compañía consolida su crecimiento global con un incremento en ventas del 40% sobre 2013.

Se obtiene financiación del CDTI para el proyecto ThinkTernational, para el desarrollo de funcionalidad PaaS.

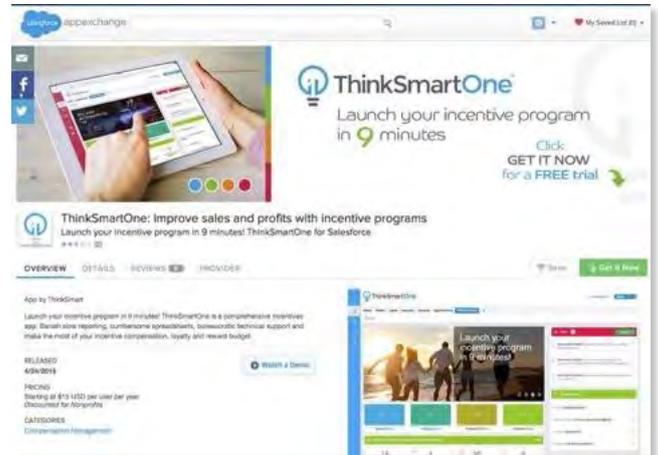
Se obtiene un préstamo participativo de ENISA.

Se solicita el registro de la patente relativa a la Business Rules Gallery de la plataforma ThinkSmartOne en la oficina de Patentes de USA. Se trata del componente más valioso de la nueva plataforma, pues a través de la utilización de una galería y un sistema de asistencia a la generación de reglas de incentivo, se construye de forma automatizada cada uno de los algoritmos de cálculo para cada cliente usuario de la plataforma.

2015



ThinkSmart lanza en Madrid y San Francisco, en Marzo de 2015, **ThinkSmartOne**, su nueva **app descargable sobre la plataforma Salesforce®**



La firma independiente Forensic Squad, S.L. realiza un peritaje completo de todos los activos tecnológicos de la compañía con el objetivo de validar el estado actual de las plataformas, su nivel de desarrollo y su expectativa de evolución, con resultado muy satisfactorio. Dicho informe pericial se adjunta como Anexo III del presente Documento Informativo.

Lanzamiento de las nuevas webs corporativas, www.thinksmart.com y www.thinksmartone.com, así como la actualización de la nueva imagen corporativa.



Durante 2015 la compañía ha conseguido como nuevos clientes a Mercedes-Benz México, SEUR España, Prosegur España y Portugal, Indesit Portugal, Heineken Italia, L'Oreal España entre otros. También ha conseguido nuevos proyectos para clientes existentes como Banco Sabadell, Iveco, VW Finance, Euskaltel, Yell y BMW.

En este año se han formalizado acuerdos globales para el fulfillment de incentivos en todo el mundo con proveedores como Amazon y Hyperwallet, el líder canadiense de medios de pago.



1.5 Razones por las que se ha decidido solicitar la incorporación a negociación en el MAB-EE

Las razones que han llevado a THINK SMART a solicitar la incorporación al MAB-EE son principalmente las siguientes:

- (i) Permitir la captación de recursos propios para financiar el desarrollo futuro de la Compañía, y en particular, para desarrollar la expansión comercial de su plataforma ThinkSmartOne.

La captación de fondos fruto de la ampliación de capital permitirá afrontar los costes del crecimiento orgánico en los próximos años, al permitir a la empresa, tal y como se señala en el apartado 1.10.2 posterior, realizar las inversiones relevantes a futuro que se prevén para los próximos ejercicios, y que se centran en destinar recursos a la expansión comercial y en mantener el esfuerzo de I+D+i para lograr una continua mejora de las plataformas.

- (ii) La negociación en el MAB-EE supondrá, además de un refuerzo de la estructura financiera de la Sociedad, la habilitación de un canal recurrente de acceso a recursos financieros, tanto de cara a potenciales nuevas necesidades de recursos propios a futuro, como de visibilidad para optar a financiación ajena.
- (iii) La incorporación al Mercado Alternativo Bursátil de la Compañía fortalecerá el posicionamiento de marca, poniendo en valor sus estándares históricos de transparencia y solvencia en la información facilitada a terceros, y pudiéndose reputar ante terceros como compañía cotizada en su mercado de origen.
- (iv) Comercialmente se espera que el hecho de cotizar sea un elemento apreciado positivamente tanto por clientes, como proveedores, partners o cualquier tercero con el que la compañía interactúa.

1.6 Descripción general del negocio del Emisor, con particular referencia a las actividades que desarrolla, a las características de sus productos o servicios y a su posición en los mercados en los que opera

1.6.1 Perfil de la compañía

Como se ha señalado anteriormente, ThinkSmart nació para desarrollar un sistema capaz de mejorar el resultado comercial de aquellos colectivos implicados en los procesos de venta: productor, canal de distribución, fuerza de ventas y cliente final.

Dispone de sedes en Madrid, Barcelona, Lisboa (Portugal), Ciudad de México (México) y San Francisco (Estados Unidos). Opera en más de 20 países para clientes de categoría enterprise (varios Ibex35/Fortune500) y cuenta con un equipo humano de más de 65 profesionales.

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

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

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

En Marzo de 2015 ThinkSmart lanza como partner y desarrollador de Salesforce® (la mayor plataforma SaaS de CRM del mundo), "ThinkSmartOne", un nuevo producto en forma de App (aplicación descargable). Dicho producto se ha presentado en la feria de Essentials Madrid y Sales 2.0 Conference en San Francisco. ThinkSmart es la primera empresa española que ha desarrollado una App nativa para Salesforce®, haciendo posible que cualquier compañía de cualquier tamaño en cualquier lugar del mundo pueda utilizarla y lanzar su programa de incentivos en menos de 9 minutos.

Desde su creación, la empresa ha realizado un gran esfuerzo en el desempeño de su actividad, llevando a cabo continuos desarrollos tecnológicos dirigidos a facilitar la gestión de todas las áreas de actividad de la empresa. Para mantener su importante posicionamiento ThinkSmart ha invertido siempre en el desarrollo de tecnologías propias junto con el diseño de sistemas y soporte tecnológico que le permitieran continuar incrementando su ventaja tecnológica con respecto a las empresas de la competencia.

Fruto de este esfuerzo, la compañía creó un Departamento individualizado con un equipo dedicado en exclusiva a la realización de actividades de I+D para la creación de nuevas tecnologías. Algunos de estos proyectos han sido financiados por CDTI, ayudas que han

contribuido sustancialmente al desarrollo y capacidad tecnológica de la entidad y a cuyas convocatorias se sigue optando, sin perjuicio de que a futuro no dependa en ningún grado de su consecución el desarrollo futuro del grupo.

1.6.2 Líneas de negocio

Como empresa especializada en la mejora del rendimiento de las personas como vía para optimizar los resultados de las empresas, ThinkSmart es consciente de que la motivación del equipo humano constituye una pieza clave para el éxito empresarial. Las tecnologías que ThinkSmart desarrolla están orientadas a la optimización de los beneficios de las empresas, objetivo que cobra aún mayor relevancia en el ciclo económico actual.



ThinkSmart ha ido evolucionando a lo largo de su trayectoria, hacia un perfil empresarial de carácter tecnológico: la empresa dispone de plataformas tecnológicas que permiten realizar proyectos de incentivos y reporting dirigidos al control de los canales de venta de las multinacionales. Estas plataformas constituyen una tecnología de análisis, reporting, medición de performance en las fuerzas de ventas y en los empleados de las compañías.

Las funcionalidades de las herramientas se han ido incrementando de forma continuada en función de las exigencias de mercado y los requerimientos de nuevos servicios por parte de las empresas. Están en permanente evolución y posibilitan diferentes productos y servicios.



La actividad de la empresa se estructura en torno a tres grandes áreas de negocio, siendo la de incentivos la que más potenciación de las tres registrará previsiblemente en los próximos años:

1.- Incentivos.

Es el área de negocio con mayor peso a fecha tanto en número de proyectos (61% del total) como en facturación (en torno al 90% sobre el total). Los incentivos en una empresa son mucho más que un premio, una fuerza de ventas informada multiplica sus resultados. Los servicios de incentivos de ThinkSmart constituyen el Core Business de la sociedad.

Desde que la compañía comenzó a desarrollar programas de motivación, ha aprendido que las personas son el principal valor de una organización, y de su crecimiento depende el éxito de cualquier compañía.

Por eso hoy ThinkSmart es experta en incentivación, información e inspiración de equipos comerciales disponiendo además de las herramientas que les ayudan a superarse y a alcanzar sus metas.

Para lograrlo ThinkSmart desarrolla los Programas de Incentivos más completos del mercado, con el equipo tecnológico y humano más cualificado en todas sus fases:

Planificación de mecánicas

Cada cliente necesita un programa de Incentivos particular, con unos objetivos y una metodología concreta y adaptada a su casuística.

Diseño

Un equipo de creativos se encarga de la parte estética de cada programa, para que resulte atractivo, cercano y actual a sus usuarios.

Comunicación

Para asegurar la eficacia del programa es importante mantener un canal de comunicación constante con cada uno de los participantes. La plataforma de ThinkSmart cuenta con las últimas utilidades para facilitar un flujo de información eficaz (contenido web, emails, banners, notificaciones push, sms, social media, call center, etc.)

Medición

Periódicamente los resultados son analizados para implementar, si fuera necesario, las modificaciones necesarias que aseguren el éxito del Programa.



Premios

ThinkSmart dispone de un equipo de personas dedicadas exclusivamente a gestionar un Catálogo de Premios extraordinariamente completo.



2.- Reporting.

Es la segunda área de negocio con mayor peso a fecha tanto en número de proyectos (22% del total) como en facturación (en torno al 7% sobre el total).

Las compañías que trabajan con ThinkSmart tienen en común una serie de características:

- Son grandes compañías con marcas globales
- Operan en entornos comerciales sofisticados
- Cuentan con múltiples Sistemas de Información
- Sus resultados dependen en buena parte de la capacidad de su personal de ventas

Además tienen en común otro reto: disponen de una gran cantidad de datos comerciales que provienen de fuentes dispares y ubicadas en sistemas diferentes, y no siempre tienen la capacidad ni las herramientas para integrarlos y gestionarlos de forma eficaz e inteligente para convertirlos en información.

ThinkSmart, a través de sus servicios y plataformas permite a ese tipo de organizaciones, con un simple vistazo, poder acceder a consultar la actividad comercial a través de KPI's agregados por jerarquías y navegables hasta el último eslabón del canal comercial; representar gráficamente el ranking de canal,



vendedores y puntos de venta; alertar a toda la fuerza de ventas en tiempo real sobre el alcance de objetivos y desviaciones, a través de notificaciones push, email y web; etc.

En ThinkSmart se captura y procesa cualquier tipo de información, presentándola de manera atractiva y accesible y segmentándola para cada perfil de usuario. Así, cada área o equipo de la empresa cliente dispone en todo momento de datos fiables y actualizados.

Una correcta gestión de la información es lo que la convierte en una pieza clave y estratégica para la empresa. Por eso además de ser uno de los mejores proveedores en la gestión de datos para empresas, en ThinkSmart se va más allá desarrollando soluciones que reducen el tiempo de respuesta ante cualquier necesidad concreta del negocio y facilitan la anticipación.

Los programas de Reporting recopilan la información, la analizan, la organizan y la ponen a disposición de la empresa cliente y disponible a través de cualquier dispositivo para con ello contribuir a una mejor toma de decisiones.

3.- Performance comercial.

Es el área de negocio con menor peso a fecha tanto en número de proyectos (17% del total) como en facturación (en torno al 3% sobre el total).

Es una línea de negocio que supone una evolución natural desde los servicios de incentivo.

La experiencia de la compañía en la integración de datos del canal, unida a su vocación tecnológica la ha convertido en una empresa experta en la gestión inteligente de la información comercial.



Así ha sido como los propios clientes le han motivado a desarrollar funcionalidades nuevas que se han integrado como módulos de la plataforma:

Agenda Comercial Online: Organiza, segmenta, cualifica y reporta la actividad del personal de ventas.

KPI's de Calidad del Canal: Permiten medir y mejorar el performance comercial a través de la integración y cálculo de métricas de calidad del canal.

Evaluación Online del desempeño: Permiten facilitar el proceso de evaluación, el seguimiento de los objetivos y la integración con Payroll en cualquier lugar del mundo.

Cálculo de comisiones: Un modelo de cálculo parametrizable que contempla cualquier variable y canal, por complejo que sea, en tiempo real y con integración a Payroll.

Planificación de personal en Retail: Automatizando el proceso de carga y actualización del equipo comercial, seguimiento de incidencias y planificación predictiva de las tiendas.

1.6.3 Plan estratégico de THINK SMART, S.A.

ThinkSmart quiere consolidarse como referente en desarrollo de tecnología para Sales Performance y aspira a convertirse en el back-end de cálculo y gestión de incentivos, reporting y comisiones para las principales plataformas de CRM y ERP. El camino para conseguirlo pivota sobre tres ejes:

1) La distribución comercial de sus productos y servicios, y en especial el lanzamiento global de ThinkSmartOne.

En el mes de Septiembre de 2015 ThinkSmart ha estado presente en la feria DreamForce 2015 en San Francisco, lo que supone la mayor feria comercial del año

para clientes de Salesforce, con más de 100.000 visitantes de todo el mundo. Es por ello que durante el ejercicio 2015 se espera generar los primeros ingresos en concepto de ventas de licencias y redención de premio en la nueva plataforma ThinkSmartOne, si bien su relevancia en aportación al negocio en ese año será marginal.

El objetivo que se plantea la compañía es que para el año 2018, la aportación de ThinkSmartOne a las ventas globales de la compañía suponga un 40% del total, y que de la aportación esperada del componente tecnológico al EBITDA 2018, al menos el 50% provenga de las ventas de ThinkSmartOne.

Alcanzar dichos objetivos requieren del establecimiento de un doble mecanismo para el go-to-market: En primer lugar, y desde la oficina de San Francisco y la que en el Q4 2015 se establecerá en Florida, se implantará un modelo de venta directa con la contratación de un equipo comercial para atender al mercado de EE.UU., el mayor mercado mundial de Salesforce.

El proceso de venta de ThinkSmartOne es muy distinto al proceso tradicional operado en la venta de programas de incentivo sobre las otras plataformas. Se requiere el soporte de una campaña de marketing online integrando las herramientas necesarias para apoyar la consecución masiva de leads u oportunidades comerciales. Para ello está previsto la implantación de un sistema de Marketing Automation, Act-On, que permite integrar todas las acciones de marketing que se realicen en todos los medios disponibles online (web, newsletters, emails, social media como LinkedIn Facebook o Twitter). Una vez se generen los distintos leads, el proceso pasa al equipo de SDR (Sales Development Representatives), responsables de la cualificación de los leads y la generación de citas para realización de demostraciones online de producto. En ese momento el proceso se traslada a los equipos de AE (Account Executives), responsables de la demostración y el seguimiento de la venta hasta su cierre.

Actualmente la compañía cuenta con una persona en cada una de estas posiciones en la oficina de San Francisco, pero el objetivo es evolucionar durante el año 2016 para multiplicar por al menos 3 veces ese equipo y poder escalar la venta directa en el mercado norte Americano.

Y en segundo lugar se acometerá la comercialización en el resto del mundo a través del establecimiento de un nuevo canal de Partners, compuesto por implantadores de Salesforce en cada uno de los mercados a los que se dirige la compañía.

De cara al establecimiento de dicho canal de partners se contará con los servicios de una o varias compañías especializadas en el outsourcing de actividad comercial internacional. Es muy relevante la correcta selección de los partners para poner tener éxito comercial a través de este canal. De manera inicial se prevé la incorporación de uno o dos partners en los mercados de España, Portugal, UK, Francia y Alemania, para lo que está prevista la contratación de una compañía consultora especialista en la selección y contratación de dichos partners. Así mismo se tiene como objetivo la asistencia a distintas ferias tanto del entorno Salesforce (Dreamforce, Essentials) como a ferias de otras plataformas como Oracle World, o la feria anual de Sage.

2) La continua inversión en I+D+i para la permanente mejora de sus plataformas Motivate4One, App4One y ThinkSmartOne, así como de sus funcionalidades.

Históricamente la compañía ha destinado recursos anuales a I+D+i en cuantías que han variado entre 250.000 y 500.000 euros por ejercicio. El fruto de esas inversiones se ha materializado en el desarrollo de las dos plataformas del negocio tradicional, Motivate4One y App4One, y de un completo catálogo de funcionalidad en cada una de ellas que se incrementa anualmente, tanto bajo demanda específica de clientes como por iniciativa del equipo de desarrollo.

Adicionalmente y desde el inicio de 2014, la compañía ha estado desarrollando la plataforma ThinkSmartOne, lanzada en Marzo de 2015, y que al igual que las otras dos plataformas, crecerá a lo largo de los próximos 4 años en funcionalidad, versiones y en especial en aquellos entornos de publicación que muestren interés en el mercado de desarrollo de aplicaciones tales como la plataforma HCP (Hana Cloud Platform de SAP), Sage, Oracle o Intuit entre otros.

Ello supondrá la contratación de personal especializado con dedicación exclusiva a actividades de I+D+i, consolidándose como una de las áreas de mayor crecimiento de la compañía, tanto en recursos humanos como financieros. Los perfiles necesarios para acometer esta tarea son analistas/programadores de Base de Datos, desarrolladores de frontend Web, programadores de aplicaciones (App) y jefes de proyecto. La compañía cuenta actualmente con un equipo de 6 personas dedicadas al 100% a estas tareas así como la participación a tiempo parcial de más de 20 personas del equipo técnico.

La propiedad intelectual generada para la nueva plataforma se registrará regularmente en EE.UU. donde ya se ha iniciado en 2014 la solicitud de patente relativa al módulo de reglas de incentivo de ThinkSmartOne. Se revisará cada 6 meses el alcance de las nuevas funcionalidades y entornos y se analizará con la compañía responsable del asesoramiento y registro de la propiedad intelectual, Fenwick de San Francisco, la idoneidad de su inclusión en el proceso de registro.

3) La expansión internacional en Europa y América con carácter prioritario, siguiendo una estrategia comercial específica por territorio en base a su madurez de mercado de incentivos, reporting y performance.

La compañía mantiene en 2015 cinco sedes: la sede principal en Madrid y sedes en Barcelona, Lisboa, San Francisco y México D.F.

Desde dichas oficinas se están operando actualmente proyectos para usuarios de más de 20 países, entre ellos España, Portugal, Italia, UK, Canadá, EE.UU., México, Brasil, Chile, Perú, Argentina, Uruguay, Colombia, Ecuador y varios países de Centroamérica y Caribe.

La estrategia comercial en EE.UU. y Canadá, por su especial madurez en la adopción de tecnología SaaS (Software as a Service), pasa por la concentración del esfuerzo comercial en ThinkSmartOne, esperando que contribuyan en al menos el 45% del parque futuro de licencias hasta 2018. Este es un mercado maduro en el sector de incentivos sobre plataformas tradicionales, con una penetración muy importante de estas actividades (ver informe del Incentive Federation más adelante). La ventaja competitiva que supone el poder implantar en tiempos mínimos la nueva aplicación ThinkSmartOne (descarga online y puesta en marcha en 9 minutos) frente al tradicional modelo de más de 3 meses, es un aliciente de cara a concentrar en la nueva plataforma todo el esfuerzo comercial de EEUU y Canadá.

Europa, en este caso a través del canal de partners implantadores de Salesforce y eventualmente de otros entornos, es un mercado de especial crecimiento para la plataforma ThinkSmartOne, estimando una contribución del 30% hasta 2018. Los primeros países target, esperando iniciar actividades en 2016, son aquellos de mayor implantación de Salesforce, Francia, UK y Alemania.

Con respecto al territorio Latam, donde el mercado de incentivos y reporting se encuentra en un estado muy incipiente comparado con EE.UU. y Europa, la compañía espera que sea un motor de crecimiento en el negocio tradicional sobre las plataformas Motivate4One y App4One, aportando aproximadamente un 30% del negocio tradicional en 2018. Actualmente la compañía ya opera contratos basados en dichas plataformas en Latam para diversos sectores, como automoción, auto-finance, financiación al consumo, materiales de construcción, energía y productos químicos. Con respecto a ThinkSmartOne, la penetración de la plataforma Salesforce está fundamentalmente en el mercado Enterprise, y se espera contribuya con un 10% al parque de licencias hasta 2018. La oficina de México, que actualmente cuenta con 7 personas, está operando proyectos en varios países de la región, y junto con la nueva oficina prevista en Florida esperamos se consolide como el motor de crecimiento del negocio sobre las plataformas tradicionales.

En Iberia, el mayor mercado de ThinkSmart en 2014, la expectativa es de mantener un nivel de crecimiento continuado en el negocio tradicional a ritmos de entre el 12% y 15% anual hasta 2018, esperando también contribuir a la venta de la plataforma ThinkSmartOne en un 5% en 2018. Es un mercado maduro, donde ThinkSmart posee una dilatada experiencia de operaciones y un renombre comercial que esperamos nos permita acceder a nuevos sectores de actividad de momento inexplorados, tales como el Empleo Temporal, el sector Farma o el sector público.

El restante 10% de contribución a la nueva plataforma hasta 2018 se espera recibir de APAC (Asia Pacífico), donde se prevé iniciar actividades comerciales a partir de 2017.

1.6.4 Descripción del mercado en el que opera THINK SMART

El mercado tradicional de ThinkSmart está formado por grandes compañías, con marcas globales, que operan en entornos comerciales sofisticados, que cuentan con múltiples sistemas de información y en las que sus resultados dependen en buena parte de la capacidad de su personal de ventas.

Con el lanzamiento de ThinkSmartOne se amplía el target potencial de clientes a medianas y pequeñas empresas, que tradicionalmente habían tenido limitado el acceso a este tipo de programas.

Los más de 150.000 potenciales clientes del entorno Salesforce, con más de 20 millones de usuarios, no tendrán que realizar ningún desarrollo adicional para disponer del servicio de incentivos, basta con descargar la App.

ThinkSmart mantendrá y ampliará su negocio con clientes tradicionales en todos los mercados, y con ThinkSmartOne tiene la capacidad de crecer exponencialmente a través de una estrategia de partners.

El tamaño del mercado de incentivos en USA, según datos del Incentive Research Foundation, es de \$77b en el año 2014. No existen datos disponibles publicados para Europa.

ALGUNA INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LOS MERCADOS EN LOS QUE OPERA LA COMPAÑÍA

Con carácter ilustrativo se reflejan a continuación algunos datos sobre los mercados en que opera la compañía, fruto de estudios de la prestigiosa consultora internacional Gartner:

1. Mercado de incentivos.

En octubre de 2013 la Incentive Federation Inc., en colaboración con Aspect Market Intelligence, recogió datos de una muestra nacional de ejecutivos empresariales para estimar el tamaño del mercado de incentivos no monetarios en Estados Unidos – gran mercado de referencia y en el que ThinkSmart está posicionándose -, llegando a las siguientes conclusiones principales:

- El 74% de los negocios en EE. UU. usan recompensas no monetarias para reconocer y premiar a grupos clave en forma de viajes, productos o tarjetas regalo.
- Los negocios en EE. UU. se gastan 76,9 billones de USD anualmente en viajes, regalos y tarjetas regalo.
- El 98% de los negocios que llevan a cabo programas de incentivos no monetarios incluyen regalos y tarjetas regalo como recompensa, gastándose 54,4 billones de USD anualmente.
- El 46% de los negocios que llevan a cabo programas de incentivos no monetarios incluyen viajes como recompensa, gastándose 22,5 billones de USD anualmente.
- Las empresas más pequeñas representan la mitad del mercado, basándose en el gran número de estas compañías (en EE. UU., por cada empresa de más de 1M USD de ingresos, hay 472 empresas entre 1 y 10 MM USD en ingresos anualmente).

2. Mercados de performance comercial y reporting.

El mercado de Sales Performance Management (SPM) ha continuado madurando el año pasado 2014, creciendo y dando lugar a un mercado superior a los dos billones de dólares, medido en gasto total de software, consultoría y servicios de gestión a través de SPM y proveedores gestión de capital humano (HCM, donde las funciones de HCM se usan para procesos de ventas). La consultora Gartner estima que sólo la parte de software en el mercado, constituida por los mayores proveedores de SPM, fue superior a los 650 millones de USD, y crecerá a más de 1 billón de USD en 2017.

Una primera encuesta de Gartner realizada en 2013 a 45 clientes que habían implementado SPM reveló:

- 71% están usando componentes ICM.
- 38% usan funciones de valoración de ventas y funcionalidad.
- 31% usan ajustes de cuota y objetivo.

- 22% usan funciones de gestión del territorio.
- 18% usan sistemas de formación.
- 11% usan funciones de aprendizaje y desarrollo.
- 9% usan funciones de contratación e incorporación.
- 2% usan gamificación.

Gartner también estima, basándose en el análisis de preguntas y feedback, que menos del 5% de todas las compañías que usan al menos una solución SPM han implementado el set completo de funciones. Tomados en conjunto, estos resultados indican que el mercado SPM está madurando. Esto significa que los consumidores de SPM tienen que ser conscientes de que este mercado tiene como mínimo tres años antes de que alcance su Meseta de Productividad.

El futuro de SPM es muy prometedor. Los sistemas SPM- SaaS, aplicaciones móviles, big data, sistemas de coaching, y analíticas predictivas representan una nueva frontera para SPM. En un futuro cercano, las compañías serán capaces de capturar y analizar una gran cantidad de datos muy exactos sobre el comportamiento de los vendedores. Aplicando las capacidades analíticas emergentes, como big data y análisis predictivo, las compañías serán capaces de estimar mejor los resultados, y de este modo hacer ajustes inmediatos basados en resultados a la compensación por incentivos, formación y planes go-to-market.

Gartner apunta también a que SPM tiene un papel emergente en ICM (Incentive Compensation Management). ICM requiere muchas fuentes de datos para ser efectiva, pero SPM es particularmente relevante para ICM porque proporciona información que tiende puentes entre planificación y ejecución de ventas. Sin embargo, como siempre sucede en las soluciones de planificación integradas, los modelos de integración de datos y análisis deben estar gestionados de manera formal en una plataforma.

1.6.5 Principales competidores

Las tres líneas de negocio de la compañía comparten un objetivo común: mejorar el performance comercial. Es por ello que la vocación de ThinkSmart es convertirse en una compañía destacada en el desarrollo de tecnología cubriendo el espectro completo de productos y servicios, lo cual dificulta especialmente la identificación de competidores que también abarquen todo ese abanico. Máxime cuando esta especialización hace que la compañía desarrolle su tecnología de manera interna ante la inexistencia en el mercado de desarrollos disponibles que proporcionen todas las funcionalidades completas que la compañía ofrece a sus clientes.

En todo caso los competidores de menor dimensión optan a cuotas de mercado muy marginales, y son compañías en las que es difícil poder identificar información de tamaño comparable.

Incentivos

En la principal línea de negocio, la de incentivos, y en el principal mercado a fecha, el de España, existen varias empresas de menor tamaño (la Compañía estima que ninguna de ellas factura más de 7 millones de euros, estando el resto del mercado nacional muy atomizado) que ejercen un mayor foco en el fulfillment de premios:

- PSM, S.A. Es una empresa madrileña fundada en 1986 que se dedica a la fidelización de clientes, motivación del canal de distribución y Customer Satisfaction.
- Promarsa Marketing & Asociados, S.L. Es una empresa radicada en Bizkaia que ofrece servicios de captación, fidelización de clientes e incentivos a redes comerciales.
- ACL Direct Promo, S.L. es una empresa dedicada a los planes de incentivos y de fidelización, creada en Gerona en 2006, y que está especializada en el desarrollo y gestión de campañas de marketing directo.

A nivel internacional los competidores identificables en esta línea son ya compañías grandes como Grass Roots, Maritz o Meridian:

- Grass Roots Group, compañía privada, cuenta entre sus accionistas al grupo WPP. Los datos de facturación anual global son de 300M de GBP (Fuente <http://www.b.co.uk/Company/Profile/305564>).
- Maritz Holdings, inc, compañía privada de EEUU. Los datos de facturación anual global son de \$1,5B en 2012 (Fuente <http://www.bizjournals.com/stlouis/print-edition/2012/10/05/maritz-holdings-inc-finalist.html>).
- Meridian Enterprises, compañía privada de EEUU. Los datos de facturación anual global son de \$144M en 2012 (Fuente: <http://www.bizjournals.com/stlouis/print-edition/2013/03/29/top-150---107-meridian-enterprises.html>).

Reporting y Performance Comercial

En la línea de negocio de Reporting, los competidores realmente son grandes compañías internacionales tan reconocibles como Cognos, SAS, QlikView, Domo o Tableau.

También encontramos competidores en cálculo de comisiones, como es el caso de Xactly, Qlik o Callidus, empresas que cotizan en NYSE la primera y Nasdaq las otras dos, así como consultoras con sistemas Ad-hoc como CapGemini, Accenture, Everis o Deloitte.

De los competidores que son cotizados los datos más relevantes son:

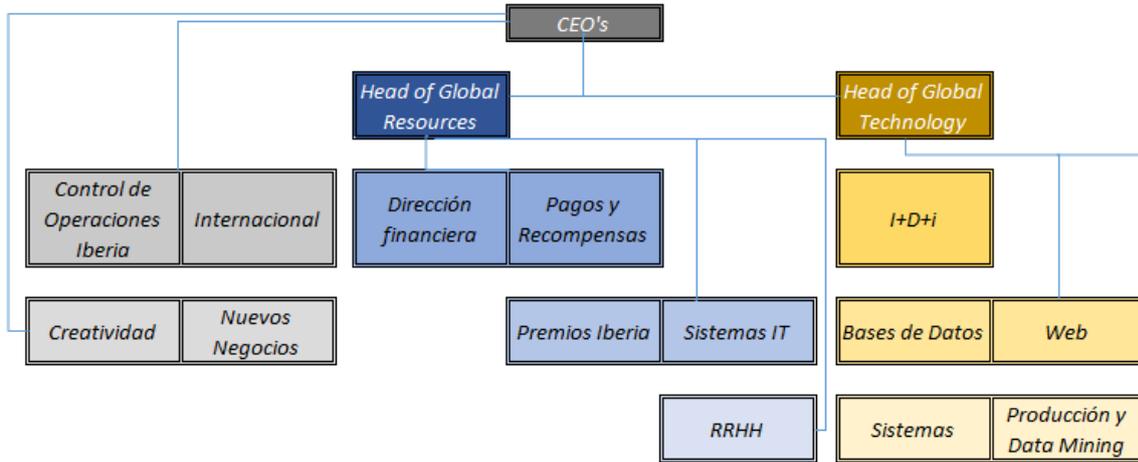
- Xactly, cotiza en NYSE, XTLY, capitaliza a \$278M el día 9/10/2015, ventas esperadas de \$75M en 2015.

- Callidus Software, cotiza en Nasdaq, CALD, capitaliza a \$962M el día 9/10/2015, ventas esperadas de \$166M en 2015.
- Qlik Technologies Inc, cotiza en Nasdaq, QLIK, capitaliza en \$3,4B, ventas \$556M en 2014. Es un competidor en sistemas de reporting.

También entran a competir en estas líneas de negocio las consultoras con sistemas ad-hoc como CapGemini, Accenture, Everis o Deloitte.

1.6.6 Organigrama

El organigrama de la compañía es el que se plasma a continuación gráficamente:



Existen dos Consejeros Delegados mancomunados, cuyas funciones fundamentales se centran en:

- Diseño y desarrollo de la estrategia global de la compañía.
- Responsabilidad global del proyecto.
- Supervisión de las dos macro áreas de recursos globales y de tecnología global.
- Dirección directa del área de control de operaciones de la Península Ibérica, del área de desarrollo de negocio internacional, del departamento de creatividad y del departamento de nuevos negocios.

Existen dos macro áreas en la cúspide del organigrama de la compañía. La primera de ellas es la referida a Recursos Globales, de la que dependen:

- Área financiera.
- Área de pagos y compensaciones.
- Área de Sistemas de Información y Tecnología.
- Departamento de compensaciones de la Península Ibérica.
- Departamento de Recursos Humanos.

El segundo macro área, destinada a Tecnología Global, tiene las siguientes responsabilidades:

- Tecnología de toda la compañía a nivel internacional.
- Desarrollo tecnológico y nuevos productos.
- I+D+i.
- Web.
- Sistemas.
- Producción y Data Mining.

EQUIPO DIRECTIVO

A continuación se resume el Currículum Vitae de los principales miembros del equipo directivo de la entidad:

Miguel Yacobi. Consejero Delegado (CEO mancomunado).

Fundador y CEO, Miguel ha desarrollado casi toda su carrera profesional al frente de ThinkSmart y las empresas que han formado parte del grupo.

Tras pasar varios años en Londres estudiando Económicas en University College London, regresó a Madrid en 1990 para cursar un Máster de Comercio Exterior en ICADE. Posteriormente fue seleccionado por el ICEX para participar en el programa de Becas de Comercio Exterior en la Oficina Comercial de la Embajada de España en Caracas, Venezuela.

A principios de 1993 regresa de nuevo a Madrid para trabajar en Investment Insurance International, una compañía inglesa especializada en seguros para International Project Finance. En 1995 funda Smart Control, la primera compañía española en ofrecer servicios de Mystery Shopping íntegramente gestionados por Internet. Durante los siguientes 3 años, participa en la fundación de diversas iniciativas empresariales siempre ligadas a Smart Control y al mundo del Marketing y la Tecnología, entre otras Smart Ideas & Marketing, Think for Food Design & Production, y finalmente ThinkSmart en 1998, compañía bajo la que se agruparán todas las empresas del grupo en una fusión en el año 2001.

Miguel ha sido fundador de IMSA, International Mystery Shopping Alliance, y fundador y Presidente de IMA Europe, el capítulo europeo de la Incentive Marketing Association de USA. Con ThinkSmart ha recibido varios premios y distinciones internacionales, como el Circle of Excellence de la IMA USA al mejor programa de incentivos al canal en dos ocasiones, y el premio de la Revista Estrategias 2011 a la mejor empresa de Incentivos.

Actualmente compagina sus funciones como CEO del grupo con el desarrollo de nuevos mercados y productos desde la oficina de San Francisco.

Andrés Vera Llorens. Consejero Delegado (CEO mancomunado).

Atleta profesional, Campeón de España y finalista olímpico. Licenciado en Educación Física por la Universidad Politécnica de Madrid. Master en Dirección Comercial y Marketing por el Instituto de Empresa. Fundador y CEO, Andrés ha desarrollado casi toda su carrera profesional al frente de ThinkSmart y las empresas que han formado parte del grupo.

En el año 1980 se incorpora a la Residencia Joaquín Blume para deportistas de alto nivel en Madrid, donde compagina los entrenamientos con los estudios de INEF (Instituto de Educación Física y Deportes).

Durante esos años tiene el privilegio de participar en todas las competiciones internacionales (JJOO, Campeonatos de Europa, Campeonatos del Mundo, Campeonatos Iberoamericanos, Juegos del Mediterráneo,...), y obtener el título de Campeón de España de 800 y 1.500 metros.

Al finalizar su vida deportiva empezó a trabajar en empresas del sector de la Publicidad y el Marketing. Realizó un Master en Dirección Comercial y Marketing (MDCM) en el Instituto de Empresa, y muchos otros cursos de formación. Lo que más le atrajo en aquellos momentos fueron el marketing promocional, el marketing directo y el mundo de la fidelización.

En el año 1998 junto a su socio Miguel Yacobi funda ThinkSmart, compañía en la que lleva desarrollando toda su trayectoria profesional desde entonces, y volcando todo su esfuerzo. Ahora su foco y su mayor reto es estar en la vanguardia de la tecnología y la expansión internacional en USA y Latinoamérica.

Sandro Giacomelli. Head of Global Resources.

Licenciado en Administración de Empresas por Richmond College de Londres. Director de Recursos (Asesoría Financiera y Estratégica – Miembro del Consejo de Administración). Formación post grado: Ciclo de Desarrollo Directivo – OTTO WALTER ESPAÑA, Sistema Fiscal Español, Derecho Fiscal Internacional, Algunos Regímenes Especiales “Gestión, Inspección y Revisión – A. Arraez y Asociados”, Negotiating Skills – SCOTWORKS, Project Management Workshop I & II – The Professional Development Network, Consulting Process Workshop – The Professional Development Network, Presentación y Preparación de Informes – Resource Evaluation S.L., B.P.R. Business Process Re – engineering -REL, Gestión de Inventarios – REL.

Tras estar trabajando en consultoría de gestión durante 7 años en REL Consultancy, pasó a trabajar en departamentos de administración y finanzas como Director Financiero, Director de Recursos (COO) y participando en la estrategia de negocio y búsqueda de financiación.

Además de su desempeño en empresas, Sandro ha mantenido siempre un interés por el mundo empresarial y ha participado como empresario en varios proyectos como Principia Tech Group donde es accionista y miembro del Consejo de Administración. En 2006 le surgió la oportunidad de entrar el proyecto de ThinkSmart, donde desarrolla la función de Director de Recursos COO, función que incluye las áreas Financiera, Compras, RRHH y Red de Campo.

Manuel Chilla. Head of Global Technology.

Es Ingeniero en Informática por la UEX (Politécnica de Mérida). Especialidad en Bases de Datos. Tras finalizar los estudios de Informática, realiza el proyecto de fin de carrera como investigador en automatizaciones de plantas de extracción Industriales para el departamento de Ingeniería Química, tecnología de los alimentos y tecnología del medio ambiente de la UCA. Su investigación sobre “Planta piloto Automatizada para procesos con fluidos supercríticos” fue publicada y patentada por la UCA enmarcado en un proyecto PETRI de colaboración europea.

Manuel comienza su trayectoria profesional como consultor y jefe de proyectos para el CEEI (Centro de Empresas E Innovación) de la Junta de Castilla y León trabajando con sistemas de bases de datos de divulgación empresarial. Asimismo desarrolla REDPYME (Sistema de Información Empresarial) para la Consejería de Industria, Turismo y

Comunicaciones de la Junta de Castilla y León. Posteriormente, especializado en el análisis y diseño de sistemas de información con bases de datos, trabaja como Jefe de Proyectos de Sistemas de Información para Atento Telecomunicaciones España.

En Grupo A Field Marketing Iberia, empresa de referencia en el field marketing y marketing promocional para clientes, se incorpora como Director de Tecnología para el diseño e implementación de sistemas que dan valor añadido a las campañas de fidelización y captación de sus clientes.

Finalmente, ingresa en el equipo de ThinkSmart como Director de Tecnología donde ha desarrollado todo su trabajo en dos áreas fundamentales: la creación e implementación de la herramienta Motive4One y la adaptación de soluciones tecnológicas a las necesidades de los clientes en relación a la integración y reporting de datos. En 2010 se convierte en director asociado.

1.7 Estrategia y ventajas competitivas del Emisor en los distintos mercados en los que opera

1.7.1 Estrategias y ventajas competitivas del Emisor

En el punto anterior se recoge la descripción del negocio de ThinkSmart, incluyéndose en el apartado 1.6.3 los principales ejes de su plan estratégico que le permitirán consolidarse en un referente en el desarrollo de tecnología para Sales Performance.

La mayoría de los actuales clientes de ThinkSmart son compañías con un volumen de empleados muy elevado y, generalmente, presencia internacional. Ocho clientes ya han trasladado su interés en que ThinkSmart pueda prestarles sus servicios en todos los países en que tienen presencia.

Las plataformas de ThinkSmart permiten que los servicios sean prestados a escala internacional a través de terceras empresas. Es decir, toda la infraestructura tecnológica de la plataforma puede ser licenciada en modo PaaS a los clientes de ThinkSmart, de forma que sean éstos los que administren íntegra y directamente dicha plataforma, de acuerdo con sus requerimientos o necesidades. Este factor contribuirá a la internacionalización de los servicios de la entidad, reduciéndose los costes de prestación de dichos servicios puesto que se reducirán los requerimientos en materia de recursos humanos en cada país en que la futura plataforma sea implantada. Estos efectos deberían empezar a notarse con claridad progresivamente durante los dos próximos ejercicios.

Se puede consultar un video explicativo del producto de incentivos y reporting en el siguiente enlace:

<https://youtu.be/F9LBnNC3Ib0>

Asimismo, existe otro nicho de mercado al que ThinkSmart ha comenzado a acceder: las empresas de mediano y pequeño tamaño que utilizan la plataforma Salesforce®. Gracias a su reciente plataforma ThinkSmartOne la compañía ha desarrollado efectivamente una plataforma tecnológica orientada a la deslocalización de los servicios de incentivos de ThinkSmart, mediante un modelo PaaS.

La situación existente en el mercado es óptima para la expansión de las plataformas ThinkSmart a nivel internacional:

Motivate4One.

Plataforma en entorno Web desde donde se customizan la totalidad de las funcionalidades que ThinkSmart presta a los clientes y a nivel internacional. Entre las más relevantes se encuentran las de:

- Incentivos y catálogo.
- Reporting.
- Cálculo de comisiones.
- Comunicación.



Adicionalmente a estas funcionalidades principales, Motivate4One está concebida para que cualquier red comercial pueda gestionar su performance y disponer de una serie de herramientas para su desarrollo y comunicación, tales como: Personal Trainers, mensajería interna, sistemas de alertas, gestores de contenidos (CMS), módulos de encuestas, etc.

App4One.

Se trata de la versión móvil de la anterior, nativa para iOS y Android, con alertas basadas en KPI's, gamificación y catálogo completo de premios desde cualquier dispositivo. Complemento perfecto de Motivate4One. Permite hacer seguimiento de la obtención de puntos en proyectos de incentivos así como consultar y canjear los puntos en los catálogos. Dispone de módulos de comunicación a través de banners y notificaciones push.

ThinkSmartOne.

La más reciente y revolucionaria, llamada a acelerar y valorizar la trayectoria y expansión internacional de ThinkSmart: todo el domain expertise de la compañía concentrado en una App para Salesforce®, disponible para cualquier tamaño de empresa en cualquier país del mundo.



Se trata de una plataforma de incentivos disponible en entorno Salesforce® y desde la cual, toda aquella organización que disponga de dicho CRM, podrá descargarla desde el App Exchange de Salesforce® y de manera totalmente autónoma configurar y gestionar sus programas de incentivos para su red de ventas.

El acuerdo de colaboración con Salesforce® es ya un hecho, estando ya disponible en acceso desde su portal, lo cual es un salto importante para el potencial de la compañía en su desarrollo internacional de la mano de un actor de referencia a gran escala.

Se puede consultar un vídeo explicativo de la plataforma en el siguiente enlace:

<https://youtu.be/Sht8WPQ6uqg>

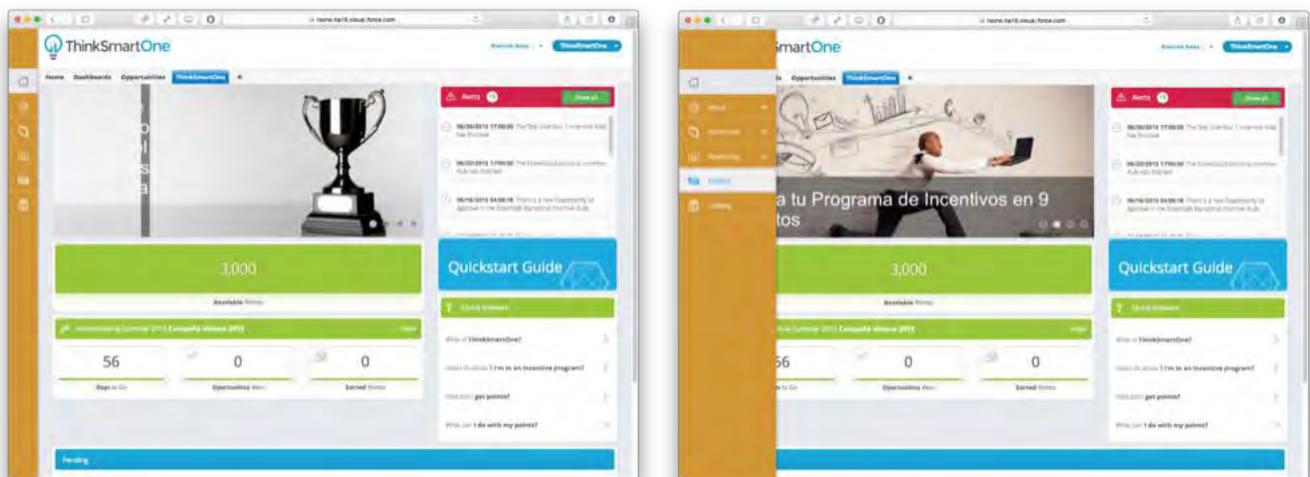
Se resumen en todo caso brevemente a continuación algunas de sus funcionalidades:

ThinkSmartOne es ante todo una plataforma al alcance de un nuevo universo de compañías de menor tamaño, y que sintetiza de manera extraordinariamente accesible y sencilla el expertise acumulado por ThinkSmart en la gestión de canales comerciales con grandes compañías durante los últimos 18 años.

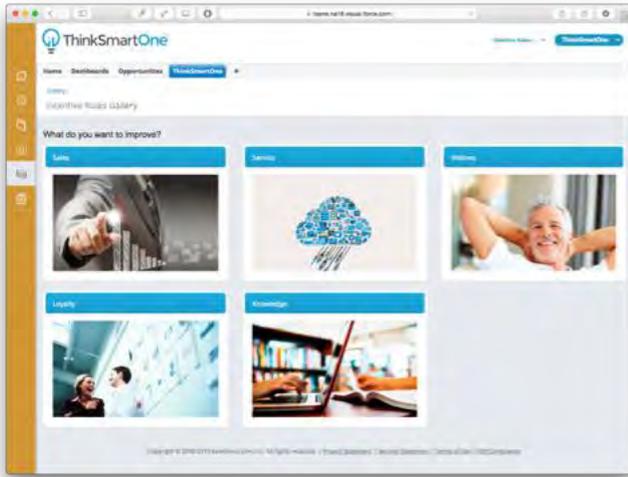
Está disponible en Salesforce® en virtud del acuerdo alcanzado por ambas compañías. Salesforce® es una gran compañía estadounidense basada en San Francisco, dedicada al cloud computing y especializada en productos CRM, que capitaliza aproximadamente 50 mil millones de dólares americanos.

Su importante presencia internacional y capacidad de prescripción de ThinkSmartOne aportan una capacidad de crecimiento futuro a nivel global extraordinariamente relevante para la plataforma.

La interface a la que se accede es absolutamente amigable y sus menús de manejo están totalmente al alcance de cualquier perfil de usuario: sea gestor comercial, responsable de gestores, directivo comercial, responsable de campaña, responsable de recursos humanos, etc.

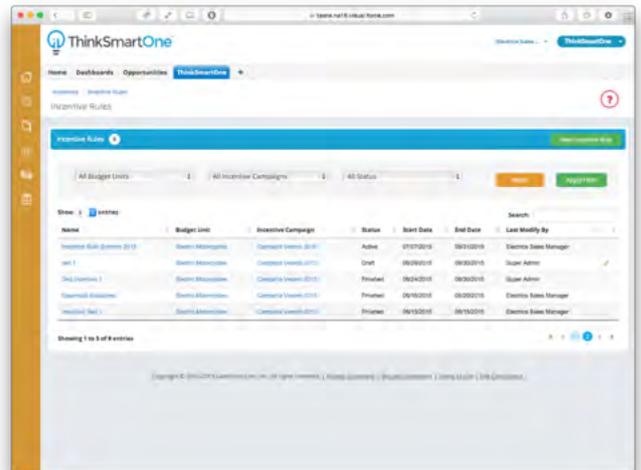


Los menús que aparecen a la izquierda de la aplicación permiten navegar por sus múltiples utilidades.

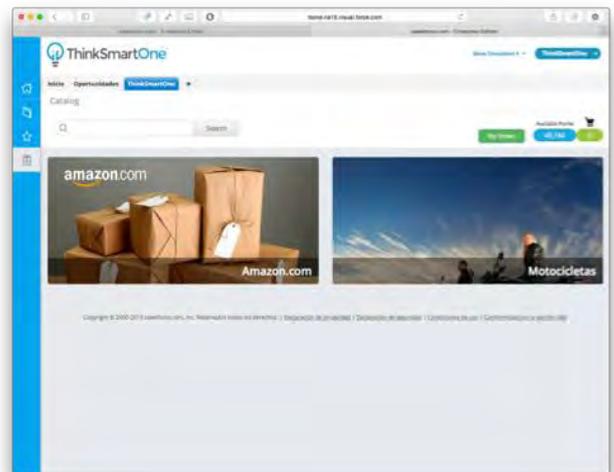


Ejemplo de configuración de incentivos para una campaña:

Se puede navegar por utilidades de diseño de incentivos comerciales, de seguimiento de la evolución del desempeño en una campaña a distintos niveles (gestor, global, etc.), consulta de los catálogos de compensaciones en función de los objetivos alcanzados, etc.



Ejemplo de acceso a la galería de compensaciones disponibles en función de la consecución de objetivos de la campaña:



VOLUMEN DEL MERCADO NACIONAL Y EXTRANJERO RELACIONADO CON EL PROYECTO

La tecnología de las plataformas de ThinkSmart está adaptada y fundamentalmente dirigida al mercado internacional, ya que se trata de una tecnología que permite deslocalizar los servicios que la compañía presta, de forma que pueda ser también gestionado por partners (entidades colaboradoras que se pueden responsabilizar de la distribución de las plataformas en cualquier ubicación, siendo su gestión centralizada y a cargo de la Compañía en todo caso).

Se trata de un mercado de grandes dimensiones (atendiendo al dato sobre el tamaño del mercado de los programas de incentivos estimado en 2012 por el Incentive Research Foundation sólo para Estados Unidos éste se elevaría a 77 billones de dólares, lo que permite extrapolar fácilmente un tamaño global de al menos el doble de tal cifra), con unas perspectivas de aceptación muy favorables: por un lado, se aborda a grandes grupos empresariales de naturaleza no tecnológica y, por otro, a las grandes consultoras tecnológicas que, a su vez, quieran prestar los servicios de ThinkSmart tanto a grandes como pequeñas empresas.



Importantes compañías de tecnología estadounidenses están interesadas en integrar la nueva plataforma dentro de sus propias soluciones. El primer ejemplo de ello es Salesforce® (compañía con más de 150.000 clientes que supera los 20 millones de usuarios).

La integración en Salesforce®, cuyas plataformas son utilizadas por millones de usuarios de todo el mundo, permitirá incrementar el mercado de ThinkSmart de manera relevante.

VENTAJAS QUE COMPORTA THINKSMARTONE AL CLIENTE

La plataforma ThinkSmartOne proporciona una rápida integración, implicando una ventaja sustancial para las empresas clientes y los partners. Contar con todos los sistemas de administración de funcionalidades permite una integración mucho más ágil.

Adicionalmente, se trata de una tecnología independiente de los sistemas que están empleando los clientes con carácter previo, ya que no tienen que hacer ninguna integración ni desarrollo adicional para poder conectarse a ThinkSmartOne. Con este proyecto se cubre todo el abanico de vías de conexión con cualquier sistema sin necesidad de realizar desarrollos adicionales. Esto proporciona una escalabilidad plena.

Por otro lado, esta tecnología permite a terceras empresas prestar nuevos servicios a sus clientes. De este modo, por ejemplo, un integrador de Salesforce®, o de cualquier otra de las grandes plataformas del mercado, en cuanto disponga de ThinkSmartOne, tendrá la posibilidad de prestar a sus clientes un nuevo servicio que actualmente no tienen capacidad tecnológica para prestar.

De hecho, estas compañías han demandado la posibilidad de contar con una tecnología como la que ha desarrollado ThinkSmart, lo que les permitirá fidelizar a sus clientes actuales así como captar a nuevos clientes por encima de otros integradores que no dispongan de ella. Se trata de un valor añadido que, además, les proporcionará una posición privilegiada con respecto a las empresas de su competencia.

ThinkSmartOne ofrece dos ventajas fundamentales para la comercialización de los servicios de ThinkSmart: la entidad podrá desarrollar su actividad de manera más segura, rápida y ágil y, paralelamente, proporcionará una gran escalabilidad necesaria para ampliar la gama de servicios y el mercado potencial de la entidad.

Inicialmente esta nueva tecnología va a ser comercializada a través de Salesforce® y, posteriormente, será comercializada dentro de esa misma lógica a través de otras plataformas:

A través de grandes plataformas como Salesforce® se distribuirá por los partners de dichas compañías en todos los países en los que operen.



Al margen de dichas plataformas se establecerá un sistema de venta directa, apoyado en un plan de marketing digital y ejecutado por el equipo comercial de la compañía.

Por último, se comercializará entre las grandes empresas del sector de la consultoría de incentivos a escala mundial. Se trata de empresas de gran envergadura del sector de la consultoría de incentivos y que disponen de una plataforma propia.

Estas empresas están potencialmente interesadas en poder disponer del API de ThinkSmart para acceder a las lógicas de la compañía y poder prestar estos servicios a sus clientes a través de su propia plataforma. A pesar de ser grandes empresas que cuentan con miles de usuarios, no disponen de la misma capacidad tecnológica, por lo que tener acceso a la nueva plataforma puede suponer una ventaja competitiva sin necesidad de invertir en el desarrollo de su propia tecnología.

ThinkSmart tiene un roadmap de producto cuya vocación es convertir a ThinkSmartOne en el back-end de reporting, cálculo de incentivos y comisiones integrable con cualquiera de las plataformas de CRM, ERP o BI existentes en el mercado.

Todas estas vías de comercialización cuentan con unas previsiones muy optimistas con negociaciones ya iniciadas con algunas de esas entidades, por lo que supone una oportunidad empresarial sin precedente para ThinkSmart.



La captación de recursos resultante de la oferta de suscripción previa a la incorporación y posterior cotización en MAB que recoge este documento permitirá lanzar con intensidad la comercialización de ThinkSmartOne internacionalmente, acelerando su crecimiento y con él el de las demás plataformas y la compañía en su conjunto; a ello contribuirá de manera relevante la relación con Salesforce y la estrategia en Estados Unidos:

- La plataforma ThinkSmartOne ha sido desarrollada íntegramente por la compañía, y su futura evolución en funcionalidad y plataformas de conectividad se seguirá desarrollando internamente.
- El acuerdo con Salesforce, denominado ISV Partner Agreement (Independent Software Vendor), permite a la compañía comercializar la aplicación de incentivos ThinkSmartOne a través de la tienda de aplicaciones de Salesforce, denominada Appexchange. El acuerdo contempla la libre determinación por parte de la compañía del precio de comercialización de las licencias de uso, y la obligación de liquidar a Salesforce un importe equivalente al 15% de dichas licencias. Si bien la naturaleza de la relación entre ThinkSmart y Salesforce requiere de un tratamiento confidencial, es importante subrayar que el hecho de que se haya posicionado el producto en esta plataforma incrementa exponencialmente las posibilidades de distribución del mismo, y ampara las expectativas de expansión comercial de la Compañía y la estrategia de abundar a futuro en este tipo de relaciones con grandes players con enorme capilaridad en sus mercados. Del mismo modo es importante señalar que la protección de la relación con Salesforce, y el hecho subsiguiente de que la Compañía pueda optar a sus ventajas, está fundamentalmente sujeto a que el desarrollo comercial sea exitoso y por tanto suponga una estrategia “win-win” en la que ambas partes ganen, de acuerdo con las perspectivas que han llevado a ambas a esta colaboración.
- La estrategia fundamental de crecimiento en EEUU está basada en la venta de la plataforma ThinkSmartOne a través de la tienda de aplicaciones de Salesforce, donde más de 20 millones de usuarios tienen la potencialidad de conocer, descargar y utilizar dicha plataforma. En el futuro la compañía tiene el objetivo de extender la conectividad de ThinkSmartOne a otras plataformas de CRM y ERP, tales como Oracle, SAP, Microsoft Dynamics, Sage lo cual multiplicaría el público

objetivo para la venta en EEUU y en todos aquellos países en los que dichas plataformas tengan clientes, fundamentalmente todos los países desarrollados.

1.8 En su caso, dependencia con respecto a patentes, licencias o similares

ThinkSmart no ha realizado con carácter general registros de patentes sobre las tecnologías desarrolladas. Los resultados obtenidos a través de la realización de actividades de investigación y desarrollo de la entidad son protegidos de manera interna. De este modo y como es habitual, las tecnologías resultantes de la ejecución de este proyecto no serán dadas a conocer a terceros para evitar ventajas tecnológicas para la competencia.

Todas las tecnologías desarrolladas por la compañía, así como los productos de los que provee a sus clientes, están sujetos por derechos de propiedad intelectual e industrial, protegidos por la legislación nacional e internacional vigente.

No obstante, en octubre de 2014 sí se realizó la solicitud de patente sobre el sistema Business Rules Gallery de la plataforma ThinkSmartOne, que hace referencia fundamentalmente a la galería de reglas de incentivo que subyacen en la mencionada plataforma, no conociéndose su resolución a fecha del presente Documento..

Así mismo la compañía posee varias marcas registradas tanto en la Unión Europea como en Estados Unidos:

- ThinkSmart
- Motivate4One
- Be your best
- ThinkSmartOne

1.9 Nivel de diversificación

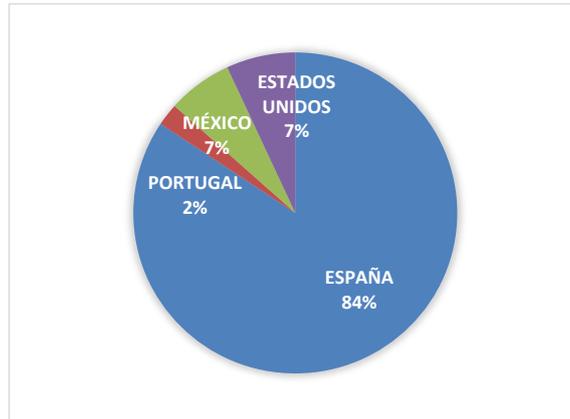
1.9.1 Nivel de diversificación de clientes

La compañía cerró el 2014 con cerca de 50 clientes, de los cuales los 4 primeros totalizan más del 50% de las ventas y los 10 primeros en torno al 80% de las ventas del ejercicio (*):

CLIENTE	PESO SOBRE VENTAS TOTALES	PESO ACUMULADO SOBRE VENTAS TOTALES
1	17,62%	17,62%
2	16,26%	33,88%
3	10,14%	44,03%
4	6,41%	50,44%
5	5,97%	56,41%
6	5,92%	62,33%
7	5,78%	68,11%
8	5,47%	73,58%
9	3,47%	77,05%
10	2,42%	79,47%
11	2,38%	81,84%
12	1,82%	83,66%
13	1,47%	85,13%
14	1,27%	86,40%
15	1,20%	87,60%
16	1,07%	88,67%
17	1,05%	89,72%
18	0,83%	90,55%
19	0,74%	91,29%
20	0,65%	91,94%
21	0,58%	92,52%
22	0,57%	93,09%
23	0,52%	93,61%
24	0,51%	94,12%
25	0,45%	94,57%
26	0,45%	95,01%
27	0,44%	95,45%
28	0,43%	95,88%
29	0,40%	96,28%
30	0,38%	96,66%
31	0,37%	97,03%
32	0,31%	97,34%
33	0,31%	97,65%
34	0,30%	97,95%
35	0,25%	98,20%
36	0,24%	98,44%
37	0,24%	98,68%
38	0,22%	98,90%
39	0,21%	99,10%
40	0,20%	99,31%
41	0,18%	99,49%
42	0,16%	99,65%
43	0,15%	99,80%
44	0,08%	99,88%
45	0,06%	99,94%
46	0,06%	100,00%

() Es importante señalar que esta tabla está referida a clientes entendidos como CIF independiente aunque comercialmente con frecuencia un mismo grupo contrata a través de diversas sociedades. La existencia de acuerdos de confidencialidad impide informar en detalle de muchos de los clientes de la Compañía.*

Por países España todavía pesa notablemente en las ventas del Grupo, si bien comienzan a abrirse a nuevos mercados como son el portugués, el norteamericano o el mexicano:



Procedencia de los ingresos

Los 10 clientes más importantes son: BMW, Coca Cola Iberian Partners, Volkswagen Finance, Heineken, Planeta, Hyundai, Group Auto Union España, Banco Sabadell, Euskaltel y Liberty.

1.9.2 Nivel de diversificación de proveedores

Al cierre del ejercicio 2014 el peso relativo de los proveedores estaba muy diseminado, salvando uno excepcionalmente relevante respecto a ejercicios anteriores que probablemente mantendrá su peso a futuro, y que está vinculado a medios de pago inherentes a los nuevos servicios que ThinkSmart pone a disposición de sus usuarios. Adicionalmente ThinkSmart trabaja con diferentes proveedores de gran tamaño y primer nivel internacional que le aportan cobertura en múltiples países.

PROVEEDORES	PESO	PESO ACUMULADO
1	22,84%	22,84%
2	6,64%	29,48%
3	4,73%	34,21%
4	4,54%	38,75%
5	4,00%	42,74%
6	3,39%	46,13%
7	3,37%	49,50%
8	3,34%	52,84%
9	3,09%	55,93%
10	2,56%	58,49%
11	2,54%	61,03%
12	2,46%	63,49%
13	2,26%	65,75%
14	2,10%	67,85%
15	1,92%	69,77%
16	1,89%	71,66%
17	1,83%	73,50%
18	1,80%	75,30%
19	1,79%	77,09%
20	1,64%	78,72%
21	1,62%	80,34%
22	1,61%	81,96%
23	1,61%	83,57%
24	1,05%	84,62%
25	1,00%	85,62%
26	0,99%	86,61%
27	0,95%	87,56%
28	0,95%	88,51%
29	0,84%	89,35%
30	0,81%	90,16%
31	0,80%	90,96%
32	0,79%	91,75%
33	0,74%	92,49%
34	0,70%	93,19%
35	0,69%	93,88%
36	0,67%	94,55%
37	0,59%	95,14%
38	0,58%	95,73%
39	0,56%	96,29%
40	0,52%	96,81%
41	0,51%	97,32%
42	0,45%	97,77%
43	0,39%	98,16%
44	0,38%	98,54%
45	0,38%	98,92%
46	0,38%	99,30%
47	0,35%	99,66%
48	0,34%	100,00%

Los 10 proveedores más importantes son: Hyperwallet Systems INC, Smart Events, Caeco Empresas y Colectivos S.L., Panasonic España, Viajes El Corte Inglés, Esprinet Ibérica, Easynt S.A.U., C. Electrónica Sonido y Vídeo, BSH Electrodomésticos España y SEUR.

1.10 Principales inversiones del Emisor en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento

1.10.1 Principales inversiones del Emisor

Las principales inversiones de ThinkSmart tienen que ver con los desarrollos propios de sus plataformas, que se materializan en aplicaciones informáticas propietarias reflejadas en el balance de cierre del ejercicio 2014 por un importe de 1.693.604 €, con el siguiente desglose de las principales partidas:

Nº de activo	Cta activo	Cta. Amorti.	Ct. A acumulad.	Fecha de activación	Valor de activación	A. Acumulada 31/12/2014	Valor neto contable 31/12/2014
AF-0009	205 1001		2005006	31/12/2005	107.912,90	107.912,90	-
AF-0084	205 1001	6005007	2005007	31/12/2006	214.083,43	214.083,43	-
AF-0101	205 1001	6005015	2005015	31/12/2007	206.285,36	154.714,02	51.571,34
AF-0143	205 1001	6005024	2005024	31/12/2008	244.775,09	122.557,52	122.217,57
AF-0149	205 1001	6005028	2005028	31/12/2009	121.229,44	30.307,36	90.922,08
AF-0155	205 1001			31/12/2010	215.751,66	-	215.751,66
AF-0184	205 1001			31/12/2011	163.874,75	-	163.874,75
AF-0222	205 1001			31/12/2012	250.720,42	-	250.720,42
AF-0278	205 1001			31/12/2013	507.542,79	-	507.542,79
	205 1001			31/12/2014	250.782,00	-	250.782,00

AÑO 2012:

Inversión realizada: 250.720,42 €

Horas Realizadas: 10.827 horas

Inversiones en la plataforma Motivate4One

- Nuevo diseño de la estructura tecnológica de la plataforma, pasando del sistema anterior basado en servidores instalados en locales de la propia compañía a un nuevo sistema basado en la nube.
- Nuevo entorno de servidores virtuales o Front que funcionan simultáneamente. Sobre el nuevo entorno se crean dos capas, una superior y otra inferior y los servidores están conectados por un balanceador de carga.
- Creación de un repositorio unificado de información Web. Mientras que hasta el momento la entidad había tenido la información almacenada en dos ubicaciones, con la ejecución del proyecto se crea un único repositorio que alberga la totalidad de dicha información Web.

- Nueva infraestructura compuesta por dos cluster físicos de BBDD que dan cobertura a Europa y al continente americano respectivamente. Ambos servidores trabajan simultáneamente dando servicio a la plataforma y responde uno u otro en función de la zona geográfica de la que se solicite la información. No obstante, en caso de fallo de uno de los dos, el otro pasa temporalmente a dar respuesta a ambas zonas geográficas. Ambos servidores son capaces de manejar la carga en función de fallos eventuales.
- Tecnología para la escalabilidad de la plataforma.

AÑO 2013

Inversión realizada: 507.542,79 €

Hora Realizadas: 21.925 horas

Inversiones en la plataforma Motivate4One

- Diseño de un sistema de servidores de apoyo de procesamiento multicore por funcionalidades.
- Creación de tecnologías para el diseño de clouds privados. Se trata de una tecnología que permite proporcionar la máxima privacidad en la información a aquellas empresas que así lo requieren.
- Nuevo sistema de autenticación desarrollado en SamL 2.0. Con el nuevo sistema los usuarios pueden acceder a la plataforma a través de su propia intranet y la tecnología de ThinkSmart verifica la autenticación sin necesidad de que el usuario se vuelva a identificar.
- Nuevos modelos de encriptación pasando de MD5 a Sha- 256.

Inversiones en la plataforma App4One

- Infraestructura tecnológica para la prestación de servicios en remoto. Entorno – NODE.
- Tecnologías para la creación de Apps, basadas en Node para comunicación con backend basados en protocolo JSON.
- Creación del App App4One nativas en Android e IOS y disponibles en Google Play y AppStore.
- Funcionalidades del App:
 - o Comunicación de Banners personalizados por Cliente y proyecto
 - o Visualización de consecución de puntos de participantes y drill-down de detalle de los mismos.
 - o Catálogo de productos y funcionalidad de redención on-line.

AÑO 2014

Inversión realizada: 250.782 €

Hora Realizadas: 7.417 horas

Inversiones en la plataforma Motivate4One

- Implementación de un sistema de administración general de catálogos y proveedores que funciona mediante reglas de negocio: desarrollo de un sistema tecnológico que permite la creación de catálogos de productos por terceros, sin necesidad de que éstos tengan conocimientos técnicos.
- Aplicación orientada al acceso al programa de incentivos y de catálogos, para que un tercero pueda gestionar toda esta funcionalidad, sin necesidad de que tenga un perfil técnico. Esta tecnología cuenta, a su vez, con un sistema de administración de Banners, logos y colores, para otorgar la posibilidad de que sea íntegramente personalizada en función de los gustos y preferencias de la compañía tercera.
- Incorporación de un administrador integral de proyectos: este sistema permite la creación y gestión integral de nuevos proyectos de incentivos por parte de terceros, y está totalmente integrado con la aplicación de administración de incentivos y catálogos. Este administrador cuenta con un módulo de establecimiento de jerarquías de usuarios, dentro de cada proyecto específico de incentivos, de forma que se restringe la información que cada jerarquía recibe o visualiza. Por último, el administrador posibilita replicar en la plataforma las reglas de negocio o Business Rules de cada empresa usuaria de la futura plataforma, mediante la réplica de la lógica de negocio de cada usuario.
- Nuevo sistema provisión de tecnologías a terceros (APIs) para los clientes de las terceras empresas que utilicen la plataforma.
- Implementación de un sistema para el análisis masivo de datos y representación de los mismos según las jerarquías: esta herramienta permite realizar un seguimiento integral y objetivo de todas las ventas de una determinada empresa. Asimismo, el sistema cuenta con la funcionalidad de permitir realizar los análisis y, consecuentemente, de la representación de los datos, personalizado según cada una de las distintas jerarquías y reglas de negocio existentes en cada proyecto concreto.

Inversiones en la plataforma App4One

- Sistema de notificaciones vía *push* para crear una comunicación entre el contenido de los catálogos y los participantes en el programa de incentivos, disponible desde el app.

Inversiones en la plataforma ThinkSmartOne

Creación del primer App paquetizada de producto dentro del entorno Salesforce denominada ThinkSmartOne.

Las funcionalidades de ThinksmartOne son:

- Instalación y configuración desatendida.
- Creación de la estructura organizativa del cliente dentro del sistema.
- Comunicación customizable por el cliente mediante banners.
- Sistema de alertas automático sobre acciones en el sistema, como creación de reglas, obtención de puntos, redenciones, etc.
- Sistema de configuración de Business Rules por los clientes.
- Reporting de seguimiento del incentivo a nivel administración.
- Reporting de consecución de puntos y redenciones a nivel participante.
- Sistema multimoneda, multipaís y multidioma.

1.10.2 Principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento Informativo

Las inversiones relevantes a futuro que se prevé realizar en los próximos ejercicios se centran en destinar recursos a la expansión comercial y en mantener el esfuerzo de I+D+i para lograr una continua mejora de las plataformas.

En concreto, los fondos captados en la oferta de suscripción se prevé distribuirlos en los siguientes conceptos, permitiendo con ello a su vez financiar parcialmente el fondo de maniobra negativo:

- Desarrollo comercial (45%):

♣ Sales Team ThinkSmartOne

Establecimiento progresivo de un equipo de venta directa de hasta 10 vendedores, en dos tipos de posición; SDR, Sales Development Reps, cuya responsabilidad es la cualificación de los leads y oportunidades que se generen por las distintas iniciativas de marketing, y AE, Account Executives, los encargados de la venta directa vía demostración online de la plataforma y seguimiento en el proceso de descarga desde la tienda de aplicaciones de Salesforce.

♣ Partners y distribuidores

Para acometer la creación del canal de distribución basado en partners, la compañía tiene el objetivo de contratar en primera instancia a una compañía especializada en el outsourcing de la actividad de prospección de mercados y selección de partners para varios países, fundamentalmente en Europa y Latam. Una vez establecidos los primeros acuerdos, se creará un equipo de al menos dos personas encargados de gestionar el desarrollo de la actividad comercial vía partners.

♣ Marketing Online

Esta es una de las principales partidas necesarias para el desarrollo comercial debido al cambio de target de cliente. La compañía puede ahora vender, gracias a ThinkSmartOne, a clientes de cualquier tamaño, en cualquier país donde opere Salesforce. Es por tanto necesario establecer una estrategia de marketing online que permita la generación masiva de leads a través de todos los medios online en los que tiene presencia la compañía: Facebook, Twitter, LinkedIn, páginas web corporativas y de producto, newsletter, plataforma de marketing automation.

♣ Equipo de Ventas España

En España y Portugal, donde la compañía ya tiene una madurez de mercado, es necesario reforzar el equipo de ventas para desarrollar oportunidades en nuevos sectores de actividad.

♣ Equipo de Ventas Internacional

El mercado internacional, y en concreto la oportunidad de crecimiento en México y Latam, requiere de un mayor esfuerzo comercial, con la incorporación de un responsable de desarrollo de negocio para la región quien viajará desde la futura sede de Florida a los países donde ya se han identificado oportunidades, tales como Colombia, Chile, Perú.

- Inversión en I+D+i (45%):

♣ Funcionalidades y versiones

ThinkSmartOne se comercializa a través de la tienda de aplicaciones de Salesforce, y requiere de una constante actualización para acomodarse a las nuevas funcionales de Salesforce, así como el desarrollo de nuevas reglas de cálculo sugeridas por los usuarios de la aplicación.

♣ Nuevas plataformas de distribución

La vocación de la compañía es convertirse en el backend de cálculo y gestión de programas de incentivos y compensación para las principales plataformas de CRM y ERP. El roadmap objetivo de producto incluye versiones futuras para SAP, Oracle, Sage, MS Dynamics y para ello es necesario desarrollar los distintos conectores y versiones de frontend.

♣ Migración tecnológica TSO a M4O

La tecnología de ThinkSmartOne, comenzando por el motor de reglas de incentivo, va a ser adaptado para su utilización en la plataforma Motivate4One, lo que va a permitir una mayor agilidad en la operación de aquellos proyectos que sigan gestionados en la plataforma Motivate4One.

♣ Plataformas móviles

Es así mismo necesario adaptar los frontend web a la tecnología responsive para que puedan ser utilizados en cualquiera de los dispositivos que el futuro se vayan lanzado al mercado.

- Soporte a la expansión internacional (5%):

♣ Apertura de oficina en Florida

Está prevista para el final del año 2015, y persigue el objetivo de apoyar la comercialización de las plataformas de ThinkSmart en todo el continente Americano.

♣ Sistemas contables y control de Gestión

La compañía está en un proceso de integración de todos sus sistemas contables, ya que opera en múltiples territorios y monedas. El sistema ERP de la compañía es Microsoft Dynamics, y actualmente ya soporta la gestión de España, Portugal y USA.

♣ Integración de Proveedores

Actualmente la compañía tiene integraciones en sus 3 plataformas con varios proveedores en diversos países para la gestión y fulfillment de los sistemas de recompensa o premio de los programas de incentivo. Incluye a Amazon, Hyperwallet, Linio, Incom, Justgive, entre otros. En función de la penetración en nuevos mercados, será necesario acometer la integración de nuevos proveedores locales en la plataforma.

- Aspectos legales e IP (5%):

♣ Contratos de distribución multipaíses y Framework para Partners

Es necesario acometer la inversión en asesoramiento legal para el establecimiento de los marcos contractuales que regulen la prestación del servicio en múltiples países, en especial para dar soporte a la creación de un Framework contractual para los partners futuros distribuidores de las plataformas de la compañía.

♣ Patentes

La protección de la propiedad Intelectual (patentes y marcas) ya se ha iniciado en EEUU, siendo necesario registrar cada nueva invención para garantizar la protección de la misma. En EEUU se está trabajando con la firma legal Fenwick en San Francisco.

En relación a la mejora de las plataformas, las inversiones proyectadas para ser ejecutadas durante los ejercicios 2015 y 2016 incluyen las siguientes funcionalidades:

Inversiones en la plataforma Motivate4One.

- Incorporación de sistemas de Pagos On-line para participantes de los proyectos.
- Incorporación de tecnología responsive design basados en Bootstrap, para dotar a la plataforma la visibilidad en cualquier dispositivo mobile.

Inversiones en la plataforma ThinkSmartOne.

- Incorporación de Gallery de Business rules, con catalogación y distintos modelos de configuración de business rules.
- Creación de Business Rules Basadas en Wellness.
- Incorporación de app nativa en IOS para la captación de datos de consecución wellness basados en wearables.
- Nuevo motor para generación automático de reglas y visualización de las mismas.
- Nuevos algoritmos para cálculo de comisiones.
- Desarrollo de nuevos Sistemas de integración de datos de sistemas externos (CRM, ERP, POS, sistemas Ad-Hoc). Para poder así integrar datos de manera semiautomatizada y desatendida referentes a datos de personas provenientes de sistemas de recursos humanos o sistemas de nóminas, datos de canales de distribución, datos de los productos o servicios que prestan, y que generalmente existen en los sistemas transaccionales, ERP's o incluso en los CRM's, datos de ventas.
- Nueva tecnología para la gestión de estructuras jerárquicas de las empresas.
- Sistema de Autoabastecimiento de usuarios externos a las empresas clientes para poder crear sub-estructuras jerárquicas.
- Sistema de Creación de reglas de comisionamiento.
- Sistema de Repartos o autocomisionamiento.
- Creación de nuevos Fronts de producto ThinkSmartOne en plataformas como SAP, Oracle, Web propia.

A 30 de junio de 2015 los flujos de efectivo derivados de las actividades de inversión mostraban pagos por inversiones de 184.167,93 euros derivados de inversiones en empresas del grupo y 352.500 euros en inversiones en inmovilizado intangible.

1.11 Breve descripción del grupo de sociedades del Emisor. Descripción de las características y actividad de las filiales con efecto significativo en la valoración o situación del Emisor

ThinkSmart desarrolla su actividad a través de las siguientes sociedades:

- **THINK SMART, S.A.** ThinkSmart es la sociedad más antigua de todas, en ésta tiene lugar el desarrollo de la tecnología para los servicios prestados globalmente y el I+D+i. Además actualmente es el buque insignia con la facturación más importante.
- **SMART EVENTS & INCENTIVES, S.A.** Smart Events es una agencia de viajes al por menor. Debido a la regulación existente en España es necesaria para poder prestar los servicios de viajes a los participantes de los programas de incentivos.
- **EGOR-THINKSMART-INCENTIVOS MOTIVAÇÃO E DINAMIZAÇÃO COMERCIAL, Lda.** EGOR-THINKSMART es estratégica dado que nos permite dar servicio a los clientes en Portugal y por lo tanto de esta forma conseguimos cubrir toda la península Ibérica. EGOR, S.A. es una compañía de referencia en el sector de los recursos humanos en Portugal.
- **THINKSMART SOLUTIONS, Inc.** THINKSOLUTIONS es una sociedad emplazada en San Francisco y nos permite dar servicio en Estados Unidos y Canadá, además de ser la sociedad plataforma para el lanzamiento global de nuestro nuevo producto ThinkSmartOne.
- **THSM MEXICO, S.A. DE C.V.** THSM es una sociedad Mexicana que nos permite dar servicio en toda Sudamérica.

Las sociedades no consolidan contablemente (no se alcanzan en el conjunto de las sociedades del grupo los niveles ni de cifra de negocio, ni de balance ni de número de empleados contemplados en la Ley de Sociedades de Capital) pero están controladas en todos los casos por THINK SMART, S.A.:

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

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

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

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

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

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

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

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

Todas las sociedades comercializan los distintos productos, incluido ThinkSmartOne. La localización en cada caso es estratégica y permite cubrir las necesidades actuales de los clientes de la compañía en los diferentes mercados.

1.12 Referencia a los aspectos medioambientales que puedan afectar a la actividad del Emisor

No existen aspectos medioambientales de relevancia que puedan afectar a la actividad.

1.13 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del Emisor desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento

1.13.1 Información financiera individual a 30 de junio de 2015

A continuación se presenta la información financiera individual de la compañía a cierre del primer semestre del presente ejercicio, que ha sido objeto de revisión limitada por parte de la firma Vals & Time S.L.P. que emitió su informe con fecha 10 de septiembre de 2015. Dicha información se adjunta como Anexo II del presente documento.

Debido a la fecha de realización del encargo, no se ha podido realizar una revisión limitada de estados financieros intermedios a 30 de junio de 2015 de las filiales de la Compañía, verificándose por tanto sólo movimientos y saldos realizados en Think Smart S.A. relacionados con las mismas, tal como señala la auditora al abordar el fundamento de la conclusión con salvedades de su informe.

En este sentido la conclusión del informe de revisión limitada contiene un párrafo de énfasis que incluye mención a la situación de las filiales de Estados Unidos y México, en fase de desarrollo. Allí se expresa que la consolidación del negocio internacional del grupo en los citados países será clave para permitir la devolución de los créditos concedidos a las filiales, así como la recuperación patrimonial de ambas, en negativo a fecha del informe.

1.13.1.1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias individual a 30 de junio de 2015

THINKSMART - PyG a 30 de junio de 2015				
Euros	30.06.2014	30.06.2015	Variación (€)	Variación (%)
Importe neto de la cifra de negocio	4.181.767	6.656.989	2.475.222	59%
<i>Variación Importe neto cifra de negocio</i>		59,19%		
Ventas	(3.262)	(71.600)	(68.338)	2095%
Prestación de servicios	4.185.029	6.728.589	2.543.559	61%
Variación de existencias	-	-	-	-
Trabajos realizados por la empresa para su activo	-	352.500	352.500	100%
Aprovisionamientos	(2.456.635)	(4.837.338)	(2.380.703)	97%
<i>Variación Aprovisionamientos</i>		96,91%		
Consumo de mercaderías	(2.400.721)	(4.678.310)	(2.277.589)	95%
Trabajos realizados por otras empresas	(55.914)	(159.028)	(103.114)	184%
Otros ingresos de explotación	-	-	0	0%
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	-	-	0	0%
Gastos de personal	(1.473.942)	(1.240.337)	233.606	-16%
<i>Variación Gastos personal</i>				
Sueldos y salarios	(1.105.568)	(825.150)	280.418	-25%
Cargas Sociales	(368.374)	(415.187)	(46.812)	13%
Otros gastos de explotación	(617.831)	(827.183)	(209.352)	34%
Servicios exteriores	(598.238)	(811.171)	(212.934)	36%
Tributos	(8.961)	(3.694)	5.267	-59%
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones	(10.633)	(12.318)	(1.685)	16%
Amortización del inmovilizado	(33.087)	(109.582)	(76.495)	231%
Otros resultados	4.412	3.195	(1.218)	-28%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(395.316)	(1.756)	393.560	-100%
<i>Variación Resultado explotación</i>		-99,56%		
Ingresos financieros	649	40.235	39.586	6104%
Gastos financieros	(40.617)	(52.602)	(11.985)	30%
Por deudas de con empresas del grupo y asociadas		-	0	0%
Por deudas con terceros	(40.617)	(52.602)	(11.985)	30%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(98.378)	(103.372)	(4.994)	5%
Cartera de negocios y otros	(69.586)	0	69.586	-100%
Imputación al resultado del ejercicio	(28.792)	(103.372)	(74.580)	259%
Diferencias de cambio	536	0	(536)	-100%
Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros	0	21.078	21.078	100%
RESULTADO FINANCIERO	(137.811)	(94.662)	43.149	-31%
<i>Variación Resultado financiero</i>		-31,31%		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(533.127)	(96.418)	436.709	-82%

La evolución semestral muestra un importante incremento del importe neto de la cifra de negocio respecto al mismo período del anterior ejercicio (+59%), lo cual refrenda la estrategia de la compañía y hace presagiar la consolidación de un peso creciente del negocio generado fuera de España (conforme avance el posicionamiento en mercados más grandes como Estados Unidos y otros países las estrategias de la Compañía que se demuestran eficaces en el mercado local, mucho más pequeño) y una positiva evolución para el conjunto del año, que si como se esperar mantiene el buen ritmo durante el segundo semestre permitirá cerrar un ejercicio 2015 muy sólido tanto cuantitativamente como cualitativamente en relación con la evolución del negocio y la consolidación de la estrategia a futuro.

Tal estrategia ha seguido teniendo en este período uno de sus principales objetivos en la continua inversión en I+D+i y la subsiguiente mejora continua de las plataformas Morivate4Ones, ThinkSmartOne (cuya inversión en ambos casos se ha realizado fundamentalmente a través de personal dedicado a I+D+i y con financiación procedente de fondos de CDTI) y App4One, con sus funcionalidades. Los trabajos realizados para el inmovilizado por 352 mil euros en el primer semestre reflejan la activación de las horas empleadas por el personal a cargo del desarrollo y evolución de las plataformas. En los datos de primer semestre de 2014 no se refleja tal activación (en el año 2015 fue necesario anticipar

la estimación de activaciones en el marco del trabajo de revisión limitada semestral realizado, mientras que en el 2014 se hizo como normalmente a cierre de ejercicio, no estando disponible la estimación que en el cierre semestral hubiese procedido), que sí aparece en el cierre del ejercicio tal y como se informa en el apartado 1.19 del presente documento por importe de 250 mil euros.

La actividad “Core Business” de la compañía ha seguido centrándose en las líneas de producto de Reporting e Incentivos.

La internacionalización se materializa principalmente a través de las oficinas de Portugal, Estados Unidos y México.

El incremento en la facturación del primer semestre proviene en gran medida del mayor volumen de productos canjeados (llamados redenciones en lenguaje técnico) en los programas de incentivos de nuestros clientes; ese incremento conlleva la correspondiente contrapartida en compra de productos a los proveedores de la Compañía, pues todos los productos que se venden tienen que ser previamente aprovisionados, lo cual ha redundado en un incremento del +97% de los aprovisionamientos.

La gestión del desarrollo de negocio ha permitido reducir los resultados negativos de explotación prácticamente del todo respecto al primer semestre del ejercicio 2014 (1.756 euros en negativo a junio de 2015 frente a los 395.316 euros en el semestre anterior). La contención de los gastos de personal de manera relevante (-16% respecto al mismo período del ejercicio anterior, toda vez que en 2014 hubo que hacer frente a diversas indemnizaciones fruto de la sustitución de algunos perfiles expertos en el área de marketing por otros expertos en tecnología) ha compensado el incremento de otros gastos de explotación (en 209.352 euros respecto al mismo período del ejercicio anterior).

Ello unido a la mejora intersemestral del resultado financiero (31%) redunda en un resultado antes de impuestos a 30 de junio de 2015 de -96.418 euros; muy cerca de entrar en resultados positivos y mejorando en un 82% el ejercicio negativo del primer semestre de 2014.

1.13.1.2 Balance individual a 30 de junio de 2015

Se presenta a continuación el balance individual semestral que ha sido objeto de revisión limitada:

THINKSMART - Balance a 30 de junio de 2015				
Euros	31.12.2014	30.06.2015	Variación (€)	Variación (%)
Activo no Corriente	5.088.949	5.050.029	(38.920)	-101%
Inmovilizado Intangible	2.137.290	1.931.226	(206.064)	-10%
Fondo de comercio	443.686	443.686	(0)	0%
Aplicaciones informáticas	1.693.604	1.486.498	(207.106)	-12%
Otro inmovilizado intangible	0	1.042	1.042	-
Inmovilizado Material	152.667	135.643	(17.024)	-11%
Instalaciones técnicas	152.667	135.643	(17.024)	-11%
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	2.474.886	2.659.054	184.168	7%
Instrumentos de patrimonio	229.757	230.924	1.167	1%
Créditos a empresas	2.245.129	2.428.130	183.001	8%
Inversiones financieras a L/P	218.027	218.027	0	0%
Créditos a terceros	0	186.414	186.414	-
Otros activos financieros	218.027	31.613	(186.414)	-86%
Activos por impuesto diferido	106.080	106.080	0	0%
			0	-
Activo Corriente	8.853.262	8.837.297	(15.965)	0%
Existencias	83.440	109.115	25.675	31%
Comerciales	83.440	109.115	25.675	31%
Deudores comerciales	8.561.792	8.527.600	(34.192)	0%
Clientes	8.553.753	7.981.279	(572.474)	-7%
Activos por impuesto corriente	8.039	0	(8.039)	-100%
Otros créditos con las AA.PP.	0	546.321	546.321	-
Periodificaciones a C/P	8	10	2	25%
Efectivo	208.022	200.572	(7.450)	-4%
Tesorería	208.022	200.572	(7.450)	-4%
TOTAL ACTIVO	13.942.211	13.887.326	(54.885)	0%

THINKSMART - Balance a 30 de junio de 2015				
Euros	31.12.2014	30.06.2015	Variación (€)	Variación (%)
Patrimonio Neto	3.563.846	3.023.650	(540.196)	-15%
Fondos Propios	3.563.846	2.854.323	(709.523)	-20%
<i>Capital</i>	460.242	460.242	0	0%
<i>Prima de Emisión</i>	1.265.276	1.265.276	0	0%
<i>Reservas</i>	1.396.006	930.222	(465.784)	-33%
Legal y estatutarias	108.360	108.360	0	0%
Otras Reservas	1.287.646	821.862	(465.784)	-36%
<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>	(8.446)	(8.446)	0	0%
<i>Resultado ejercicios anteriores</i>	(92.281)	-	92.281,00	-100%
Otros resultados negativos de ejercicios anteriores	(92.281)	-	92.281,00	-100%
<i>Otras aportaciones de socios</i>	300.000	300.000	0	0%
<i>Resultado del ejercicio</i>	243.049	(96.419)	(339.468)	-140%
<i>Dividendo a cuenta</i>	0	3.447	3.447	100%
<i>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>	0	169.327	169.327	100%
Pasivo no Corriente	1.401.846	1.910.510	508.664	36%
<i>Provisiones a L/P</i>	86.812	46.047	(40.765)	-47%
<i>Deudas a L/P</i>	1.315.033	1.798.613	483.580	37%
Deuda con entidades de crédito	1.315.033	1.798.613	483.580	37%
<i>Pasivos por impuesto diferido</i>	0	65.850	65.850	100%
Pasivo Corriente	8.976.519	8.953.166	(23.353)	0%
<i>Provisiones a C/P</i>	1.350.057	2.013.937	663.880	49%
<i>Deudas a C/P</i>	2.880.127	2.835.544	(44.583)	-2%
Deudas con entidades de crédito	2.880.127	2.835.544	(44.583)	-2%
<i>Acreedores comerciales</i>	4.746.335	4.103.686	(642.649)	-14%
Proveedores	4.396.603	3.974.594	(422.009)	-10%
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	724	(1.654)	(2.378)	-328%
Pasivos por impuesto corriente	12.704	12.704	(0)	0%
Otras deudas con las AA.PP.	336.304	118.042	(218.262)	-65%
TOTAL PASIVO	13.942.211	13.887.326	(54.885)	-0,4%

En los estados financieros intermedios correspondiente al primer semestre de 2015, se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración seguidos para la formulación de las Cuentas Anuales del ejercicio 2014, con excepción del cambio de criterio en la consideración de determinados activos intangibles con vida útil indefinida, tal como se explicará más adelante.

Estos estados financieros intermedios incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el periodo y en ejercicios anteriores, en los que la compañía no registraba adecuadamente los préstamos recibidos del CDTI a interés 0. Se ha procedido a subsanar el registro de los mismos, imputando en una cuenta de subvenciones la diferencia entre el importe percibido por los mismo y el valor razonable de los préstamos otorgados (correspondiendo de ello la cantidad de 71.156 € al primer semestre de 2015). Dichos ajustes han tenido un impacto en la cuenta de reservas voluntarias que se ha visto minorada en 17.835,31 €.

El tamaño del balance a cierre de junio (13.887.326 €) apenas difiere del cierre anual del ejercicio 2014 (13.942.210 €).

Las altas de inmovilizado material en los seis primeros meses de 2015 han sido prácticamente insignificantes y corresponden principalmente a equipos informáticos.

En cuanto al inmovilizado intangible, la principal novedad tiene que ver con aquel vinculado a las plataformas. Los administradores de la Compañía han decidido modificar

la consideración de vida útil indefinida de las plataformas propias en base a la nueva normativa (Ley 22/2015 de 20 de julio de auditoría de cuentas) publicada con fecha 21 de Julio que hace desaparecer la diferenciación entre inmovilizado intangible con vida útil indefinida y con vida útil definida.

Esto obligará a partir de 2016 a amortizar las plataformas tecnológicas Motivate4Ones, ThinkSmartOne y App4One. Debido a lo expresado anteriormente y por criterio de prudencia, además de cambiar el criterio y amortizar las plataformas de ahora en adelante, la Compañía va a aplicar con carácter retroactivo al ejercicio 2011 la amortización de las plataformas contra la cuenta de reservas voluntarias por importe de 470.765,08 euros.

A 30 de junio la Compañía mantenía un fondo de maniobra negativo poco significativo (0,12 millones de euros) que en ningún caso impide a la sociedad atender sus obligaciones de pago a corto plazo. La aceleración esperada del negocio deberá revertir esta situación, así como contribuir asimismo a una mejora de la capacidad de autofinanciación del grupo que permita minorar su endeudamiento en los próximos ejercicios.

El cambio más sustancial tiene que ver con la reducción de las reservas en algo menos de medio millón de euros por las razones descritas anteriormente al referirnos al inmovilizado intangible, al tiempo que el endeudamiento a largo plazo con entidades de crédito se ha incrementado también en algo menos de medio millón de euros.

Los pasivos financieros a largo plazo corresponden a deudas a largo plazo con entidades de crédito y con CDTI por préstamos recibidos a interés 0.

Los pasivos financieros a corto plazo por un lado corresponden a deudas a corto plazo con entidades de crédito y CDTI y a deuda con proveedores.

Se desglosan a continuación los vencimientos y límites de las pólizas y préstamos tanto a largo plazo como a corto plazo, así como los avales, a 30 de junio de 2015:

Producto	Descripción	Límite	Fechas renovación
----------	-------------	--------	-------------------

Pólizas de crédito	Circulante	2.240.000,00	
---------------------------	-------------------	---------------------	--

BBVA		200.000,00	16/05/2016
BANKIA		300.000,00	27/04/2016
CAIXABANK		150.000,00	05/07/2016
BANKINTER		440.000,00	04/06/2016
SANTANDER		200.000,00	25/07/2016
SABADELL		250.000,00	16/05/2016
BANCA MARCH		300.000,00	06/04/2016
BANCO POPULAR		200.000,00	11/12/2015
DEUTCHE BANK		200.000,00	20/06/2016

Producto	Descripción	Límite
Avales	Metro/PROFIT	615.711,97

SANTANDER	AVAL DE LA PROPIEDAD	132.085,97
POPULAR	AVAL CDTI	90.459,48
BANKINTER	AVAL CDTI	121.788,06
BANKIA	AVAL CDTI	271.378,46

Factoring		1.350.000,00
------------------	--	---------------------

SANTANDER sin recurso	COBEGA	800.000,00
BANKINTER sin recurso	PLANETA/3 M/UNISONO	350.000,00
SABADELL sin recurso	HYUNDAI	200.000,00

Descuentos de facturas		300.000,00
-------------------------------	--	-------------------

SABADELL	SABADELL	100.000,00
DEUTCHE BANK	APPLE/SEC/KONECTA	200.000,00

Deudas a L/P		1.489.016,41	Fechas vencimiento
Ptmo. CDTI	Concedido L/P	76.708,08	30/05/18
Ptmo. CDTI 2011	Concedido L/P	407.099,00	18/03/2021
Ptmo. CDTI 2012	Concedido L/P	471.302,35	23/05/2023
Ptmo. CDTI 2014	Concedido L/P	173.982,94	31/01/2026
Préstamo FEI	Concedido L/P	321.940,52	04/06/2018
ICO Sabadell	Concedido L/P	37.983,52	20/06/2017

Deudas a C/P		296.816,02	Fechas vencimiento
Ptmo. CDTI	Concedido L/P	76.708,08	30/05/2018
Ptmo. CDTI 2010	Concedido L/P	64.378,00	31/10/2016
Ptmo. C/P SCH 0419403103	Concedido L/P	37.500,00	22/07/2015
Ptmo. Santander 419120123	Concedido L/P	16.666,80	25/07/2015
Préstamo FEI	Concedido L/P	89.546,66	04/06/2018
ICO Sabadell	Concedido L/P	12.016,48	20/06/2017

TOTAL PASIVOS		6.291.544,40
----------------------	--	---------------------

Los saldos reflejados en partidas de activos financieros a corto plazo corresponden íntegramente a saldos con clientes. Dentro de éstos se encuentra la cuenta de "clientes facturas pendientes de emitir" totalizando 4.411.035,42 euros. De éstos, 4.339.435,21 euros representan 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 de “facturas pendientes de recibir” (que a 30 de junio de 2015 ascendía a 2.852.525,15 euros). 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 (razón por la cual la Compañía – con criterio amparado por la firma auditora en la revisión limitada - emplea como proxy por estos conceptos de facturas pendientes de emitir y recibir vinculadas a puntos generados por los usuarios, el saldo a cierre del ejercicio precedente, y que volverá a ser actualizado con el cierre del ejercicio anual). 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 tres ejercicios completos y su impacto en la cuenta de resultados, la Compañía estima que a 30 de junio éste podría ser aproximadamente de 71.000 euros de beneficio.

Existe un préstamo participativo, registrado en la partida de “Otras aportaciones socios”, concedido por ENISA de 300.000 euros con fecha 21/11/2014 con carencia hasta 2017 y vencimiento en 2021, existiendo una obligación de dotar una reserva para la amortización del préstamo equivalente a una sexta parte del principal pendiente de amortización multiplicado por los años transcurridos.

1.13.2 Información proforma consolidada semestral

En aras de facilitar la mejor comprensión de la compañía, se adjunta a continuación la información consolidada proforma que ésta ha preparado con los datos a cierre del pasado mes de junio, sin que haya sido objeto de revisión limitada como sí sucedía en la información individual.

Tal elaboración se ha realizado siguiendo el método de integración global para todo el perímetro de sociedades incluyendo la matriz y todas sus filiales, y aplicando los criterios de homogeneización, agregación, eliminaciones y ajustes que permiten ofrecer la imagen más fiel a nivel de grupo.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada proforma a 30 de junio de 2015 y cierre de 2014

Datos en €	2014	1S2015
1. Importe neto de la cifra de negocios	12.482.223,66	7.142.978,46
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	-
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	250.782,00	352.500,00
4. Aprovisionamientos	7.780.138,93	4.967.584,81
5. Otros ingresos de explotación	169.196,63	-
6. Gastos de personal	3.276.047,02	1.701.596,31
7. Otros gastos de explotación	1.774.421,01	997.764,94
8. Amortización del inmovilizado	71.000,29	109.582,63
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	-	21.078,12
10. Excesos de provisiones	-	-
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	595,03	-259.972,11
12. Ingresos financieros	2.137,30	859,53
13. Gastos financieros	67.435,77	60.323,89
14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	183.828,54	95.650,77
15. Diferencias de cambio	19.114,56	6.797,67
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
A.2) RESULTADO FINANCIERO	-268.241,57	-161.912,80
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-267.646,54	-421.884,91
17. Impuestos sobre beneficios	-	-
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	-267.646,54	-421.884,91
18. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de	-	-
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO	-267.646,54	-421.884,91

Se comienzan a percibir las aportaciones de las filiales al desarrollo de negocio, si bien contribuyendo todavía negativamente en márgenes.

En ambos comportamientos la compañía espera una evolución crecientemente positiva a futuro fruto de la consolidación del proceso de internacionalización a través de las filiales.

Se señala a continuación la evolución reciente de la aportación de las filiales al negocio:

	2013	2014	1S2015
EEUU	652.560 €	954.293 €	500.911 €
MÉXICO	139.943 €	697.054 €	331.313 €
PORTUGAL	250.785 €	287.870 €	185.959 €

Adicionalmente como hecho cualitativo relevante señalar que con posterioridad al cierre del ejercicio 2014 se produjo el lanzamiento como partner y desarrollador de Salesforce "ThinkSmartOne", la plataforma en forma de APP que fue presentado en la feria de Essential Madrid y Sales 2.0 Conference en San Francisco, y que está destinada a ayudar a las compañías que lo utilicen a mejorar sus ventas a través de la puesta en marcha de programas de incentivo.

Balance de situación consolidado proforma a 30 de junio de 2015 y cierre de 2014

Datos en €

ACTIVO	2014	1S2015
A) ACTIVO NO CORRIENTE	2.893.344	2.655.211
I. Inmovilizado intangible	2.140.835	1.948.968
II. Inmovilizado material	160.597	142.421
III. Inversiones inmobiliarias	-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	229.757	230.924
V. Inversiones financieras a largo plazo	225.386	226.819
VI. Activos por impuesto diferido	136.768	106.080
B) ACTIVO CORRIENTE	9.391.014	9.096.979
TOTAL ACTIVO	12.284.358	11.752.190

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2014	1S2015
A) PATRIMONIO NETO	1.788.103	887.368
A-1) Fondos propios	1.788.103	887.368
I. Capital	563.084	563.202
II. Prima de emisión	1.265.276	1.265.276
III. Reservas	1.443.934	956.516
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(8.446)	(8.446)
V. Resultados de ejercicios anteriores	(1.588.099)	(2.020.070)
VI. Otras aportaciones de socios	380.000	380.000
VII. Resultado del ejercicio	(267.647)	(421.885)
VIII. (Dividendo a cuenta)	-	3.447
B) PASIVO NO CORRIENTE	1.408.739	1.910.510
I. Provisiones a largo plazo	86.812	46.047
II. Deudas a largo plazo	1.315.033	1.798.613
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
IV. Pasivos por impuesto diferido	6.893	65.850
V. Periodificaciones a largo plazo	-	-
C) PASIVO CORRIENTE	9.087.515	8.954.313
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
II. Provisiones a corto plazo	1.350.057	2.013.937
III. Deudas a corto plazo	2.880.127	2.835.544
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.857.331	4.104.832
VI. Periodificaciones a corto plazo	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	12.284.358	11.752.190

Las diferencias que hay en los ajustes de consolidación atienden a la distinta aplicación de los tipos de cambio en cada país y a la normativa y cuentas contables empleadas.

1.14 Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros

La Sociedad en el momento que solicita la incorporación de sus acciones al MAB dispone de información relativa a dos ejercicios completos, por lo que de acuerdo a la normativa del MAB no tiene obligación de presentar estimaciones financieras de ejercicios futuros. El Consejo de Administración no ha aprobado previsiones o estimaciones sobre ingresos y costes futuros, no siendo válidas en consecuencia cualesquiera cifras que puedan ser atribuidas a la Compañía en este sentido.

1.15 Información relativa a los administradores y altos directivos del Emisor

1.15.1 Características del órgano de administración (estructura, composición, duración del mandato de los administradores)

Los Estatutos de la Sociedad, aprobados por la Junta General Universal de 22 de junio de 2015, en lo que respecta a las características del Consejo de Administración, disponen lo siguiente:

Artículo 18º.- CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Tanto la administración y gestión de la Sociedad, como su representación frente a terceros en juicio o fuera de él, corresponde al Órgano de Administración, el cual estará integrado por un CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN formado por un mínimo de tres (3) y un máximo de (12) consejeros. La Junta General tendrá la competencia para fijar el número de miembros dentro del intervalo anterior.

Para el desempeño de estos cargos no se requiere la cualidad de accionista y la duración de los mismos será de CUATRO AÑOS, sin perjuicio de la posibilidad de ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración máxima.

Se distingue entre los siguientes tipos de consejeros:

- *Consejeros independientes: Se procurará que, al menos, un cuarto (1/4) de los miembros del Consejo de Administración sean consejeros independientes, que deberán ser personas físicas o jurídicas que no siendo consejeros ejecutivos ni dominicales y no ostentando más del cinco (5%) del capital social, puedan aportar su experiencia y conocimientos al gobierno de la Sociedad, y cuyas condiciones personales y profesionales sean tales que aseguren que reúnen las condiciones que aseguran imparcialidad y objetividad de criterio.*
- *Consejeros dominicales: El Consejo de Administración, en el ejercicio de sus facultades de propuesta de nombramiento de consejeros a la Junta General y de cooptación para la cobertura de vacantes, procurará que en la composición de este órgano se incluyan consejeros dominicales, que serán aquellos que, no siendo consejeros ejecutivos y cumpliendo los requisitos legales y estatutarios para ostentar un cargo en el Consejo, sean propuestos por accionistas individuales o agrupados en razón de una participación estable en el capital*

social, que se haya estimado suficientemente significativa por el Consejo de Administración, teniendo en cuenta la estructura accionarial de la Sociedad y el Capital representado en el Consejo.

- *Consejeros ejecutivos: Se entienden por tales aquellos consejeros que desempeñen funciones de alta dirección, sean empleados de la Sociedad, o mantengan con ella una relación de prestación de servicios. El cargo de consejero ejecutivo, será compatible con cualquier otro cargo o función en la Sociedad.*

Artículo 19º.- REPRESENTACIÓN FRENTE A TERCEROS

La representación de la Sociedad corresponderá al Consejo de Administración.

El ámbito de la representación se extenderá a todos los actos comprendidos en el objeto social delimitado en estos estatutos, extendiéndose en relación con el mismo a todos aquellos actos que no se hallen expresamente reservados por la Ley o por los estatutos a la competencia de la Junta General.

Artículo 20º.- NOMBRAMIENTO Y SEPARACIÓN DE CONSEJEROS

La Junta General nombrará y separará a los Consejeros, siendo de aplicación el sistema legal de representación proporcional. Si durante el plazo para el que fueron nombrados se produjesen vacantes, el Consejo podrá designar entre los accionistas, las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General.

Artículo 21º.- PRESIDENTE Y SECRETARIO DEL CONSEJO. DELEGACIÓN DE FACULTADES

El Consejo de Administración designará un Presidente y, en su caso, un Vicepresidente. Asimismo designará un Secretario y, en su caso, un Vicesecretario que no precisarán la condición de consejeros ni accionistas.

Asimismo podrá designar de su seno una o varias Comisiones Ejecutivas o uno o más Consejeros Delegados. El acuerdo de delegación determinará las facultades que se delegan y el modo de actuación de los delegados, pero en todo caso deberá ser objeto de delegación la realización de todos los actos comprendidos en el objeto social.

La delegación permanente de alguna facultad del Consejo en alguna Comisión Ejecutiva o en el Consejero Delegado, así como la designación de las personas que han de ocupar tales cargos, requerirán para su validez el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo, y no producirán efecto alguno hasta su inscripción en el Registro Mercantil.

El Consejo deberá crear una Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento cuyo principal cometido sea evaluar el sistema de verificación contable de la compañía, velar por la independencia del auditor externo, revisar los procedimientos de control interno, evaluar y controlar los procesos de Gobierno Corporativo, transparencia informativa y conflictos de interés. Esta Comisión deberá componerse de, al menos, dos miembros, debiendo ser uno de ellos un consejero independiente. Si el número de miembros fuera

superior, se deberá mantener una proporción entre consejeros dominicales e independientes. No podrán ser miembros de esta Comisión los consejeros ejecutivos.

Cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad que fuese requerido a tal fin estará obligado a asistir a las reuniones de la Comisión y a prestarla colaboración y acceso a la información de que disponga.

Artículo 22º.- CONVOCATORIA Y ADOPCIÓN DE ACUERDOS EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

El Consejo de Administración se reunirá de forma ordinaria como mínimo una vez al trimestre o, a iniciativa del Presidente, siempre que lo estime oportuno para el buen funcionamiento de la sociedad.

La convocatoria de las sesiones del Consejo corresponderá a su Presidente, quien podrá hacerlo siempre que lo estime conveniente para los intereses sociales, y estará obligado a hacerlo siempre que lo solicite alguno de los miembros del Consejo.

No obstante lo anterior, podrán también convocarlo los consejeros que constituyan al menos un tercio de los miembros del Consejo, indicando el orden del día, para su celebración en la localidad donde radique el domicilio social si, previa petición al Presidente, éste sin causa justificada no hubiera hecho la convocatoria en el plazo de un mes.

Las convocatorias se efectuarán con tres días de antelación mediante notificación, a cada uno de los Consejeros, bien personalmente o bien por medio de correo electrónico o fax. Para la válida constitución del Consejo bastará con que concurran a la sesión, presentes o representados, la mayoría de sus componentes, salvo que por Ley se exija alguna otra mayoría.

Sin perjuicio de las funciones propias del Consejo de Administración en virtud de lo establecido legalmente al respecto, el Consejo de Administración de la Sociedad deberá reunirse en todo caso, al menos, una vez cada tres meses para discutir sobre la marcha de la sociedad y los acontecimientos más importantes acaecidos, así como aquéllos que sean previsibles en el futuro.

Las reuniones del Consejo podrán llevarse a cabo mediante cualquier medio telemático que suponga unidad de acto y garantice la identidad de las personas que deliberen y que emitan su voto en las mismas, tales como audio, video o Web conferencia o cualquier otra. Asimismo, la votación podrá realizarse mediante escrito dirigido al Secretario del Consejo de Administración o, en su defecto, al Presidente de dicho órgano.

La representación para la asistencia a las sesiones del Consejo deberá recaer necesariamente en un miembro del mismo.

Los Consejeros podrán proponer al Presidente la invitación de personas ajenas al Consejo para que puedan asistir a determinadas sesiones en las que se vaya a tratar temas con los que puedan tener relación. El Presidente no rechazará de forma injustificada las propuestas de los consejeros. En cualquier caso el número máximo de invitados será de uno por consejero.

Las actas del Consejo deberán especificar, en cualquier caso, el sentido del voto de cada consejero.

El cargo de consejero no será remunerado.

Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los Consejeros concurrentes a la sesión. En caso de empate, el Presidente tendrá voto de calidad.

La votación por escrito y sin sesión, solo se admitirá cuando ningún Consejero se oponga a este procedimiento.

A fecha del presente Documento, el Consejo de Administración de la Compañía está integrado por 4 miembros en virtud de los acuerdos de la Junta de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2015 y del Consejo de Administración de 22 de julio de 2015:

- D. Miguel Yacobi Nicolás (es Consejero Ejecutivo, Presidente del Consejo a la vez que CEO mancomunado, ver su perfil en apartado 1.6.6).
- D. Andrés Juan Vera Lloréns (es consejero Ejecutivo, Vicepresidente del Consejo a su vez CEO mancomunado, ver su perfil en apartado 1.6.6).
- D. Andrés Varela Entrecanales (es Consejero Dominical en representación de MGVH 2000, S.L.).
- D. Manuel Álvarez Dávila (es Consejero Independiente).

Como secretario no consejero actúa D. Sandro Giacomelli Soto, y como vicesecretario no consejero D. Guillermo Hernández González-Meneses.

1.15.2 Trayectoria y perfil profesional de los administradores y, en el caso de que el principal o los principales directivos no ostenten la condición de administrador, del principal o los principales directivos

Los perfiles de los administradores y principales directivos, salvo los de Andrés Varela y Manuel Álvarez Dávila, están reseñados en el apartado 1.6.6. del presente documento.

Andrés Varela Entrecanales

Aunque cursó estudios de Veterinaria, en 1985 inicia su actividad como periodista en programas musicales de "Radio El País". Tres años después se incorpora a Canal 10, donde realiza programas musicales, y en 1989 presenta y realiza "Magazine" en Radio 4 de RNE. Posteriormente se ocupa de la realización de autopromoción de Canal Plus, hasta su incorporación en 1992 a Globomedia, donde dirige varios programas. Socio fundador de GECA, desde 1993 hasta 1997 preside la compañía, cargo que compatibiliza con su labor como asesor del departamento de programas de Antena 3. Desde la creación del Grupo Árbol en 1997, Andrés Varela es el máximo responsable de programas de entretenimiento y variedades de Globomedia. Desde 2005 ocupa un puesto como consejero del Grupo Imagina, holding empresarial nacido fruto de la fusión de Globomedia y Mediapro, convirtiéndose en la mayor productora del país y un referente en Europa.

Manuel Álvarez Dávila

Licenciado en Derecho y en Administración de Empresas por ICADE, se trata de una persona de enorme prestigio fruto de una dilatada trayectoria que abarca desde el análisis de riesgos hasta la dirección general corporativa, pasando por la dirección de operaciones, en compañías como Asturiana de Zinc, Ecofinance, Daimler-Benz, FIAT Group o Xstrata Zinc (ahora Glencore).

Se hace constar que ninguno de los Consejeros ni directivos cuyo perfil profesional se ha descrito en este apartado ha sido imputado, procesado, condenado o sancionado administrativamente por infracción de la normativa bancaria, del mercado de valores o de seguros.

1.15.3 Régimen de retribución de los administradores y de los altos directivos. Existencia o no de cláusulas de garantía o “blindaje” de administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control

Los Estatutos Sociales de THINK SMART recogen en su artículo 22 que el cargo de consejero no será remunerado.

A fecha no se han satisfecho retribuciones a los miembros del órgano de administración por razón de su pertenencia al mismo.

En todo caso, los dos Consejeros Delegados mantienen una relación mercantil con la compañía en virtud de la cual perciben remuneraciones por el desempeño efectivo de su labor, estando compuestas las condiciones económicas de tal relación por un importe fijo, al que se añaden importes variables vinculados a la consecución de determinados objetivos y otros beneficios en especie que les otorga la compañía (como vehículo o seguro de vida).

A fecha del presente documento estas condiciones no están formalizadas contractualmente, si bien constituyen práctica habitual recurrente de la compañía. Tampoco existen cláusulas de garantía o “blindaje” de administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control.

Las cuatro personas que componen el personal de alta dirección reciben una retribución fija y una retribución variable en función de la consecución de objetivos acordados en el Consejo de Administración, además de optar a diferentes beneficios sociales.

1.16 Empleados. Número total, categorías y distribución geográfica

El número total de empleados en el Grupo a fecha del presente documento es de 76, con una edad media de 37 años, y con la siguiente distribución:

RRHH			
DEPARTAMENTO	UBICACIÓN	PERFILES	Nº EMPLEADOS
PROYECTOS	ESPAÑA	3 DIRECCIONES FUNCIONALES, 2 GESTORES DE PROYECTO Y 11 GESTORES DE NEGOCIO	16
TECNOLOGÍA	ESPAÑA	10 PERFILES TÉCNICOS, 2 GESTORES DE EXPLOTACION, 8 GESTORES DE BASES DE DATOS Y 3 DISEÑADORES	23
FINANZAS	ESPAÑA	1 DIRECCIÓN FUNCIONAL, 4 PERFILES CONTABLES Y 2 PERFILES ADMINISTRATIVOS	7
RRHH	ESPAÑA	1 DIRECCIÓN FUNCIONAL	1
SISTEMAS DE INFORMACIÓN	ESPAÑA	1 DIRECCIÓN FUNCIONAL	1
PREMIOS	ESPAÑA	7 PERFILES TÉCNICOS Y 3 PERFILES ADMINISTRATIVOS	10
DIRECCIÓN	ESPAÑA	2 CEO, 1 DIRECCIÓN GLOBAL DE RRHH Y 1 DIRECCIÓN FLOBAL DE TECNOLOGÍA	4
PAYMENT & REWARDS	ESTADOS UNIDOS	1 GESTOR	1
PROJECT	ESTADOS UNIDOS	1 GESTOR DE PROYECTO	1
INTEGRACIÓN INTERNACIONAL	ESTADOS UNIDOS	1 PERFIL TÉCNICO	1
PROYECTOS Y NUEVO NEGOCIO	MÉXICO	1 DIRECCIÓN FUNCIONAL Y 3 GESTORES	4
OPERACIONES	PORTUGAL	1 GESTOR DE PROYECTO	1
OTROS	ESPAÑA	6 PERSONAL DE APOYO	6
			76

A cierre del ejercicio 2014 la distribución por categorías del personal medio era la siguiente:

Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 2014 por categorías	
CATEGORÍA	Nº
ALTOS DIRECTIVOS	4
RESTO DE PERSONAL DIRECTIVO	6
TÉCNICOS Y PROFESIONALES CIENTÍFICOS E INTELLECTUALES DE APOYO	37
EMPLEADOS DE TIPO ADMINISTRATIVO	17
TOTAL EMPLEO MEDIO	64

1.17 Accionistas principales

El accionariado de THINK SMART tiene a fecha del presente documento la siguiente composición:

	Nº Acciones	%
Miguel Yacobi	1.353.000	29,40%
Andrés Vera	1.353.000	29,40%
CARIBE MUSIC, S.A.	601.400	13,07%
MGVH 2000, S.L.	601.400	13,07%
9 Accionistas con menos del 5%	693.620	15,07%

Andrés Varela Entrecanales, administrador de la sociedad, controla el 24,34% de MGVH 2000, S.L., lo cual supone que indirectamente controla el 3,18% de la Compañía. No existen otras relaciones entre accionistas que generen participaciones indirectas.

1.18 Información relativa a operaciones vinculadas

A continuación se desglosa la información respecto a las operaciones realizadas por THINK SMART con partes vinculadas a fecha del presente Documento Informativo. A estos efectos, se consideran operaciones vinculadas las que tengan tal consideración conforme a la definición establecida en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre.

De acuerdo con la Orden EHA/3050/2004 se considera operación vinculada toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre las partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación.

La Orden se refiere en concreto a compras o ventas de bienes, terminados o no; compras o ventas de inmovilizado, ya sea material, intangible o financiero; prestación o recepción de servicios; contratos de colaboración; contratos de arrendamiento financiero; transferencias de investigación y desarrollo, acuerdos sobre licencias; acuerdos de financiación, incluyendo préstamos y aportaciones de capital, ya sean en efectivo o en especie; intereses abonados o cargados; o aquellos devengados pero no pagados o cobrados; dividendos y otros beneficios distribuidos; garantías y avales; contratos de gestión; remuneraciones e indemnizaciones; aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida; prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios (planes de derechos de opción, obligaciones convertibles, etc.), y compromisos por opciones de compra o de venta u otros instrumentos que puedan implicar una transmisión de recursos o de obligaciones entre la sociedad y la parte vinculada.

Se consideran significativas aquellas operaciones cuya cuantía exceda del 1% de los ingresos o de los fondos propios de la Sociedad.

	2014	2013
Ventas	11.318.890 €	8.286.666 €
<i>1% de las ventas</i>	<i>113.189 €</i>	<i>82.867 €</i>
Fondos Propios	3.563.846 €	2.400.797 €
<i>1% de los fondos propios</i>	<i>35.638 €</i>	<i>24.008 €</i>

Operaciones realizadas con partes vinculadas

Se detalla a continuación el detalle de operaciones con partes vinculadas de los dos últimos ejercicios, reflejados en las respectivas memorias:

- a) Operaciones vinculadas relativas a importes recibidos por el personal de alta dirección de la compañía:

	2014	2013
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	174.000 €	255.635 €
Obligaciones contraídas en materia de pensiones		
Primas de seguro de vida	5.110 €	5.165 €
Indemnizaciones por cese		
Pagos basados en instrumentos de patrimonio		
Anticipos y créditos concedidos		

Se refleja a continuación su detalle:

	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
Importes recibidos por el personal de alta dirección		
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	174,000.00	255,635.01
HEAD OF GLOBAL RESOURCES	87,999.96	87,999.96
HEAD OF GLOBAL TECHNOLOGIES	86,000.04	86,000.04
DIRECTOR DE PROYECTOS		81,635.01
b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección	5,109.90	5,165.40
HEAD OF GLOBAL TECHNOLOGIES	1,695.61	1,762.03
HEAD OF GLOBAL RESOURCES	3,414.29	3,403.37

b) Operaciones vinculadas relativas a importes recibidos por los miembros de los órganos de administración:

	2014	2013
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	285.635 €	225.830 €
Obligaciones contraídas en materia de pensiones		
Primas de seguro de vida	9.050 €	8.339 €
Indemnizaciones por cese		
Pagos basados en instrumentos de patrimonio		
Anticipos y créditos concedidos		

Se refleja a continuación su detalle:

Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones (CEO1+CEO2)	285,634.68	225,829.64
CEO1	162,399.80	160,274.80
CEO2	35,234.92	34,824.96
HEAD OF GLOBAL RESOURCES	87,999.96	
OTROS CONCEPTOS CEOS (coche+seguro)		30,729.88
b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración	9,050.37	8,339.12
CEO 1	3,481.95	3,241.98
CEO 2	5,568.42	5,097.14

c) Operaciones vinculada entre empresas del grupo:

Ejercicio 2014	Compras	Ventas	Créditos	Débitos	Dividendos	Saldos deudores a 31/12/2014	Saldos acreedores a 31/12/2014
<i>EGOR-THINK SMART</i>		151.853,06 €	-	-	-	108.730,14 €	-
<i>SMART EVENTS</i>	397.096,46 €	68.570,88 €	-	-	-	-	153.835,18 €
<i>MGVH</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>CARIBE MUSIC</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>JMC</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>PIPEN</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>THSM</i>	-	186.026,98 €	396.392,84 €	-	-	-	-
<i>THSS</i>	141.009,13 €	151.290,53 €	1.848.735,88 €	-	-	-	-
TOTAL	538.105,59 €	557.741,45 €	2.245.128,72 €			108.730,14 €	153.835,18 €

Ejercicio 2013	Compras	Ventas	Créditos	Débitos	Dividendos	Saldos deudores a 31/12/2013	Saldos acreedores a 31/12/2013
<i>EGOR-THINK SMART</i>	-	144.243,73 €	-	-	-	135.639,65 €	-
<i>SMART EVENTS</i>	444.041,43 €	60.656,68 €	-	-	-	-	160.896,99 €
<i>MGVH</i>	-	-	-	-	1.686,07 €	-	-
<i>CARIBE MUSIC</i>	-	-	-	-	1.686,07 €	-	-
<i>JMC</i>	-	-	-	-	200,00 €	-	-
<i>PIPEN</i>	-	-	-	-	200,00 €	-	-
<i>THSM</i>	-	163.302,39 €	969.595,77 €	-	-	1.371.761,83 €	-
<i>THSS</i>	-	88.597,55 €	176.739,04 €	-	-	197.275,34 €	-
TOTAL	444.041,43 €	456.800,35 €	1.146.334,81 €	-	3.772,14 €	1.704.676,82 €	160.896,99 €

Los créditos reflejados en la tabla anterior a favor de las empresas del grupo constituidas en Estados Unidos y en México totalizan 2.245.128,72 euros al cierre de 2014 (a 30 de junio el saldo era de 2.428.129,98 euros tal como refleja la revisión limitada realizada a tal fecha). Dichos créditos tienen un vencimiento a 31 de diciembre de 2017 y se devengán los correspondientes intereses pactados en cada uno de ellos del 3,5%.

Dado que ambas sociedades receptoras de los créditos se encuentran en fase de desarrollo, la consolidación del negocio internacional del grupo en ambos países será clave para permitir la devolución de tales créditos. Para ello será fundamental a su vez la recuperación patrimonial de ambas sociedades, cuyos patrimonios netos son negativos a 30 de junio como refleja la revisión limitada realizada (-2.089.790 euros en el caso de la filial estadounidense ThinkSmart Solutions Inc., y -390.268 euros en el caso de la filial mexicana). La Compañía prevé que la recuperación de las inversiones realizadas en Estados Unidos y en México pueda tener lugar en un horizonte temporal de entre tres y cuatro años.

Se amplía a continuación detalle de las empresas del grupo:

Smart Events: Es una filial 100% propiedad de Think Smart, S.A. Es una agencia de viajes, que sólo trabaja para prestar el servicio de aprovisionamiento de viajes para los proyectos de incentivos de Think Smart. Compras: Son facturas emitidas a ThinkSmart por Smart Events relativas los viajes que ThinkSmart refactura a sus clientes. Ventas: Los servicios generales que ThinkSmart soporta y repercute vía facturación a Smart Events. Los saldos deudores y acreedores que existen en Balance de las diferentes compañías se corresponden con pagos y cobros pendientes por las facturas emitidas y recibidas antes comentadas.

Egor ThinkSmart: Es una filial 51% propiedad de Think Smart, S.A. que opera en Portugal. Compras: n/a. Ventas: Los productos de los programas de incentivos, operados por Egor, que provee Think Smart S.A. desde España y se los factura. Los saldos deudores y acreedores que existen en Balance de las diferentes compañías se corresponden con pagos y cobros pendientes por las facturas emitidas y recibidas antes comentadas.

THSM S.A. de C.V.: (ThinkSmart México) Es una filial 100% propiedad de Think Smart, S.A. que opera en México. Compras: n/a. Ventas: Los servicios generales y de Tecnología que ThinkSmart soporta y repercute vía facturación a THSM. Créditos: las entregas de efectivo que realiza ThinkSmart S.A. para cubrir las necesidades de tesorería de THSM, y documentadas mediante préstamo. Los saldos deudores y acreedores que existen en Balance de las diferentes compañías se corresponden con pagos y cobros pendientes por las facturas emitidas y recibidas antes comentadas.

THSS: (ThinkSmart Solutions Inc USA) Es una filial 100% propiedad de Think Smart, S.A. que opera en USA. Compras: Los servicios de Dirección que ThinkSmart Solutions soporta y repercute vía facturación a Think Smart S.A. Ventas: Los servicios generales y de Tecnología que ThinkSmart soporta y repercute vía facturación a ThinkSmart Solutions, Inc. Créditos: las entregas de efectivo que realiza ThinkSmart S.A. para cubrir las necesidades de tesorería de ThinkSmart Solutions, Inc, y documentadas mediante préstamo.

MGVH, Caribe Music, JMC, Pípen: Accionistas de la compañía que reciben dividendos.

1.19 Información financiera

Toda la información contenida en este apartado se expresa en euros. La información financiera incluida en este apartado hace referencia a las cuentas anuales individuales auditadas de THINK SMART para los ejercicios anuales que finalizan el 31 de diciembre de 2012, el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2014. En adelante, se hará referencia a dichos periodos como los ejercicios 2012, 2013 y 2014 respectivamente.

Las cuentas anuales de la Sociedad para los ejercicios 2012, 2013 y 2014 (formadas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, la memoria), se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable en cada ejercicio, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones, tal y como queda recogido en las cuentas anuales y en los informes de auditoría que se adjuntan como Anexo I del presente Documento Informativo.

Adicionalmente y con carácter voluntario la compañía presenta en este apartado también el cierre proforma consolidado no auditado correspondiente al ejercicio 2014, con el ánimo de contribuir a ofrecer una visión global del grupo.

La elaboración de tal información financiera proforma consolidada se ha realizado siguiendo el método de integración global para todo el perímetro de sociedades incluyendo la matriz y todas sus filiales, y aplicando los criterios de homogeneización, agregación, eliminaciones y ajustes que permiten ofrecer la imagen más fiel a nivel de grupo.

1.19.1 Información financiera individual auditada (2012-2014)

1.19.1.1 Cuenta de pérdidas y ganancias individual (2012-2014)

Se refleja a continuación la evolución de la cuenta de resultados individual auditada correspondiente a los tres últimos ejercicios cerrados:

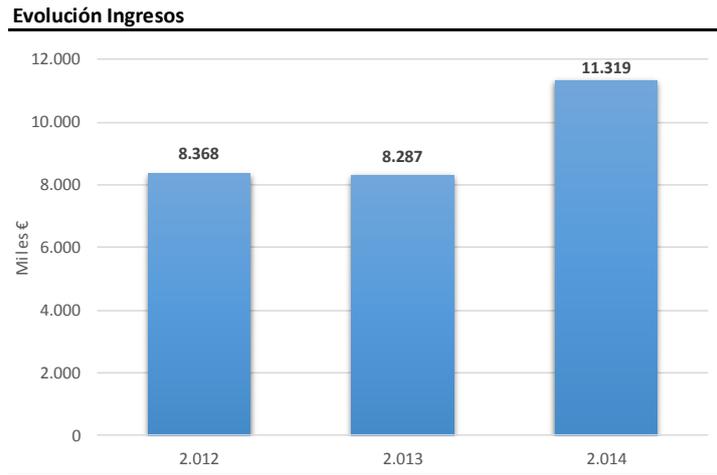
THINKSMART - PyG 2012-2014			
Euros	2.012	2.013	2.014
Importe neto de la cifra de negocio	8.367.601	8.286.666	11.318.890
Ventas	643.313	675.278	60.524
Prestación de servicios	7.724.288	7.611.387	11.258.366
Variación de existencias	46.931	-	-
Trabajos realizados por la empresa para su activo	250.720	507.543	250.782
Aprovisionamientos	(5.008.452)	(4.697.019)	(7.322.725)
Consumo de mercaderías	(4.821.772)	(4.567.334)	(7.066.170)
Trabajos realizados por otras empresas	(186.680)	(129.685)	(256.555)
Otros ingresos de explotación	15.933	-	169.197
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	15.933	-	169.197
Gastos de personal	(2.281.771)	(2.800.936)	(2.659.232)
Sueldos y salarios	(1.767.871)	(2.083.370)	(2.060.461)
Cargas Sociales	(513.900)	(717.566)	(598.771)
Otros gastos de explotación	(1.228.215)	(1.308.819)	(1.239.415)
Servicios exteriores	(1.203.488)	(1.163.191)	(1.206.069)
Tributos	(5.352)	(167.620)	(11.302)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones	(19.375)	21.991	(22.044)
Amortización del inmovilizado	(46.971)	(59.971)	(67.552)
Otros resultados	10.324	8.915	4.555
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	126.101	(63.622)	454.500
Ingresos financieros	14.218	18.262	97.175
Gastos financieros	(24.771)	(47.935)	(61.053)
Por deudas de con empresas del grupo y asociadas	(1.241)	-	-
Por deudas con terceros	(23.530)	(47.935)	(61.053)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(85.128)	(137.855)	(190.212)
Cartera de negocios y otros	(85.109)	(105.612)	(190.212)
Imputación al resultado del ejercicio	(19)	(32.243)	-
Diferencias de cambio	(559)	(952)	536
Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros	(3.373)	100.271	-
RESULTADO FINANCIERO	(99.614)	(68.209)	(153.553)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	26.487	(131.831)	300.947
Impuesto sobre beneficios	(3.010)	39.549	(57.898)
RESULTADO DEL EJERCICIO	23.477	(92.281)	243.049

La compañía ha mantenido una importante cifra de negocio durante los últimos ejercicios, estabilizada por encima de los ocho millones de euros a pesar de las dificultades que la coyuntura macroeconómica y microeconómica imponía a las empresas cliente (radicadas de manera relevante en su mayoría en España, donde este factor ha tenido especial virulencia respecto a otras economías desarrolladas).

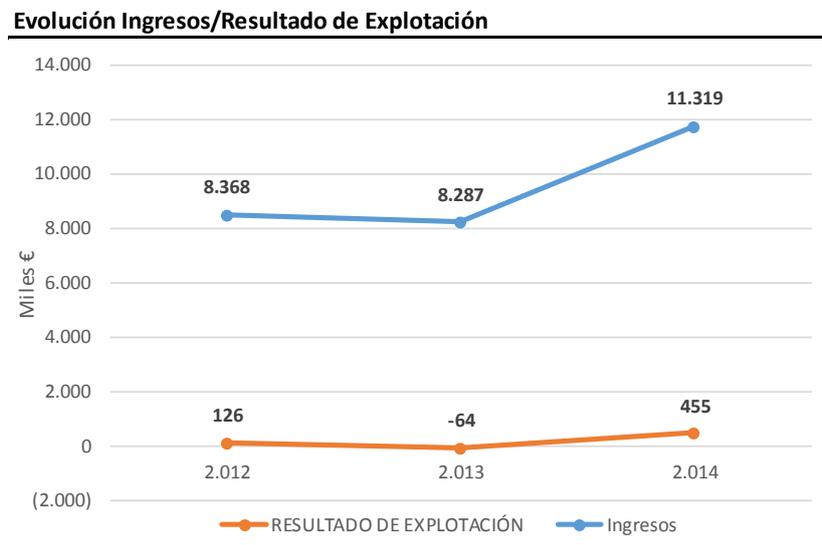
En el último ejercicio cerrado 2014, las cifras además comenzaron a reflejar un sustancial incremento (37% respecto al cierre previo de 2013), debido fundamentalmente a los frutos de la creciente internacionalización de la compañía, y a la buena acogida en el mercado – de modo destacado entre las grandes cuentas que engrosan la clientela de la compañía - de su apuesta por la inversión en el fomento de la adecuación de sus servicios

con su importante valor añadido durante los últimos ejercicios a través del intenso desarrollo de herramientas de software. Los trabajos realizados para el activo son fruto de la activación de los gastos incurridos en el desarrollo de las plataformas, y más concretamente en los gastos de personal derivados de aquellos perfiles fundamentalmente informáticos cuyo desempeño ha servido y está sirviendo para el desarrollo y mejora continua de los productos y servicios de la compañía.

Así, la evolución del posicionamiento de la compañía y esta apuesta estratégica de los últimos años generan la eclosión de negocio que se observa en el siguiente gráfico:



La evolución en cuanto a resultados también ha sido clara y relevante, comienzo de una tendencia ascendente que deberá consolidarse en el presente y siguientes ejercicios (datos expresados en miles de euros):



El último ejercicio revela una traducción del incremento de ventas en incremento de resultados.

El hecho de que el incremento no haya sido incluso superior se debe a la necesidad de mantener el ritmo de inversión en circulante para la originación de herramientas y sofisticación de las capacidades de enfrentar el mercado a futuro. Ello queda patente en

el notable incremento de los aprovisionamientos (2,6 millones de euros, más de un 55% en el último ejercicio), si bien en buena parte (más de la mitad de tal incremento) se debe a un único proveedor de medios de pago necesario para el desarrollo de la plataforma ThinkSmartOne. El incremento de los aprovisionamientos se debe a que el incremento de las ventas de un año sobre otro se compone fundamentalmente de programas de incentivos que contienen un mayor volumen de premios proporcionalmente en un año sobre el otro. El resto de partidas de no-premio prácticamente no requieren de aprovisionamientos (es tecnología o servicios desarrollados in-house). Si el product-mix se inclina hacia premio, el aprovisionamiento sube proporcionalmente al total de venta también.

Es relevante subrayar que el peso relativo de los aprovisionamientos se mantiene estable en el entorno del 60% durante los últimos ejercicios (59,86% en 2012, 56,68 en 2013 y 64,69% en 2014). El ligero repunte del último ejercicio tiene una correlación relevante con el hecho de que se haya acelerado el desarrollo de negocio y con el de las redenciones por el incremento de los productos canjeados por los clientes.

Es también relevante subrayar que los costes de personal apenas se incrementan desde el ejercicio 2012, bajando incluso ligeramente en el último ejercicio 2014 respecto al cierre del 2013 debido a los costes por indemnizaciones ocurridos en el 2013 fruto de la rotación de personal para sobreponderar los perfiles de tipo consultoría tecnológica respecto de los de marketing en el marco de la nueva orientación estratégica de la Compañía. Ello redundará en la visibilidad de las economías de escala al estar el desempeño del trabajo más orientado a soluciones de tecnología frente a servicios de marketing, que requieren más personal. En 2014 el coste de personal, a pesar de ser menor que en 2013, sufre la carga de las indemnizaciones correspondientes a esta.

Todo ello redundará en una mejora de márgenes sustancial en 2014, y con visibilidad de consolidarse a futuro. De hecho el resultado de explotación ha crecido en los últimos tres ejercicios un 260% hasta los 454.500 €, y el resultado neto un 935% hasta los 243.049 €

1.19.1.2 Balance individual (2012-2014)

El balance de la sociedad ha crecido de manera relevante en 2014, fruto en buena medida de la positiva evolución comercial, y de una ampliación de capital.

THINKSMART - Balance 2012-2014			
Euros	2.012	2.013	2.014
Activo no Corriente	2.428.814	4.242.569	5.088.949
Inmovilizado Intangible	1.367.031	1.899.738	2.137.290
Fondo de comercio	443.686	443.686	443.686
Aplicaciones informáticas	923.345	1.456.052	1.693.604
Inmovilizado Material	178.829	189.082	152.667
Instalaciones técnicas	178.829	189.082	152.667
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	593.971	1.798.794	2.474.886
Instrumentos de patrimonio	171.268	229.757	229.757
Créditos a empresas	422.702	1.569.037	2.245.129
Inversiones financieras a L/P	188.983	218.187	218.027
Otros activos financieros	188.983	218.187	218.027
Activos por impuesto diferido	100.000	136.768	106.080
Activo Corriente	7.438.674	7.161.394	8.853.262
Existencias	130.633	107.876	83.440
Comerciales	130.633	107.876	83.440
Deudores comerciales	6.886.844	7.033.225	8.561.792
Clientes	6.872.700	7.008.894	8.553.753
Activos por impuesto corriente	16.517	15.992	8.039
Otros créditos con las AA.PP.	(2.373)	8.339	-
Periodificaciones a C/P	10	10	8
Efectivo	421.188	20.283	208.022
Tesorería	421.188	20.283	208.022
TOTAL ACTIVO	9.867.488	11.403.964	13.942.211

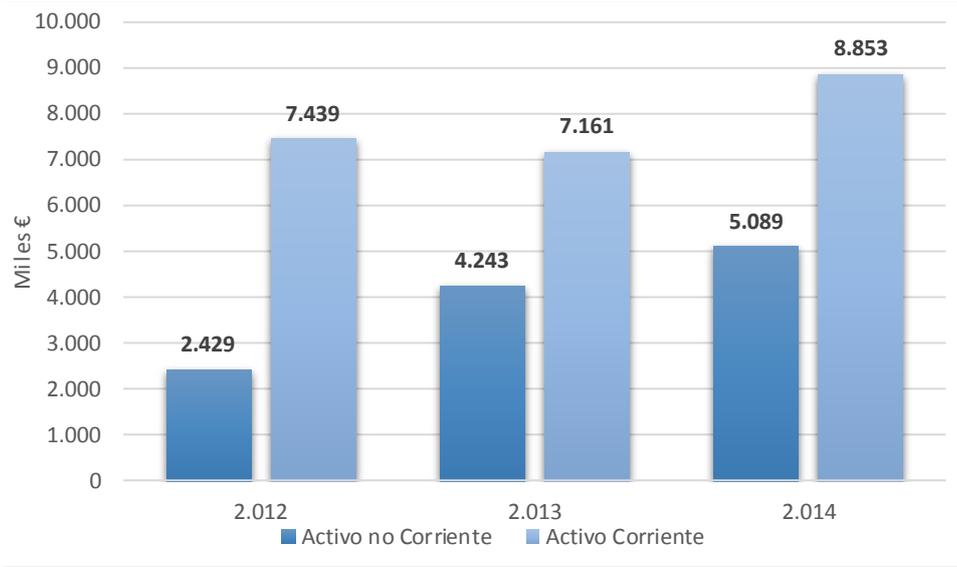
El balance de la compañía ha crecido de manera relevante en los últimos tres ejercicios, concretamente un 41% entre 2012 y 2014.

La mayor parte del crecimiento del activo se concentra en tres partidas:

- El inmovilizado intangible, fruto del desarrollo de aplicaciones informáticas que ahora constituyen uno de los elementos centrales de la eclosión de actividad y de la internacionalización. Las aplicaciones informáticas suponían a cierre del ejercicio 2014 1.693.604 euros frente a los 1.456.052 euros a cierre de 2013.
- La financiación por importe de 2.245.128,72 € de las nuevas filiales participadas a nivel internacional en concreto en EEUU y México, llamadas a concentrar buena parte del protagonismo en la creciente diversificación comercial del origen de la facturación de la compañía. Su vencimiento se prevé en tres años desde el cierre del ejercicio 2014. Dada la situación patrimonial negativa de ambas sociedades, la recuperación de tal crédito dependerá en gran medida de la consolidación del negocio internacional del grupo y la subsiguiente recuperación patrimonial de tales sociedades.

- Los saldos con clientes, fruto del incremento de ventas especialmente en el último ejercicio cerrado 2014, y que han determinado una inversión intensa en circulante para poder crecer y sentar las bases de la aceleración futura esperada. La aportación al resultado neto del 2014 de las facturas pendientes de emisión es de +65.000,21 euros. El importe total provisionado al cierre del ejercicio 2014 relativo a facturas pendientes de emisión es de 4.339.435,21 euros

Estructura del Activo



THINKSMART - Balance 2012-2014			
Euros	2.012	2.013	2.014
Patrimonio Neto	2.504.816	2.400.797	3.563.846
Fondos Propios	2.504.816	2.400.797	3.563.846
Capital	427.139	427.139	460.242
Prima de Emisión	678.379	678.379	1.265.276
Reservas	1.384.266	1.396.006	1.396.006
Legal y estatutarias	108.360	108.360	108.360
Otras Reservas	1.275.906	1.287.646	1.287.646
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(8.446)	(8.446)	(8.446)
Resultado ejercicios anteriores	-	-	(92.281)
Otros resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	(92.281)
Otras aportaciones de socios	-	-	300.000
Resultado del ejercicio	23.477	(92.281)	243.049
Pasivo no Corriente	993.837	1.762.535	1.401.846
Provisiones a L/P	-	162.383	86.812
Deudas a L/P	983.863	1.592.960	1.315.033
Deuda con entidades de crédito	983.863	1.592.960	1.315.033
Pasivos por impuesto diferido	9.974	7.193	-
Pasivo Corriente	6.368.835	7.240.632	8.976.519
Provisiones a C/P	522.544	465.413	1.350.057
Deudas a C/P	1.877.271	2.429.149	2.880.127
Deudas con entidades de crédito	1.877.271	2.429.149	2.880.127
Acreedores comerciales	3.969.021	4.346.070	4.746.334
Proveedores	3.775.894	4.072.164	4.396.603
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	2.485	1.306	724
Pasivos por impuesto corriente	-	-	12.704
Otras deudas con las AA.PP.	190.643	272.601	336.304
TOTAL PASIVO	9.867.488	11.403.964	13.942.211

La estructura de financiación de la compañía entre 2012 y 2014 ha evolucionado de manera estable en paralelo a su crecimiento, cerrando el último ejercicio con unos fondos propios y pasivos a largo plazo equivalentes al 36% del balance.

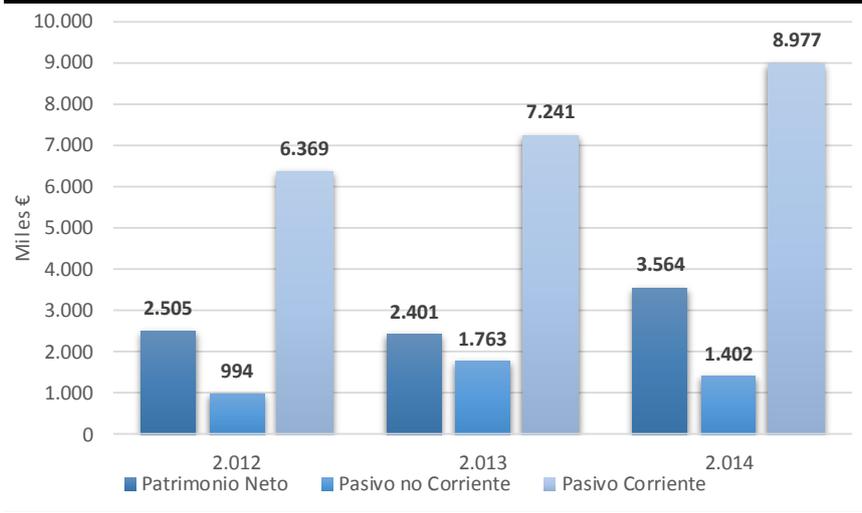
Los pasivos financieros corresponden a deudas con entidades de crédito, cuyo vencimiento al cierre de 2014 estaba previsto como sigue:

Vencimiento al cierre del 2014	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	> 5 años	Total
Deudas con entidades de crédito	2.880.127 €	321.610 €	270.137 €	195.253 €	127.818 €	400.216 €	4.195.161 €

La sociedad posee registrado en el epígrafe de fondos Propios un préstamo participativo concedido por la entidad ENISA de 300.000 euros con fecha 21/11/2014, con un período 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 incremento de pasivo corriente derivado del incremento de acreedores comerciales y endeudamiento a corto plazo ha sido relevante en estos tres años, si bien la inversión en circulante para la financiación de la estrategia de innovación tecnológica e internacionalización ha originado un fondo de maniobra negativo que ha requerido la financiación a largo plazo y especialmente el fortalecimiento de los recursos propios. Tal como refiere el informe de auditoría del ejercicio 2014 tal fondo de maniobra negativo era poco significativo, no impidiendo a la sociedad atender sus obligaciones de pago a corto plazo.

Estructura del Pasivo



Así el capital social a 31 de diciembre de 2014 era de 460.242 €, tras la ampliación en julio del mismo en 33.103 € con una prima de emisión de 586.897 €. Los socios de la compañía apoyaban así su estrategia a medio y largo plazo, fortaleciendo la solvencia de su balance y su disponibilidad de liquidez.

A cierre de 2014 los límites de las pólizas y líneas de descuento era el siguiente:

Entidad	Límite
<i>Banca March</i>	200.000 €
<i>Bankinter</i>	440.000 €
<i>BBVA</i>	180.000 €
<i>Bankia</i>	200.000 €
<i>Deutsche Bank</i>	150.000 €
<i>La Caixa</i>	150.000 €
<i>BSCH</i>	200.000 €
<i>Sabadell</i>	250.000 €
<i>Popular</i>	200.000 €
Total	1.970.000 €

En la misma fecha, fuera de balance había garantías comprometidas con terceros por los siguientes importes de avales:

Entidad	Concepto	Importe Aval	Fecha Constitución	Vencimiento	Forma de pago
Bankia	CDTI 2012	271378,46	04/11/2013	Indefinido	Trimestral
Popular	CDTI 2012	90459,48	26/04/2013	Indefinido	Trimestral
Santander	IGV INSTITUCIONAL	139064,7	16/07/2014	Un año	Trimestral
Bankinter	CDTI 2014	121788,06	12/02/2015	Indefinido	Trimestral

1.19.2 Información financiera consolidada proforma (2013-2014)

En aras de facilitar la mejor comprensión de la compañía, se adjunta a continuación la información consolidada proforma que ésta ha preparado con los datos a cierre de los dos pasados ejercicios sin que haya sido objeto de revisión ni auditoría, elaborada por la compañía. La información presentada se ha realizado aplicando el método de integración global, integrando en el perímetro de consolidación las siguientes filiales:

- **SMART EVENTS & INCENTIVES, S.A.**
- **EGOR-THINKSMART-INCENTIVOS MOTIVAÇÃO E DINAMIZAÇÃO COMERCIAL, Lda.**
- **THINKSMART SOLUTIONS, Inc.**
- **THSM MEXICO, S.A. DE C.V.**

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada proforma

Datos en €	2013	2014
1. Importe neto de la cifra de negocios	8.940.726,29 €	12.482.223,66 €
a) Ventas	0,00 €	0,00 €
b) Prestación de servicios	8.940.726,29 €	12.482.223,66 €
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	507.542,79 €	250.782,00 €
4. Aprovisionamientos	5.030.595,67 €	7.780.138,93 €
a) Consumo de mercaderías	4.900.910,35 €	7.523.584,23 €
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	0,00 €	0,00 €
c) Trabajos realizados por otras empresas	129.685,32 €	256.554,70 €
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	0,00 €	0,00 €
5. Otros ingresos de explotación	0,00 €	169.196,63 €
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	0,00 €	169.196,63 €
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	0,00 €	0,00 €
6. Gastos de personal	3.586.081,87 €	3.276.047,02 €
a) Sueldos, salarios y asimilados	2.868.516,15 €	2.677.275,75 €
b) Cargas sociales	717.565,72 €	598.771,27 €
c) Provisiones	0,00 €	0,00 €
7. Otros gastos de explotación	1.822.760,66 €	1.774.421,01 €
a) Servicios exteriores	1.675.127,92 €	1.735.227,96 €
b) Tributos	169.623,99 €	17.149,18 €
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-21.991,25 €	22.043,86 €
d) Otros gastos de gestión corriente	0,00 €	0,00 €
8. Amortización del inmovilizado	64.609,98 €	71.000,29 €
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	-45.609,00 €	0,00 €
10. Excesos de provisiones	0,00 €	0,00 €
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,00 €	0,00 €
a) Deterioros y pérdidas	0,00 €	0,00 €
b) Resultados por enajenaciones y otras	0,00 €	0,00 €
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-1.010.170,09 €	595,03 €
12. Ingresos financieros	3.467,83 €	2.137,30 €
13. Gastos financieros	135.840,07 €	67.435,77 €
14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	137.855,32 €	183.828,54 €
a) Cartera de negociación y otros	112.874,47 €	137.748,30 €
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles par	24.980,85 €	46.080,24 €
15. Diferencias de cambio	4.711,73 €	19.114,56 €
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-54.662,25 €	0,00 €
a) Deterioros y pérdidas	-54.662,25 €	0,00 €
b) Resultados por enajenaciones y otras	0,00 €	0,00 €
A.2) RESULTADO FINANCIERO	-132.372,24 €	-268.241,57 €
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-1.142.542,33 €	-267.646,54 €
17. Impuestos sobre beneficios	-39.549,17 €	-57.897,95 €
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	-1.102.993,16 €	-267.646,54 €
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS	0,00 €	0,00 €
18. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de	0,00 €	0,00 €
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO	-1.102.993,16 €	-325.544,49 €

El 2013 fue un ejercicio de enorme esfuerzo para el posicionamiento estratégico de la compañía, que redundó en la realización de las primeras ventas a nivel internacional. El cierre del ejercicio 2014 ya mostraba la incipiente aportación de cifra de negocio del grupo, bien que con una aportación todavía negativa en márgenes que a futuro la adquisición de escala y la puesta en valor de la inversión de los últimos ejercicios permitirá valorizar.

Así lo hace esperar el hecho de que si bien el peso de España todavía es preeminente en ingresos netos en el desglose de los ingresos por áreas geográficas, es decreciente durante los últimos ejercicios:

	2012	2013	2014
España	98%	91%	86%
Portugal	2%	3%	2%
USA	0%	6%	7%
México	0%	1%	5%
	100%	100%	100%

Esta evolución está relacionada con el intenso esfuerzo de internacionalización de la compañía en los últimos ejercicios, fruto del cual ha resultado factible entre otras cosas ahora posicionar su plataforma ThinkSmartOne. Se señala a continuación la evolución reciente de la aportación de las filiales al negocio:

	2013	2014	Variación (€)	Variación (%)
EEUU	652.560 €	954.293 €	301.733 €	46%
MÉXICO	139.943 €	697.054 €	557.111 €	398%
PORTUGAL	250.785 €	287.870 €	37.085 €	15%

Por líneas de actividad al cierre de 2014, Incentivos supone el 61% de los proyectos totales (90% de la facturación), Reporting supone un 22% de los proyectos totales (7% de la facturación) y Performance supone un 17% de los proyectos totales (3% de la facturación).

En lo que a aprovisionamientos se refiere es relevante subrayar que se han mantenido en un peso relativo respecto a las ventas del 56% en 2013 y del 62% en 2014, siendo el entorno del 60% una referencia que parece estable.

Por su parte los gastos de personal han decrecido habida cuenta las indemnizaciones que debieron ser incurridas para rotar de un modelo de personal basado en perfiles de marketing a otro más basado en perfiles informáticos.

Lo mismo ha ocurrido con los gastos de explotación, que se han visto ligeramente reducidos acreditando la capacidad de contención de los mismos a pesar del crecimiento.

Por su parte el resultado financiero se debe a que la Compañía utiliza recurrentemente el factoring a plazos cortos, originando gastos financieros que no tienen un reflejo proporcional por tanto en los balances de cierre de ejercicio.

En definitiva, los comportamientos de los componentes de gastos relatados en los últimos párrafos redundan en acreditar las economías de escala de las que se ha beneficiado la cuenta de resultados de la Compañía y que se auguran perdurables a futuro. Ello supone la valorización del esfuerzo inversor de los últimos ejercicios y la validación de la estrategia.

La consecuencia es una mejora de márgenes, ubicando la cuenta de resultados en las proximidades del *break-even*, el cual se consolidaría y daría pie a corto plazo a beneficios y generación de caja si el éxito de la estrategia emprendida se sigue consolidando como espera la Compañía.

Balance proforma

Datos en €	2013	2014
ACTIVO		
A) ACTIVO NO CORRIENTE	2.759.050,77 €	2.893.344,06 €
I. Inmovilizado intangible	1.903.785,52 €	2.140.834,95 €
II. Inmovilizado material	201.599,29 €	160.597,41 €
III. Inversiones inmobiliarias	0,00 €	0,00 €
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	229.757,13 €	229.757,13 €
V. Inversiones financieras a largo plazo	232.683,53 €	225.386,27 €
VI. Activos por impuesto diferido	191.225,30 €	136.768,30 €
B) ACTIVO CORRIENTE	7.623.397,23 €	9.391.013,50 €
TOTAL ACTIVO	10.382.448,00 €	12.284.357,55 €
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
A) PATRIMONIO NETO	1.230.978,76 €	1.788.103,07 €
A-1) Fondos propios	1.230.978,76 €	1.788.103,07 €
I. Capital	530.475,78 €	563.084,44 €
II. Prima de emisión	678.379,40 €	1.265.276,40 €
III. Reservas	1.627.656,06 €	1.443.933,89 €
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	-8.446,00 €	-8.446,00 €
V. Resultados de ejercicios anteriores	-574.093,32 €	-1.588.099,12 €
VI. Otras aportaciones de socios	80.000,00 €	380.000,00 €
VII. Resultado del ejercicio	-1.102.993,16 €	-325.544,49 €
B) PASIVO NO CORRIENTE	1.762.535,32 €	1.408.739,03 €
I. Provisiones a largo plazo	162.382,62 €	86.812,47 €
II. Deudas a largo plazo	1.592.959,61 €	1.315.033,47 €
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0,00 €	0,00 €
IV. Pasivos por impuesto diferido	7.193,09 €	6.893,09 €
V. Periodificaciones a largo plazo	0,00 €	0,00 €
C) PASIVO CORRIENTE	7.388.933,92 €	9.087.515,45 €
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00 €	0,00 €
II. Provisiones a corto plazo	465.412,67 €	1.350.057,38 €
III. Deudas a corto plazo	2.429.148,55 €	2.880.127,25 €
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0,00 €	0,00 €
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.494.372,70 €	4.915.228,77 €
VI. Periodificaciones a corto plazo	0,00 €	0,00 €
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	10.382.448,00 €	12.284.357,55 €

El balance difiere relativamente poco del individual, fruto de los ajustes de consolidación. Su tamaño crece un 18% entre 2013 y 2014 fruto del crecimiento de la actividad el grupo.

Es relevante señalar el efecto de la integración de las filiales, cuya situación patrimonial es negativa y con los préstamos concedidos por la matriz pendientes de devolución.

Con todo el crecimiento del balance entre los dos últimos ejercicios es de un 18%, mientras que el del patrimonio neto es del 43%.

1.19.3 En el caso de existir opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores de la sociedad, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello

En los años 2012, 2013 y 2014 no han existido en los informes de auditoría respectivos opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones al alcance.

1.19.4 Descripción de la política de dividendos

La Sociedad ha pagado históricamente el 50% de su beneficio como dividendos. Es intención de la Sociedad no distribuir dividendo en el futuro, y reinvertir los beneficios que se pudiesen general en la propia Compañía.

Los Estatutos Sociales de la Sociedad no regulan la distribución de dividendos por lo que de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, siempre que se hayan cubierto previamente las atenciones legales, la junta general podrá acordar la distribución de dividendos. En este caso, los dividendos acordados se repartirán entre los accionistas en proporción al capital social que hubieran desembolsado.

1.19.5 Información sobre litigios que puedan tener un efecto significativo sobre el Emisor

A fecha de elaboración del presente Documento informativo no existen litigios que puedan tener un efecto significativo sobre el Emisor.

1.20 Factores de riesgo

Antes de adoptar la decisión de invertir adquiriendo acciones de THINK SMART, deben tenerse en cuenta, entre otros, los riesgos que se enumeran a continuación, los cuales podrían afectar de manera adversa al negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial de THINK SMART y de su grupo de empresas. Los factores de riesgo a continuación señalados son los que se consideran más relevantes, sin perjuicio de que pudieren existir otros menos relevantes o desconocidos en el momento de elaboración del presente Documento.

Debe tenerse en cuenta que todos estos riesgos podrían tener un efecto material adverso en el precio de las acciones de THINK SMART lo que podría llevar a una pérdida parcial o total de la inversión realizada.

Riesgos de carácter financiero

La financiación de la compañía procede, además del capital desembolsado por sus accionistas, del que se pretende captar con ocasión de la salida a MaB y que servirá entre otros fines para cubrir las necesidades de los flujos de caja negativo que se puedan seguir generando en el futuro. Ante una situación de falta de crédito, junto con un descenso

importante en los niveles de actividad, se podría ver afectado el Plan de Negocio. El principal riesgo en el descenso de los flujos de caja de la operativa, vendría dado por una situación de impago por parte de varios clientes de forma simultánea, que obligase a un replanteamiento de los flujos de caja comprometidos.

Asimismo la situación negativa del fondo de maniobra a 30 de junio de 2015 y la situación patrimonial actualmente negativa de las filiales de Estados Unidos y México, que tienen préstamos relevantes de la matriz respectivamente pendientes de devolución, son situaciones que podrían condicionar la viabilidad futura en caso de no verse corregidas y solventada así los problemas de la estructura financiera del grupo a largo plazo. Ambas circunstancias se reflejan en la auditoría del ejercicio 2014 y en la revisión limitada a 30 de junio de 2015 que se incorporan como anexos al presente documento.

Por otra parte si la viabilidad de la compañía se viese comprometida, los créditos fiscales activados en ejercicios anteriores perderían su carácter de recuperables.

Todo ello redundará en una estructura financiera que debe recuperar su equilibrio a través del éxito de las operaciones – especialmente la internacionalización y el desarrollo comercial de ThinkSmartOne - y de la ampliación de capital a celebrar en el marco de la salida a MaB.

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

Riesgo de producto. La rápida y exitosa penetración en mercado de la plataforma ThinkSmartOne fundamentalmente a través de la filial del grupo en Estados Unidos condicionarán la sostenibilidad del negocio, por centrar una parte relevante de la estrategia. Es todavía una incógnita que el mercado vaya a refrendar con su consumo la calidad del producto que anticipa el equipo directivo de la Compañía.

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

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

A cierre del 2014 cuatro clientes concentraban el 50% de las ventas. Si bien (i) la compañía prevé crecer de manera relevante y ello diluirá el peso relevante de cada cliente, (ii) en cada cliente puede haber proyectos diferentes y (iii) la relación con estos clientes es sólida y sostenida en el tiempo, a fecha del presente documento mantienen un peso relevante.

Riesgo vinculado a la relación con Salesforce. La compañía fundamenta una buena parte de sus expectativas de crecimiento futuro en la plataforma ThinkSmartOne, y ésta a su vez está muy soportada por la relación con Salesforce. Si bien la intención de la compañía

es abundar en este tipo de estrategia comercial con grandes partners a futuro, si hubiere cualquier dificultad o desarrollo distinto de lo esperado en la relación con Salesforce, repercutiría directamente en sus perspectivas de desarrollo de negocio a corto y medio plazo, al margen de sus ventas futuras o en general a su estrategia de crecimiento.

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

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

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

Riesgo de dependencia de personas clave

Los socios fundadores, Miguel Yacobi y Andrés Vera, tienen entre ambos una mayoría de los votos del accionariado, y son a su vez directivos clave. Cualquier circunstancia o contingencia que motivase su desvinculación total o parcial, o el cambio en sus funciones, podrían afectar al devenir de la compañía, que tiene a fecha una dependencia relevante de ellos.

Del mismo modo, no existe necesariamente una alineación total de intereses entre ambos socios fundadores y los intereses de la compañía, lo cual podría en un momento determinado representar un conflicto entre ambos intereses.

Riesgos vinculados a la cotización de las acciones objeto de la emisión

Evolución de la cotización.

Los mercados de valores presentan, en el momento de la elaboración del presente Documento, una elevada volatilidad, fruto de la coyuntura que la economía y los mercados vienen atravesando en los últimos ejercicios, especialmente en el MaB.

Capitalización muy reducida.

Atendiendo al tamaño actual de la Sociedad, la capitalización de la misma se prevé que sea reducida. Ello implicará probablemente unos niveles de liquidez bajos.

Riesgos vinculados a las características del sector

Este riesgo es generalizado para la mayoría de mercados, si bien se hace especialmente acusado en los mercados en los que ThinkSmart opera ya que tienen un fuerte potencial competitivo y las tendencias indican que seguirá siendo así a medio plazo al menos.

Tanto en el ámbito de los programas de incentivos o en los de tecnología el período medio de maduración de nuevos desarrollos es bajo y requiere una inversión permanente en innovación que además deberá tener visibilidad de éxito comercial.

Riesgos relacionados con la evolución de la actividad

El proceso de crecimiento y expansión que encara la compañía a corto y medio plazo requiere la capacidad de adecuarse en tiempo real, tanto organizativa, como financieramente, como operativamente, a ese crecimiento. La compañía deberá demostrarse capaz de hacerlo simultáneamente y con éxito.

Riesgos relativos a la retención de talento

La acumulación de conocimiento en los actuales profesionales y gestores de la compañía, y el potencial comercial tanto de éstos como de sus socios principales, genera una criticidad importante para el desarrollo futuro de la Sociedad. En la parte relativa a los profesionales, el importante expertise de la compañía le permite una política de RR.HH. que mitiga este riesgo.

Riesgos vinculados a potenciales contingencias en materia laboral

En el Due Diligence laboral que se ha realizado en el marco de la preparación del presente documento, afloraron algunas potenciales contingencias cuya cuantía máxima en el peor escenario alcanzaría los ciento veintisiete mil doscientos euros, en el caso de que se cuestionase que algunos de los importes que la Compañía viene abonando a trabajadores en calidad de retribución en especie resultasen considerados percepción extrasalarial.

2 INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACCIONES

2.1 Número de acciones cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Capital social, indicación de si existen otras clases o series de acciones y de si se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones

La Junta General Universal de la Compañía de 22 de junio de 2015 acordó solicitar la incorporación en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Expansión en Expansión, de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad, así como de todas aquellas acciones que se emitan entre la fecha del acuerdo y la fecha de efectiva incorporación de las acciones.

A fecha del presente Documento Informativo el capital social de THINK SMART es de 460.242 euros, y está representado por 4.602.420 acciones de 0,1 euros de valor nominal cada una de ellas. Todas las acciones se encuentran suscritas y han sido íntegramente desembolsadas, y pertenecen a fecha del presente documento a una única clase y serie y confieren a sus titulares idénticos derechos políticos y económicos.

La Junta General Universal celebrada el pasado 22 de junio de 2015 acordó realizar una oferta de suscripción de acciones (en adelante, la “Oferta de Suscripción”) hasta un máximo de 230.121 euros de capital (doscientos treinta mil ciento veintiún euros) mediante la emisión de un máximo de 2.301.210 acciones de 0,10 euros de valor nominal, delegando en el Consejo de Administración la facultad de definir los términos. De suscribirse íntegramente dicha ampliación de capital, el capital social resultante será de 690.363 euros dividido en 6.903.630 acciones de 0,1 euros de valor nominal.

2.2 Grado de difusión de los valores. Descripción, en su caso, de la posible oferta previa a la incorporación que se haya realizado y de su resultado

2.2.1 Acuerdos relativos a la Oferta de Suscripción

La Junta General Universal celebrada el 22 de junio de 2015 acordó realizar una oferta de suscripción de acciones (en adelante, la “Oferta de Suscripción”) hasta un máximo de 230.121 euros de capital (doscientos treinta mil ciento veintiún euros) mediante la emisión de un máximo de 2.301.210 acciones de 0,10 euros de valor nominal. Acordó también delegar en el Consejo de Administración las facultades de definir los términos, condiciones y demás características de dicha Oferta de Suscripción y acordar el correspondiente aumento de capital.

2.2.2 Importe de la Oferta

El número de acciones que se emitirán como consecuencia de la Oferta, será fijado por el Consejo de Administración de la Sociedad, una vez finalice el periodo de prospección de la demanda que los principales directivos de la Sociedad llevarán a cabo junto con las entidades que actúen como colocadoras de las acciones de la Sociedad. En este sentido,

la Junta General Universal de accionistas de THINK SMART acordó, ampliar el capital social hasta un importe máximo de 230.121 euros (doscientos treinta mil ciento veintiún euros).

El importe efectivo total máximo de la oferta de suscripción no alcanzará en ningún caso los cinco millones de euros (5.000.000 €), por lo que en ningún caso tendrá la consideración de oferta pública de conformidad con el artículo 38 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre.

ANDBANK España, S.A. e Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. actúan como Entidades Colocadoras. Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. actuará además como Proveedor de Liquidez y Banco Inversis, S.A. como Entidad Agente (en adelante indistintamente, la “Entidad/es Colocadora/s”, la “Entidad Agente” o el “Proveedor de Liquidez”).

2.2.3 Destinatarios de la Oferta

La oferta se dirige a terceros inversores en España y fuera de España según la normativa aplicable en cada país.

La oferta no será objeto de registro en ninguna jurisdicción distinta de España.

2.3 Características principales de las acciones y los derechos que incorporan

El régimen legal aplicable a las acciones de la Sociedad es el previsto en la ley española y, en concreto, en las disposiciones incluidas en la Ley de Sociedades de Capital y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo que resulte aplicable, así como en sus respectivas normativas de desarrollo que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallan inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores S.A.U., (“Iberclear”), con domicilio en Madrid, Plaza de la Lealtad nº1 y sus entidades participantes autorizadas (en adelante, las “Entidades Participantes”).

Todas las acciones, incluidas las que constituyen el objeto de la Oferta de Suscripción, son ordinarias, denominadas en euros y confieren a sus titulares los mismos derechos:

- Derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación, en los casos en que éstos sean procedentes.
- Derecho de suscripción preferente en la emisión de nuevas acciones o de obligaciones convertibles en acciones.
- Derecho de información.
- Derecho de decidir y votar en las Juntas Generales de la sociedad, así como de impugnar los acuerdos sociales.
- Derecho de un voto por acción.

2.4 En caso de existir, descripción de cualquier condición a la libre transmisibilidad de las acciones estatutaria o extra-estatutaria compatible con la negociación en el MAB-EE

No existe ninguna condición estatutaria ni extra-estatutaria a la libre transmisibilidad de las acciones, tal y como se recoge en el artículo 8.1 de los Estatutos Sociales de la Sociedad:

“Artículo 8.1.: Libertad general de transmisión. Las acciones serán trasmisibles libremente sin operar restricción ni limitación alguna a su libre transmisibilidad, sin perjuicio del necesario cumplimiento de las obligaciones señaladas en los apartados 8.2 y 8.3 siguientes”.

2.5 Pactos parasociales entre accionistas o entre la Sociedad y accionistas que limiten la transmisión de acciones o que afecten al derecho de voto

No existe ningún pacto parasocial entre accionistas o entre la Sociedad y accionistas que limiten la transmisión de acciones o que afecte al derecho de voto.

2.6 Compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por accionistas o por la Sociedad con ocasión de la incorporación a negociación en el MAB-EE

Los actuales accionistas se han obligado frente a la Entidad Colocadora a no ofrecer, pignorar, vender, ni de otra forma disponer de, ni transferir, las acciones de las que son titulares en el capital social de la Sociedad, ni realizar directa ni indirectamente ninguna operación que pueda tener un efecto similar a las anteriores, durante los 12 meses siguientes a la fecha de incorporación de las acciones de la Sociedad en el MAB-EE, sin el consentimiento previo y escrito de la Entidad Colocadora, que no podrá denegarlo injustificadamente. En caso de tener lugar, será comunicado al MaB.

2.7 Previsiones estatutarias requeridas por la regulación del MAB relativas a la obligación de comunicar participaciones significativas y los pactos parasociales y los requisitos exigibles a la solicitud de exclusión de negociación en el MAB y a los cambios de control de la Sociedad

El artículo 8 de los estatutos de la compañía recoge las previsiones exigibles por la normativa del MaB:

Artículo 8º.- RÉGIMEN DE TRANSMISIÓN DE ACCIONES

8.1. Libertad general de transmisión

Las acciones serán transmisibles libremente sin operar restricción ni limitación alguna a su libre transmisibilidad, sin perjuicio del necesario cumplimiento de las obligaciones señaladas en los apartados 8.2. y 8.3 siguientes.

8.2. Transmisión en caso de cambio de control

No obstante lo anterior, la persona que quiera adquirir una participación accionarial superior al 50% del capital social, deberá realizar, al mismo tiempo, una oferta de compra dirigida, en las mismas condiciones, a la totalidad de los restantes accionistas.

El accionista que reciba de otro accionista, o de un tercero, una oferta de compra de sus acciones, por cuyas condiciones de formulación, características del adquirente y restantes circunstancias concurrentes, deba razonablemente deducir que tiene por objeto atribuir al adquirente una participación accionarial superior al 50% del capital social, sólo podrá transmitir acciones que determinen que el adquirente supere el indicado porcentaje si el potencial adquirente le acredita que ha ofrecido a la totalidad de los accionistas la compra de sus acciones en las mismas condiciones.

8.3. Exclusión de negociación

En el caso de que la Junta General adopte un acuerdo de exclusión de negociación de sus acciones del Mercado Alternativo Bursátil que no estuviese respaldado por la totalidad de los accionistas, la Sociedad estará obligada a ofrecer a los accionistas que no hubieran votado a favor de la adquisición de sus acciones, el precio que resulte de la regulación de las ofertas públicas de adquisición de valores, para los supuestos de exclusión de negociación

8.4. Comunicación de participaciones significativas

Los accionistas estarán obligados a comunicar a la Sociedad las adquisiciones o transmisiones de acciones, por cualquier título, directa o indirectamente, que determinen que su participación total alcance, supere o descienda del 10% del capital social y sucesivos múltiplos.

Si el accionista es administrador o directivo de la Sociedad, esa obligación se referirá al porcentaje del 1% del capital y sucesivos múltiplos.

Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto y dentro del plazo máximo de cuatro días hábiles siguientes a aquel en que se hubiera producido el hecho determinante de la comunicación. Si la Sociedad no hubiera designado órgano o persona a los antedichos efectos, las comunicaciones se dirigirán al Presidente del Consejo de Administración.

La Sociedad dará publicidad a tales comunicaciones de acuerdo con las reglas del Mercado Alternativo Bursátil.

8.5. Comunicación de pactos

Los accionistas estarán obligados a comunicar a la Sociedad los pactos que suscriba, prorrogue, modifique o extinga y en virtud de los cuales se restrinja la transmisibilidad de las acciones de su propiedad o queden afectados los derechos de voto que le confieren.

Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la sociedad haya designado al efecto y dentro del plazo máximo de cuatro días hábiles siguientes a aquél en que se hubiera producido el hecho determinante de la comunicación. Si la Sociedad no hubiera designado órgano o persona a los antedichos efectos, las comunicaciones se dirigirán al Presidente del Consejo de Administración.

La Sociedad dará publicidad a tales comunicaciones de acuerdo con las reglas del Mercado Alternativo Bursátil.

2.8 Descripción del funcionamiento de la Junta General

Los estatutos de la sociedad recogen el funcionamiento de la Junta General de la misma en los términos que se reflejan a continuación:

Artículo 11º.- LA JUNTA GENERAL

Los accionistas constituidos en Junta General debidamente convocada, decidirán por mayoría en los asuntos propios de la competencia de la Junta.

Todos los socios, incluso los ausentes y los disidentes, quedan sometidos a los acuerdos de la Junta General.

Las Juntas Generales podrán ser ordinarias o extraordinarias. La primera es la que debe reunirse dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio para censurar la gestión social, aprobar, en su caso, las cuentas del ejercicio anterior, y resolver sobre la aplicación del resultado.

La Junta General Extraordinaria es cualquier otra que no sea la ordinaria anual.

Artículo 12º.- CONSTITUCIÓN DE LA JUNTA

La Junta General, Ordinaria o Extraordinaria, quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando concurren a la misma accionistas que posean, al menos, el veinticinco por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria será válida la constitución de la Junta cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

Para la adopción de los acuerdos de aumento o reducción de capital, cualquier otra modificación de estatutos, la emisión de obligaciones, la supresión o limitación del derecho de adquisición preferente de nuevas acciones, así como la transformación, la fusión, la escisión o la cesión global de activo y pasivo y el traslado del domicilio al extranjero, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el 50% del capital del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 25% de dicho capital.

ARTÍCULO 13º.- CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL

Toda Junta General deberá ser convocada mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en la página web de la sociedad, y en caso de que no exista o no se halle formalmente inscrita en el Registro Mercantil, en uno de los diarios

de mayor circulación en la Provincia en la que la Sociedad tenga su domicilio social, por lo menos un mes antes de la fecha fijada para su celebración, salvo que la Ley exigiera un plazo superior.

El anuncio expresará la fecha de la reunión en primera convocatoria y todos los asuntos que han de tratarse como Orden del Día. Podrá asimismo hacerse constar la fecha en que, si procediere, se reunirá la Junta en segunda convocatoria. Entre la primera y segunda reunión deberá mediar, por lo menos, un plazo de veinticuatro horas.

Si la Junta, debidamente convocada, no se celebra en primera convocatoria, ni se hubiera previsto en el anuncio la fecha de la segunda, deberá ésta ser anunciada con los mismos requisitos de publicidad que la primera, dentro de los quince días siguientes a la fecha de la Junta no celebrada, y con diez de antelación a la fecha de la reunión.

Queda a salvo de lo dispuesto en este precepto estatutario la celebración de la junta con carácter Universal, en los términos previstos en la Ley vigente.

El Órgano de Administración podrá convocar la Junta General Extraordinaria siempre que lo estime conveniente para los intereses sociales. Estará obligado a hacerlo cuando lo soliciten uno o varios accionistas titulares de, al menos, el cinco por ciento del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta. En este caso, la Junta deberá ser convocada para celebrarse dentro de los dos meses siguientes a la fecha en que se hubiese requerido notarialmente al Órgano Administrativo para convocarla, debiendo necesariamente hacer constar en ella los asuntos que hubiesen sido objeto de solicitud.

ARTÍCULO 14º.- LEGITIMACIÓN PARA ASISTIR A LA JUNTA

Podrán asistir a la Junta General los titulares de acciones que las tuvieran inscritas en el correspondiente Registro Contable de anotaciones en cuenta con cinco (5) días de antelación a aquél en que haya de celebrarse, lo que podrán acreditar mediante la oportuna tarjeta de asistencia, certificado expedido por alguna de las entidades autorizadas legalmente para ello o por cualquier otro documento que, conforme a Derecho, le acredite como accionista.

ARTÍCULO 15.- CELEBRACIÓN DE LA JUNTA

El Presidente y el Secretario serán los que lo sean del Consejo de Administración. En defecto o ausencia de estos, ejercerán tales cargos los accionistas designados al comienzo de la reunión por los socios concurrentes. Las deliberaciones serán dirigidas por el Presidente, quien concederá el uso de la palabra por riguroso orden de petición de la misma y retirará dicho uso cuando lo estime necesario o conveniente. Asimismo, podrá el Presidente señalar un tiempo límite de intervención de cada accionista, pero deberá éste ser el mismo para todos los intervinientes en cada punto del orden del día. En la Junta General deberán votarse separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes y, en todo caso, aunque figuren en el mismo punto del Orden del Día, los asuntos a que se refiere el art. 197 bis de la Ley de Sociedades de Capital. Salvo que el Presidente decida que deben ser secretas, las votaciones serán públicas. Los administradores deberán asistir a las Juntas Generales.

Artículo 16º.- ACTA DE LA JUNTA

El acta de la Junta podrá ser aprobada por cualquiera de las formas previstas a este respecto en la Ley reguladora; y se estará asimismo a lo previsto en las normas vigentes para determinar a quién corresponde la facultad de certificar sobre los acuerdos adoptados en las Juntas.

ARTÍCULO 17º.- DELIBERACIONES Y ADOPCIÓN DE ACUERDOS

Salvo los supuestos previstos en la Ley, sólo se podrá deliberar y votar sobre los asuntos incluidos en la convocatoria.

Los acuerdos se adoptarán por mayoría simple del capital suscrito con derecho a voto, presente o representado, correspondiendo un voto a cada acción. Se entenderá adoptado un acuerdo cuando obtenga más votos a favor que en contra del capital presente o representado.

Para la adopción de los acuerdos de aumento o reducción de capital, cualquier otra modificación de estatutos, la emisión de obligaciones, la supresión o limitación del derecho de adquisición preferente de nuevas acciones, así como la transformación, la fusión, la escisión o la cesión global de activo y pasivo y el traslado del domicilio al extranjero, si el capital presente o representado supera el 50%, bastará con que el acuerdo se adopte por mayoría absoluta. Sin embargo, se requerirá el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta cuando en segunda convocatoria concurren accionistas que representen el 25% o más del capital social suscrito con derecho a voto sin alcanzar el 50%.

2.9 Proveedor de Liquidez y breve descripción de su función

El Emisor, con fecha 22 de septiembre de 2015, ha formalizado un contrato de liquidez (el "Contrato de Liquidez") con Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. (en adelante, el "Proveedor de Liquidez").

El Proveedor de Liquidez dará contrapartida a las posiciones vendedoras y compradoras existentes en el Mercado de acuerdo con sus normas de contratación y dentro de sus horarios ordinarios de negociación, no pudiendo dicha entidad llevar a cabo las operaciones de compraventa previstas en el Contrato de Liquidez a través de las modalidades de contratación de bloques ni de operaciones especiales, tal y como éstas se definen en la Circular 7/2010.

El Emisor se compromete a poner a disposición del Proveedor de Liquidez, con anterioridad a la entrada en vigor del Contrato de Liquidez, una combinación de efectivo y de acciones del Emisor, por un valor de 300.000 euros de efectivo y 300.000 euros en acciones con la exclusiva finalidad de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a los compromisos adquiridos en virtud del Contrato de Liquidez.

La finalidad de los fondos y acciones entregados es exclusivamente la de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a sus compromisos de contrapartida, por lo que el Emisor no podrá disponer de ellos salvo en caso de que excediesen las necesidades establecidas por la normativa del Mercado Alternativo Bursátil.

El Proveedor de Liquidez deberá mantener una estructura organizativa interna que garantice la independencia de actuación de los empleados encargados de gestionar el Contrato de Liquidez respecto a la Sociedad.

El Proveedor de Liquidez se compromete a no solicitar o recibir de la Sociedad instrucción alguna sobre el momento, precio o demás condiciones de las órdenes que formule ni de las operaciones que ejecute en su actividad de Proveedor de Liquidez en virtud del Contrato de Liquidez.

El Proveedor de Liquidez tampoco podrá solicitar ni recibir información relevante de la Sociedad que no sea pública.

El Contrato de Liquidez entrará en vigor el día en que comiencen a negociarse en el Mercado Alternativo Bursátil las acciones de la Sociedad y tendrá una duración indefinida. No obstante ambas partes tendrán la facultad de resolver anticipadamente el Contrato de Liquidez mediante una comunicación por escrito a la otra Parte realizada con una antelación mínima de 60 días naturales.

En caso de que se resuelva el Contrato de Liquidez se comunicará al Mercado.

3 OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Aun cuando el Código Unificado de Buen Gobierno no resulta aplicable a las sociedades cuyas acciones estén incorporadas a cotización únicamente en MAB, ThinkSmart implementará sucesivamente acciones que contribuyan a la mayor transparencia para con cualquier tercero, y muy especialmente con el mercado y con sus inversores.

En este sentido, se ha comprometido estatutariamente a crear una comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento, cuyos principales cometidos incluyan:

- Evaluar el sistema de verificación contable de la compañía.
- Velar por la independencia del auditor externo.
- Revisar los procedimientos de control interno.
- Evaluar y controlar los procesos de Gobierno Corporativo, transparencia informativa y conflictos de interés.

Tal Comisión deberá componerse de, al menos, dos miembros, debiendo ser uno de ellos un consejero independiente. Si el número de miembros fuera superior, se deberá mantener una proporción entre consejeros dominicales e independientes. No podrán ser miembros de esta Comisión los consejeros ejecutivos.

Cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad que fuese requerido a tal fin estará obligado a asistir a las reuniones de la Comisión y a prestar la colaboración y acceso a la información de que disponga.

4 ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES

4.1 Información relativa al Asesor Registrado

ThinkSmart designó con fecha 8 de junio de 2015 a DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. como Asesor Registrado, cumpliendo así el requisito que establece la Circular 2/2014 del MAB que obliga la contratación de dicha figura para el proceso de incorporación al MAB-EE y al mantenimiento de la misma mientras la Sociedad cotice en dicho mercado.

ThinkSmart y DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. declaran que no existe entre ellos ninguna relación ni vínculo más allá del de Asesor Registrado, descrito en el presente apartado.

DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. fue autorizado por el Consejo de Administración del MAB como Asesor Registrado el 19 de Junio de 2008, según se establece en la Circular MAB 10/2010, y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados del MAB.

DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. se constituyó en A Coruña el día 9 de abril de 2008, por tiempo indefinido, y está inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña al Tomo 3.307, Folio 139, Hoja Nº C-43.646, con C.I.F. B-70160296, y domicilio social en C/ Linares Rivas 11, 3º A Coruña.

DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. (DCM) y sus profesionales tienen experiencia dilatada en los ámbitos vinculados con los mercados de valores y operaciones de capital, especialmente en MaB. El grupo de profesionales de DCM que presta el servicio de Asesor Registrado está formado por un equipo multidisciplinar que aseguran la calidad y rigor en la prestación del servicio.

4.2 Declaraciones o informes de terceros emitidos en calidad de experto, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el Emisor

Entre la documentación puesta a disposición del Asesor Registrado para la aprobación del presente documento, se ha incluido un informe pericial realizado para ThinkSmart por D. Juan Martos Luque, de la compañía Forensic Squad, analizando la plataforma tecnológica creada por ThinkSmart en aras de determinar si se trata de un producto estático o si por el contrario evoluciona con el tiempo tanto desde un punto de vista tecnológico como funcional. Tal informe llega a la conclusión, en relación con que la plataforma constituye un valor para la compañía que, lejos de deteriorarse, aumentaría con el tiempo. Se incluye como Anexo III a este documento el informe pericial referido en este párrafo.

4.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación al MAB-EE

Además de DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. como Asesor Registrado, ANDBANK España, S.A. e Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. como Entidades Colocadoras, Banco Inversis, S.A. como Entidad Agente e Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. como Proveedor de Liquidez, han prestado sus servicios en relación con la Oferta objeto del presente Documento Informativo:

- (i) Iberia Abogados, a cargo del asesoramiento jurídico de la compañía y de la elaboración de las Due Diligence a nivel mercantil, fiscal y laboral.
- (ii) Vals & Time Auditores de Cuentas como auditores de las cuentas que se adjuntan como Anexo I al presente documento.
- (iii) VGM Advisory Partners, S.L. como asesores financieros de la compañía.

**5 ANEXO I. Cuentas Anuales Auditadas para los años 2012, 2013 y 2014 de
THINK SMART, S.A.**

6 ANEXO II. Revisión limitada de la información financiera semestral individual de THINK SMART, S.A. a 30 de junio de 2015.

7 ANEXO III. Informe pericial realizado por Forensic Squad, S.L.

8 ANEXO IV. Glosario de Términos



**INFORME DE AUDITORIA
EJERCICIO 2012
THINK SMART S.A.**

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

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

1.- Hemos auditado las cuentas a 31 de diciembre de 2012 de la Sociedad THINK SMART S.A., que comprenden el Balance de Situación a dicha fecha, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichas cuentas anuales en su conjunto basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

2.- En nuestra opinión, las Cuentas a 31 de diciembre de 2012, expresan en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad THINK SMART S.A., al 31 de diciembre de 2012, y de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

3.- El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

En Madrid, a 30 de mayo de 2013

VALS & TIME, S.L.
R.O.A.C. Nº
S 1269

Eugenia Valdevira Saiz

SOCIO AUDITOR

VALS & TIME S.L.P.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

CUENTAS ANUALES

Handwritten signature and initials in black ink, consisting of a stylized name and a set of initials.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

Balance de Situación
31 de diciembre de 2011 y 2012
(expresado en euros)

ACTIVO	NOTAS de la MEMORIA	31/12/2012	31/12/2011
A- ACTIVO NO CORRIENTE		2.428.813,74	1.686.434,56
I. Inmovilizado intangible.	6	1.367.031,10	1.120.317,62
4. Fondo de comercio.		443.685,64	443.685,64
7. Otro inmovilizado intangible.		923.345,46	676.631,98
II. Inmovilizado material.	5	178.829,08	182.717,74
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.		178.829,08	182.717,74
III. Inversiones inmobiliarias.		0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	593.970,55	174.641,34
1. Instrumentos de patrimonio.		171.268,19	174.641,34
2. Créditos a empresas.		422.702,36	0,00
V. Inversiones financieras a largo plazo.	8	188.983,01	108.757,86
5. Otros activos financieros.		188.983,01	108.757,86
VI. Activos por impuesto diferido.		100.000,00	100.000,00
VII. Deudas comerciales no corrientes.		0,00	0,00
B - ACTIVO CORRIENTE		7.438.674,29	5.887.765,74
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.		0,00	0,00
II. Existencias.		130.632,50	90.542,30
1. Comerciales.		130.632,50	89.107,67
4. Productos terminados.		0,00	1.434,63
<i>b) De ciclo corto de producción</i>		0,00	1.434,63
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	8	6.886.843,94	5.408.001,52
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.		6.872.699,80	5.407.476,77
<i>b) Clientes por ventas y prestaciones de servicio a corto plazo</i>		6.872.699,80	5.407.476,77
5. Activos por impuesto corriente.		16.517,13	524,75
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.		(2.372,99)	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		0,00	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo.		0,00	2.719,93
5. Otros activos financieros.		0,00	2.719,93
VI. Periodificaciones a corto plazo.		10,00	0,00
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.		421.187,85	386.501,99
1. Tesorería.		421.187,85	386.501,99
TOTAL ACTIVO		9.867.488,03	7.574.200,30



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

Balance de Situación
31 de diciembre de 2011 y 2012
(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS de la MEMORIA	31/12/2012	31/12/2011
A- PATRIMONIO NETO		2,504.815,58	2.568.546,08
A-1) Fondos propios	9	2.504.815,58	2.568.546,08
I. Capital		427.139,00	427.139,00
1. Capital escrutado.		427.139,00	427.139,00
II. Prima de emisión.		678.379,40	678.379,40
III. Reservas.		1.384.266,41	1.297.059,14
1. Legal y estatutarias.		108.360,00	108.360,00
2. Otras reservas.		1.275.906,41	1.188.699,14
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).		(8.446,00)	(8.446,00)
V. Resultados de ejercicios anteriores.		0,00	0,00
VI. Otras aportaciones de socios.		0,00	0,00
VII. Resultado del ejercicio.		23.476,77	174.414,54
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.		0,00	0,00
B) PASIVO NO CORRIENTE		993.837,04	671.516,91
I. Provisiones a largo plazo.		0,00	0,00
II. Deudas a largo plazo.	8	983.863,08	659.617,08
2. Deudas con entidades de crédito.		983.863,08	659.617,08
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.		0,00	0,00
IV. Pasivos por impuesto diferido.		9.973,96	11.899,83
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		6.368.835,41	4.334.137,31
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
II. Provisiones a corto plazo.		522.543,71	472.960,57
III. Deudas a corto plazo.	8	1.877.270,68	860.208,33
2. Deudas con entidades de crédito.		1.877.270,68	860.208,33
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.		0,00	0,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	8	3.969.021,02	3.000.968,41
1. Proveedores		3.775.893,59	2.856.972,78
h) Proveedores a corto plazo		3.775.893,59	2.856.972,78
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).		2.484,90	(841,21)
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.		190.642,53	144.836,84
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		9.867.488,03	7.574.200,30



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
31 de diciembre de 2011 y 2012
(expresado en euros)

	Nota	31/12/2012	31/12/2011
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios.	12	8.367.601,18	8.284.699,06
a) Ventas.		643.313,06	(91.984,92)
b) Prestaciones de servicios.		7.724.288,12	8.376.683,98
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.		46.931,39	0,00
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.		250.720,42	163.874,75
4. Aprovisionamientos.		(5.008.451,93)	(4.398.426,42)
a) Consumo de mercaderías.		(4.821.772,03)	(3.704.158,55)
c) Trabajos realizados por otras empresas.		(186.679,90)	(694.267,87)
5. Otros ingresos de explotación.		15.932,80	116.707,23
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.		15.932,80	116.707,23
6. Gastos de personal.		(2.281.771,22)	(2.653.840,72)
a) Sueldos, salarios y asimilados.		(1.767.871,38)	(1.962.789,06)
b) Cargas sociales.		(513.899,84)	(691.051,66)
7. Otros gastos de explotación.		(1.228.214,74)	(1.171.209,42)
a) Servicios exteriores.		(1.203.488,42)	(1.164.777,49)
b) Tributos.		(5.351,50)	(9.176,64)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.		(19.374,82)	2.744,71
8. Amortización del inmovilizado.		(46.971,27)	(65.788,48)
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.		10.323,96	42.617,96
A.1) RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)		126.100,59	318.633,96
14. Ingresos financieros.		14.217,75	20.316,09
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.		14.217,75	20.316,09
a.) En empresas del grupo y asociadas.		14.217,75	20.316,09
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.		0,00	0,00
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero.		0,00	0,00
15. Gastos financieros.		(24.771,14)	(46.942,13)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.		(1.240,74)	(347,76)
b) Por deudas con terceros.		(23.530,40)	(46.594,37)
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.		(85.128,23)	(67.695,28)
a) Cartera de negociación y otros.		(85.109,32)	(66.702,50)
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta.		(18,91)	(992,78)
17. Diferencias de cambio.		(559,35)	410,52
18. Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros.		(3.372,75)	(9.562,75)
a) Deterioros y pérdidas.		(3.372,75)	(9.562,75)
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero.		0,00	0,00
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)		(99.613,72)	(103.473,55)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		26.486,87	215.160,41
20. Impuesto sobre beneficios.	10	(3.010,10)	(40.745,87)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)		23.476,77	174.414,54
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.			
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+21)		23.476,77	174.414,54



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

Estado de cambios en el patrimonio neto

31 de diciembre de 2011 y 2012

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Notas en la memoria	31/12/2012	31/12/2011
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		23.476,77	174.414,54
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por valoración de instrumentos financieros.		0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta.		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos.		0,00	0,00
II. Por coberturas de flujos de efectivo.		0,00	0,00
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.		0,00	0,00
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.		0,00	0,00
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta.		0,00	0,00
VI. Diferencias de conversión		0,00	0,00
VII. Efecto impositivo.		0,00	0,00
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V+VI+VII)		0,00	0,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
VIII. Por valoración de instrumentos financieros.		0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta.		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos.		0,00	0,00
IX. Por cobertura de flujos de efectivo.		0,00	0,00
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.		0,00	0,00
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta.		0,00	0,00
XII. Diferencias de conversión		0,00	0,00
XIII. Efecto impositivo.		0,00	0,00
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)		0,00	0,00
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		23.476,77	174.414,54

Estado de cambios en el patrimonio neto

31 de diciembre de 2011 y 2012

(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital		Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultado del ejercicio	TOTAL
	Escriturado	Prima de emisión				
A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010	427.139,00	678.379,40	1.208.874,68	-8.446,00	176.368,91	2.482.315,99
I. Ajustes por cambio de criterio 2010 y anteriores.						0,00
II. Ajustes por errores 2010 y anteriores.						0,00
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011	427.139,00	678.379,40	1.208.874,68	-8.446,00	176.368,91	2.482.315,99
I. Total ingresos y gastos reconocidos.			88.184,46		174.414,54	282.599,00
II. Operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Aumentos de capital.						0,00
2. (-) Reducciones de capital.						0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto.						0,00
4. (-) Distribución de dividendos.						0,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).						0,00
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de						0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.						0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					-176.368,91	-176.368,91
C. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011	427.139,00	678.379,40	1.297.059,14	-8.446,00	174.414,54	2.568.546,08
I. Ajustes por cambio de criterio 2011.						0,00
II. Ajustes por errores 2011.						0,00
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012	427.139,00	678.379,40	1.297.059,14	-8.446,00	174.414,54	2.568.546,08
I. Total ingresos y gastos reconocidos.			87.207,27		23.476,77	110.684,04
II. Operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Aumentos de capital.						0,00
2. (-) Reducciones de capital.						0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto.						0,00
4. (-) Distribución de dividendos.						0,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).						0,00
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de						0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.						0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					-174.414,54	-174.414,54
C. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012	427.139,00	678.379,40	1.384.266,41	-8.446,00	23.476,77	2.504.815,58



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
31 de diciembre de 2011 y 2012
(expresado en euros)

	NOTAS	31/12/2012	31/12/2011
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		26.486,87	215.160,41
2. Ajustes del resultado.		165.959,81	166.517,32
a) Amortización del inmovilizado (+).		46.971,27	65.788,48
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).		22.747,57	6.818,04
g) Ingresos financieros (-).		(14.217,75)	(20.316,09)
h) Gastos financieros (+).		24.771,14	46.942,13
i) Diferencias de cambio (+/-).		559,35	(410,52)
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).		85.128,23	67.695,28
k) Otros ingresos y gastos (-/+).			
3. Cambios en el capital corriente.		(605.868,95)	242.305,78
a) Existencias (+/-).		(40.090,20)	33.269,13
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-).		(1.533.821,36)	724.650,25
c) Otros activos corrientes (+/-).		(10,00)	0,00
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-).		968.052,61	(515.613,60)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		(14.122,84)	(109.388,50)
a) Pagos de intereses (-).		(5.119,73)	(46.942,13)
b) Cobros de dividendos (+).		14.217,75	20.316,09
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).		(3.010,10)	(40.745,87)
e) Otros pagos (cobros) (-/+).		(20.210,76)	(42.016,59)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)		(427.545,11)	514.595,01
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).		(796.075,80)	(300.194,25)
a) Empresas del grupo y asociadas.		(422.701,96)	0,00
b) Inmovilizado intangible.		(268.845,45)	(196.653,90)
c) Inmovilizado material.		(27.023,17)	(103.540,35)
e) Otros activos financieros.		(77.505,22)	0,00
7. Cobros por desinversiones (+).		6.131,56	63.442,80
b) Inmovilizado intangible.		5.997,94	0,00
c) Inmovilizado material.		133,62	0,00
e) Otros activos financieros.		0,00	63.442,80
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)		(789.944,24)	(236.751,45)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		0,00	(47.395,42)
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).		0,00	(47.395,42)
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		1.339.382,48	181.303,56
a) Emisión.		1.341.308,35	182.041,93
2. Deudas con entidades de crédito (+).		1.341.308,35	182.041,93
b) Devolución y amortización de		(1.925,87)	(738,37)
5. Otras deudas (-).		(1.925,87)	(738,37)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.		(87.207,27)	(88.184,46)
a) Dividendos (-).		(87.207,27)	(88.184,46)
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).		0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)		1.252.175,21	45.723,68
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5+8+12+D)			
		34.685,86	323.567,24
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		386.501,99	62.934,75
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		421.187,85	386.501,99



MEMORIA NORMAL DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2012

1. Actividad de la empresa

- THINK SMART, S.A. se constituyó como Sociedad Anónima Anónima el 23 de enero de 1998 por tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra en la localidad de Madrid
- Su objeto social consiste en la investigación, estudio, análisis, diseño, creación, elaboración, asesoramiento y asistencia sobre toda clase de programas, procesos, sistemas y servicios relacionados con la publicidad, el marketing, los planes de incentivos y fidelización, promociones publicitarias, etc.
- La Entidad no participa en ninguna otra sociedad, ni tiene relación alguna con otras entidades con las cuales se pueda establecer una relación de grupo o asociada 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 moneda funcional con la que opera la empresa es el euro. Para la formulación de los estados financieros en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable tal y como figura en el apartado 4. Normas de registro y valoración.
- Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital (vigente desde el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, la Ley de Sociedades Anónimas (vigente hasta el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Imagen fiel.

- Las Cuentas Anuales del ejercicio 2012 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.
- No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.
- Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.



- Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria el 22 de Mayo de 2012.

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

- La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.
- En las cuentas anuales adjuntas 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 formulación de estas cuentas anuales 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.

2.3. Comparación de la información.

- A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, en estas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012 se reflejan cifras comparativas con el año anterior.

2.4. Agrupación de partidas.

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

2.5. Elementos recogidos en varias partidas.

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

2.6. Cambios en criterios contables.

- No se han realizado en el ejercicio ajustes a las cuentas anuales por cambios de criterios contables.

2.7. Corrección de errores.

- Las cuentas anuales del ejercicio 2012 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.



3. Aplicación de resultados

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

Apartado 3: <<Aplicación de resultados>>

BASE DE REPARTO	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	23.476,77	174.414,54
Remanente	0,00	0,00
Reservas voluntarias	0,00	0,00
Otras reservas de libre disposición	0,00	0,00
TOTAL BASE DE REPARTO = TOTAL APLICACIÓN	23.476,77	174.414,54

APLICACIÓN A	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Reserva legal	0,00	0,00
Reserva por fondo de comercio	0,00	0,00
Reservas especiales	0,00	0,00
Reservas voluntarias	11.738,38	87.207,27
Dividendos	11.738,38	87.207,27
Remanente y otros	0,00	0,00
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	0,00	0,00
TOTAL APLICACIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO	23.476,77	174.414,54

Los dividendos a distribuir tienen que ser al menos el 50% del resultado de la compañía.

4. Normas de registro y valoración

4.1. Inmovilizado intangible.

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

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

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan. No existe ningún inmovilizado intangible con vida útil indefinida.



a) Concesiones Administrativas

La cuenta de Concesiones administrativas recoge los importes satisfechos por la sociedad para el inicio de la actividad de la compañía. No se amortizan ya que se considera que la vida útil de éstas es la misma que la duración de la compañía, indefinida.

b) Propiedad industrial

La cuenta de propiedad industrial recoge los importes satisfechos por la sociedad para la adquisición de la propiedad y el derecho de uso de la marca. No se amortizan ya que se considera que la vida útil de ésta es la misma que la duración de la compañía, indefinida.

c) Aplicaciones informáticas

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. La cuenta de aplicaciones informáticas recoge el importe satisfecho por la sociedad para la adquisición de diferentes programas necesarios para el ejercicio de su actividad. La vida útil de estos elementos se estima en 5 años.

d) Deterioro de valor de inmovilizado intangible

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

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

En el ejercicio 2012 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible.

4.2. Inmovilizado material.

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

Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. Los Administradores de la Sociedad consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

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



Elementos	Amort. anual
Construcciones	0%
Instalaciones técnicas	12 %
Maquinaria	0%
Utillaje	0%
Otras instalaciones	0
Mobiliario	10 -15%
Equipos para proceso de información	20-25%
Otro Inmovilizado	

4.3. Instrumentos financieros.

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

a) Activos financieros:

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

b) Pasivos financieros:

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

· Préstamos y cuentas por cobrar: se registran inicialmente a valor razonable, y posteriormente a su coste amortizado, correspondiendo al efectivo entregado menos las



devoluciones del principal efectuadas más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar, como indica el Plan General de Contabilidad. La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas. Dentro de esta categoría se encuentran incluidas las inversiones financieras a largo plazo y los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

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

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

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

· Débitos y partidas a pagar:

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

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

4.4. Existencias.

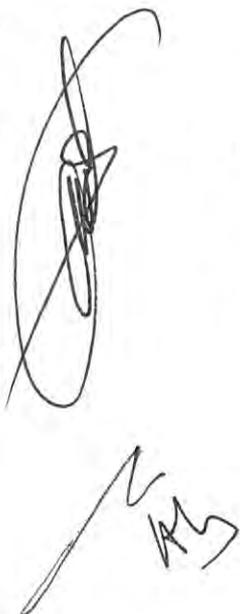
Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales para que las existencias se encuentren ubicados para su venta: transportes,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

- Los bienes comprendidos en las existencias se valoran al precio de adquisición o al coste de producción. En concreto, el "stock" propio se valora a coste FIFO y el "stock" de pedidos de clientes se hace por coste específico.
- Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.
- Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición o coste de producción.

- Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.
- La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización.
- Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.5. Impuestos sobre beneficios.

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



4.6. *Ingresos y gastos.*

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

4.7. *Provisiones y contingencias.*

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

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

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

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



4.8. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

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

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

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

4.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

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

- La Sociedad no tiene este tipo de activos.

4.11. Operaciones interrumpidas.

- La sociedad reconoce como tal los componentes que han sido enajenados o clasificados como mantenidos para la venta y cumplen alguna de las siguientes características:
 - a) Representan una línea de negocio o un área geográfica de la explotación.
 - b) Formen parte de un plan individual y coordinado de enajenación.
 - c) Es una empresa dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de venderla.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

- Los ingresos y gastos relacionados con las citadas operaciones se valorarán y reconocerán según la naturaleza de cada uno de los citados gastos e ingresos, clasificándose de forma separa en el estado de pérdidas y ganancias.
- La Sociedad carece de estas operaciones.

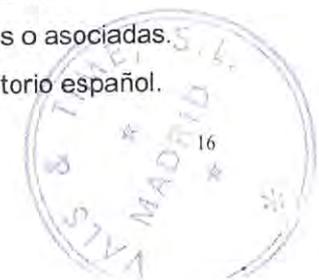
5. Inmovilizado material

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

a) Estado de movimientos del inmovilizado material				
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2011	0,00	411.719,24	0,00	411.719,24
(+) Resto de entradas	0,00	103.540,35	0,00	103.540,35
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2011	0,00	515.259,59	0,00	515.259,59
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2012	0,00	515.259,59	0,00	515.259,59
(+) Resto de entradas	0,00	27.023,17	0,00	27.023,17
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	-133,62	0,00	-133,62
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2012	0,00	542.149,14	0,00	542.149,14
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2011	0,00	-298.890,77	0,00	-298.890,77
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-33.651,08	0,00	-33.651,08
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2011	0,00	-332.541,85	0,00	-332.541,85
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2012	0,00	-332.541,85	0,00	-332.541,85
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-30.778,21	0,00	-30.778,21
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2012	0,00	-363.320,06	0,00	-363.320,06
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2011	0,00	0,00	0,00	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2011	0,00	0,00	0,00	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2012	0,00	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2012	0,00	0,00	0,00	0,00

- El importe del inmovilizado material totalmente amortizado y en uso a 31 de diciembre de 2011 asciende 168.037,64 euros y a 31 de diciembre de 2012 asciende a 162.641,27 euros.
- Todo el inmovilizado material es propiedad de la Sociedad.
- La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. La administración revisa anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.
- No existen bienes afectos a garantías o reversión, compromisos firmes de compra ni de venta, litigios, embargos u otros que puedan afectar al inmovilizado material.
- No existen costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación.
- El método de amortización empleado es lineal y los coeficientes figuran en la nota relativa a las normas de valoración.
- No se han producido cambios de estimación en los criterios de amortización.
- No se han adquirido elementos del inmovilizado a empresas vinculadas o asociadas.
- No existen inversiones en inmovilizado material situadas fuera del territorio español.

Handwritten signature and initials in the bottom left corner of the page.



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

- No existen gastos financieros capitalizados en el ejercicio.
- No se han realizado correcciones valorativas por deterioro del Inmovilizado Material.
- No existe inmovilizado material no afecto directamente a la explotación.
- No existen subvenciones recibidas relacionadas directamente con el Inmovilizado Material.

6. Inmovilizado intangible

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

a) Estado de movimientos del inmovilizado intangible				
	Concesiones	Patentes, licencias, marcas y similares	Otro inmovilizado intangible	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2011	10.083,63	0,00	1.321.568,27	1.331.651,90
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	196.653,90	196.653,90
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2011	10.083,63	0,00	1.518.222,17	1.528.305,80
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2012	10.083,63	0,00	1.518.222,17	1.528.305,80
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	268.845,45	268.845,45
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	0,00	-5.997,94	-5.997,94
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2012	10.083,63	0,00	1.781.069,68	1.791.153,31
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2011	-10.083,63	0,00	-809.452,79	-819.536,42
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	0,00	-32.137,40	-32.137,40
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2011	-10.083,63	0,00	-841.590,19	-851.673,82
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2012	-10.083,63	0,00	-841.590,19	-851.673,82
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	0,00	-16.134,03	-16.134,03
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2012	-10.083,63	0,00	-857.724,22	-867.807,85
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2011	0,00	0,00	0,00	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2011	0,00	0,00	0,00	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2012	0,00	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2012	0,00	0,00	0,00	0,00



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

c) Fondo de comercio		
c.1) Cuadro de movimientos del fondo de comercio		
	Fondo de comercio	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
A) SALDO INICIAL BRUTO	443.685,64	443.685,64
(+) Fondo de comercio adicional reconocido en el período	0,00	0,00
(+) Fondo de comercio incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta	0,00	0,00
(-) Baja de fondo de comercio no incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta	0,00	0,00
(-) Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido	0,00	0,00
(+ / -) Otros movimientos	0,00	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO	443.685,64	443.685,64
C) 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 en el período	0,00	0,00
D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL	0,00	0,00

- La amortización de los elementos del inmovilizado intangibles de forma lineal durante su vida útil estimada, en función de los siguientes años de vida útil, para las aplicaciones informáticas 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 producido cambios de estimación en los criterios de amortización. No se han realizado inversiones en inmovilizado intangible adquiridas a empresas vinculadas o asociadas. No existen inversiones en inmovilizado intangible cuyos derechos pudieran ejercitarse fuera del territorio español. No existen gastos financieros capitalizados en el ejercicio. No se han producido correcciones valorativas por deterioro. No existe inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación.
- El 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.
- El importe del inmovilizado inmaterial totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2011 asciende a 1.044.951,66 euros y a 31 de diciembre de 2012 asciende a 1.076.416,82 euros, y corresponde a los apartados de patentes, aplicaciones informáticas y otro inmovilizado intangible.
- Los inmovilizados intangibles con vida útil indefinida distintos del fondo de comercio son:
 - Concesiones Administrativas y que concretamente obedecen a registros y patentes de marcas de la compañía.
 - Se considera que la marca de la sociedad tiene vida útil indefinida al igual que la propia compañía.



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

- La plataforma tecnológica de la compañía "Motivate4one" crea valor a la compañía y la misma no sufre deterioro alguno por el transcurso del tiempo, motivo por el cual no se amortiza. El saldo de la misma a 31-12-12 es de 895.057,82 euros
- No existen a la fecha de cierre compromisos firmes de compra y fuentes previsibles de financiación, ni compromisos firmes de venta.

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

7.1 Arrendamientos financieros

- La Sociedad tiene las siguientes clases de activos contratadas en régimen de arrendamiento financiero

A) Entidad financiera: BANKINTER
 Importe del leasing: 30.460,00 euros
 Tipo de interés: 5,00%
 Objeto: Financiación del inmovilizado
 Inicio préstamo: 16/02/07
 Fecha finalizac: 15/02/12
 Capital pendiente: 0 euros

B) Entidad financiera: BANKINTER
 Importe del leasing: 35.947,72 euros
 Tipo de interés: 5,00%
 Objeto: Financiación del inmovilizado
 Inicio préstamo: 16/02/07
 Fecha finalizac: 15/02/12
 Capital pendiente: 0 euros

DETALLE DE LOS PAGOS Y VENCIMIENTOS DE LEASING

Nº leasing	Precio adquisición	2009	2010	2011	2012
Bankinter					
590707177	35.947,72	7.989,72	7.601,88	7.989,72	665,81
590707226	30.460,00	6.770,04	6.441,48	6.770,04	564,17
BBVA					
63079	23.054,70	5.079,02	4.996,44	824,95	-
TOTAL	89.462,42	19.838,78	19.039,80	15.584,71	1.229,98



THINK SMART, S.A.
EJERCICIO 2012

DETALLE DE LEASING POR TIPO DE ACTIVO

Tipo de activo	Código de activo	Valor de adquisición	A.Acumulada	Valor Neto contable
Aplicaciones Informáticas				
Implantación Navisión III	AF-0087	27.364,98	27.364,98	0,00
Fase II, III PSIC	AF-0088	36.100,00	36.100,00	0,00
Parte Implementación Navision	AF-0081	35.947,72	35.947,72	0,00
Otras Instalaciones				
Montaje e Instalaciones Oficina	AF-0082	30.460,00	9.871,30	20.588,70
Equipos Informáticos				
Leasing Hardware C. madrid	AF-0016	27.376,58	27.376,58	0,00
Equipos Némesis	AF-0083	30.844,92	30.844,92	0,00
Leasing Eq. Informaticos BBVA FEB' 06	AF-0015	23.054,70	23.054,70	0,00
TOTAL LEASING	TOTAL LEASING	211.148,90	190.560,20	20.588,70

7.2 Arrendamientos operativos

d) Arrendamientos operativos: información del arrendatario		
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables, de los cuales:	557.629,86	733.723,50
- Hasta un año	176.093,64	176.093,64
- Entre uno y cinco años	381.536,22	557.629,86

La compañía es arrendataria de las oficinas que ocupa en Madrid, cuya vigencia del contrato es hasta 31 de octubre de 2015.

8. Instrumentos financieros

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

8.1.1 Información relacionada con el balance

a) Categorías de activos y pasivos financieros:

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



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

a) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas								
CATEGORÍAS	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, Derivados y Otros		TOTAL	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y								
- Mantenidos para negociar	0,00	0,00	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	0,00	0,00
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos y partidas a cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	611.685,37	108.757,86	611.685,37	108.757,86
Activos disponibles para la venta:								
- Valorados a valor razonable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Valorados a coste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00	0,00	0,00	611.685,37	108.757,86	611.685,37	108.757,86

Los activos financieros a largo plazo corresponden por un lado a imposiciones a largo plazo por un importe total de 158.000 euros, a fianzas por alquileres y a un crédito concedido a las empresas del grupo constituidas en EEUU y México por importe de 422.702,36 euros.

b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (1)								
CATEGORÍAS	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, Derivados y Otros		TOTAL	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y								
- Mantenidos para negociar	0,00	0,00	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	0,00	0,00
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos y partidas a cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	6.872.699,80	5.407.476,77	6.872.699,80	5.407.476,77
Activos disponibles para la venta:								
- Valorados a valor razonable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Valorados a coste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00	0,00	0,00	6.872.699,80	5.407.476,77	6.872.699,80	5.407.476,77

Los saldos reflejados en partidas de activos financieros a corto plazo corresponden íntegramente a saldos con clientes.

a.2) Pasivos financieros:



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

c) Pasivos financieros a largo plazo		CLASES							
		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
		Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
	Débitos y partidas a pagar	983.863,08	659.617,08	0,00	0,00	0,00	0,00	983.863,08	659.617,08
CATEGORÍAS	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	0,00	0,00
	- Otros	0,00	0,00	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	0,00	0,00
	TOTAL	983.863,08	659.617,08	0,00	0,00	0,00	0,00	983.863,08	659.617,08

Los pasivos financieros a largo plazo corresponden a deudas a largo plazo con entidades de crédito.

d) Pasivos financieros a corto plazo		CLASES							
		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
		Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
	Débitos y partidas a pagar	1.877.270,68	860.208,33	0,00	0,00	3.778.378,49	2.853.411,64	5.655.649,17	3.713.619,97
CATEGORÍAS	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	0,00	0,00
	- Otros	0,00	0,00	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	0,00	0,00
	TOTAL	1.877.270,68	860.208,33	0,00	0,00	3.778.378,49	2.853.411,64	5.655.649,17	3.713.619,97

Los pasivos financieros a corto plazo, por un lado corresponden a deudas a corto plazo con entidades de crédito y a deudas con proveedores.

b) Clasificación por vencimientos:

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



THINK SMART, S.A.
EJERCICIO 2012

g) Vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2012

	Vencimiento en años						TOTAL
	Uno	Dos	Tres	Cuatro	Cinco	Más de 5	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00	422.702,36	0,00	0,00	171.268,19	593.970,55
Créditos a empresas	0,00	0,00	422.702,36	0,00	0,00	0,00	422.702,36
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	171.268,19	171.268,19
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversiones financieras	0,00	188.983,01	0,00	0,00	0,00	0,00	188.983,01
Créditos a terceros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	0,00	188.983,01	0,00	0,00	0,00	0,00	188.983,01
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas comerciales no corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anticipos a proveedores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.872.699,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.872.699,80
Clientes por ventas y prestación de servicios	6.872.699,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.872.699,80
Clientes, empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudores varios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Personal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	6.872.699,80	188.983,01	422.702,36	0,00	0,00	171.268,19	7.655.653,36

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

h) Vencimiento de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2012

	Vencimiento en años						TOTAL
	Uno	Dos	Tres	Cuatro	Cinco	Más de 5	
Deudas	1.877.270,68	321.476,00	178.580,00	141.080,00	64.378,00	278.349,08	2.861.133,76
Obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	1.877.270,68	321.476,00	178.580,00	141.080,00	64.378,00	278.349,08	2.861.133,76
Acreedores por arrendamiento financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas con emp. grupo y asociadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores comerciales no corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.778.378,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.778.378,49
Proveedores	3.775.893,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.775.893,59
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores varios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Personal	2.484,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.484,90
Anticipos de clientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deuda con características especiales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	5.655.649,17	321.476,00	178.580,00	141.080,00	64.378,00	278.349,08	6.639.512,25



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

Con respecto al ejercicio 2012 se han producido correcciones valorativas por deterioro de los activos financieros, en concreto, por deterioro de inversiones financieras a largo plazo, que han ascendido a 3.372,75 euros. También se ha producido un deterioro de valor por operaciones comerciales que han repercutido en la cuenta de resultados en 19.374,82 euros. Se han obtenido unos gastos financieros por operaciones de préstamo de 23.530,4 euros.

Con respecto al ejercicio 2011 se han producido correcciones valorativas por deterioro de los activos financieros, en concreto, por deterioro de inversiones financieras a largo plazo, que han ascendido a 9.562,75 euros. Se han obtenido unos gastos financieros por operaciones de préstamo de 46.594,37 euros.

8.1.3 *Otra información*

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

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

8.2.1 Información cualitativa

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

8.2.2. Información cuantitativa

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

8.3 *Otro tipo de información*

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



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

1.- POLIZAS DE CREDITO :

<u>BANCO</u>	<u>LIMITE</u>	<u>DISPUESTO</u>
BANKINTER	340.000	326.417,22
BSCH	300.000	266.192,85
C. Madrid	100.000	99.289,26
BBVA	200.000	198.252,46
Banco Sabadell	300.000	280.098,44
Banca March	300.000	288.789,75
La Caixa	240.000	166.170,72

8.4 Inversiones en empresas del grupo y otras inversiones financieras

Se adquiere el 100% del capital de la compañía Smart Events & Incentives SA con fecha 15/11/2007. El domicilio de la compañía se encuentra en la calle Francisca Delgado nº 11 de Alcobendas (Madrid). El precio de adquisición de la participación es de 134.130,84 euros y los Fondos Propios de la compañía a 31-12-12 ascienden a 164.796,6 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. En concreto se adquiere el 25,5% del capital. Se provisiona dicha inversión en 16.430,25 euros por las pérdidas obtenidas en 2009. El domicilio social se encuentra en la calle C/ Rua Castilho, nº 75 - 7º Esq. | 1250-066 Lisboa. Los fondos propios de la compañía a 31-12-12 ascienden a 5.895 euros. En el año 2012, se ha dotado una provisión por corrección valorativa por deterioro en las participaciones de EGORThink Smart por importe de 3.372,75 euros, siendo el saldo de provisión acumulado a 31/12/2012 de 54.662,25 euros.

En el ejercicio 2012 se han constituido las sociedades ThinkSmart Solutions, INC y THSM Mexico SA.

ThinkSmart solutions, INC, es un empresa empresa constituida el 21 de Febrero de 2012. El domicilio de la compañía se encuentra en el 1750 Bridgeway, Sausalito CA 94965 San Francisco, USA. La sociedad tiene por objeto social Technology for marketing Services. El 100% de la empresa es de Think Smart SA, España.

THSM Mexico 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.

8.5 Garantías comprometidas con terceros

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



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

Entidad	Concepto	Importe Aval	Fecha Constitución	Vencimiento
CAJA DE MADRID	Metro Madrid	13.993,88 €	02/04/2004	INDEFINIDO
CAJA DE MADRID	Metro Madrid	9.564,56 €	02/04/2004	INDEFINIDO
SANTANDER	Oppenheim	132.085,97 €	15/09/2011	INDEFINIDO
BANKINTER	PROFIT	210.792,00 €	26/07/2007	INDEFINIDO

9 **Fondos propios**

A) CAPITAL SUSCRITO

El capital social al 31 de diciembre de 2012 es de 427.139 EUROS, y está representado por 427.139 acciones nominativas de la serie A, con un valor nominal cada una de ellas de 1 EURO.

RELACIÓN DE ACCIONISTAS DE THINK SMART

ACCIONISTA	NUMERO DE ACCIONES	NUMERACION
MIGUEL YACOBI NICOLAS	135.300,00	1-135.300
ANDRÉS VERA LLORENS	135.300,00	135.301-270.600
SANDRO GIACOMELLI SOTO	8.127,00	270.601-278.727
MANUEL CHILLA RUBIO	5.418,00	278.728-284.145
AUTOCARTERA	8.446,00	284.146-292.591
M.G.V.H.2000 S.L.	60.140,00	292.592-352.731
CARIBE MUSIC, S.A.	60.140,00	352.732-412.871
JMC 2000, S.L.	7.134,00	412.872-420.005
PIPEN, S.L.	7.134,00	420.006-427.139
TOTAL ACCIONES	427.139,00	

El capital social se halla totalmente suscrito y desembolsado.



THINK SMART, S.A.
EJERCICIO 2012

B) RESERVA LEGAL

Al 31/12/12 la sociedad tiene dotada la reserva legal en la cifra de 108.360 euros, por lo que alcanza el 20% del capital social, según exige la vigente Ley de sociedades de capital.

9. Existencias

- No existen compromisos firmes de venta sobre las existencias.
- 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.

10 Situación fiscal

10.1 Impuestos sobre beneficios

El cálculo del impuesto sobre sociedades se ha realizado de la siguiente forma:



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

CÁLCULO CUOTA		CÁLCULO GTO. POR IMPUESTO	
RDO. CONTABLE	26.486,87	RDO. CONTABLE	26.486,87
DIFERENCIAS PERMANENTES		DIFERENCIAS PERMANENTES	
DIFERENCIAS TEMP. POSITIVAS	6.419,57		
DIFERENCIAS TEMP. NEGATIVAS	-		
BASE IMPONIBLE	32.906,44	RDO. AJUSTADO	26.486,87
COMP. BASES NEG. EJERC. ANTERIORES		COMP. BASES NEG. EJERC. ANTI	-
BASE AJUSTADA	32.906,44	BASE AJUSTADA	26.486,87
TIPO DE GRAVAMEN	30,00%	TIPO DE GRAVAMEN	30,00%
CUOTA INTEGRAL	9.871,93	CUOTA INTEGRAL	7.946,06
DEDUCCIONES	4.935,97	DEDUCCIONES	4.935,97
* Gastos de formación	-	* Gastos de formación	-
* Minusvalía	-	* Minusvalía	-
* I+D+I	4.935,97	* I+D+I	4.935,97
CUOTA LIQUIDA	4.935,97	GASTO POR IMPUESTO	3.010,10
RETENCIONES			
PAGOS A CUENTA	20.928,36		
* 20/04/12	15.622,97		
* 20/10/12	3.247,26		
* 20/12/12	2.058,13		
CUOTA A INGRESAR	15.992,39	GASTO POR IMPUESTO	3.010,10

- Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones. Los Administradores estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto. Con fecha 18 de diciembre de 2012 se han comunicado actuaciones de comprobación e investigación del Impuesto sobre el Valor Añadido y el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2008 y 2009. A la fecha de formulación de las cuentas no se ha remitido Acta alguna ni han concluido dichas actuaciones.

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

4709000	H.P. de deudra por IS	16.517,13
472	H.P. Iva soportado	-2.373,00
4742000	Drchos. por deducciones ptes.	100.000,00
475	Hacienda publica acreedor	
4750	H.P. acreedor por IVA	-91.952,69
4751	H.P. acreedor por IRPF	-46.764,00
476	O.S.S. Acreedores	-51.925,84



THINK SMART, S.A.
EJERCICIO 2012

479 Impuesto Sociedades Diferido

-9.973,96

11. Subvenciones, donaciones y legados

- No se han recibido subvenciones, donaciones y legados

12. Ingresos y Gastos

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

Handwritten signature and initials in black ink, consisting of a large, stylized signature and a smaller set of initials to its left.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias.		
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
1. Consumo de mercaderías	4.821.772,03	3.704.158,55
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	4.816.365,23	3.670.716,31
- nacionales	4.816.365,23	3.670.716,31
- adquisiciones intracomunitarias	0,00	0,00
- importaciones	0,00	0,00
b) Variación de existencias	5.406,80	33.442,24
2. Consumo de materias primas y otras materias consumibles	0,00	0,00
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	0,00	0,00
- nacionales	0,00	0,00
- adquisiciones intracomunitarias	0,00	0,00
- importaciones	0,00	0,00
b) Variación de existencias	0,00	0,00
3. Cargas sociales:	513.899,84	691.051,66
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	486.243,85	505.197,62
b) Aportaciones y dotaciones para pensiones	0,00	0,00
c) Otras cargas sociales	27.655,99	185.854,04
4. Venta de bienes y prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios	0,00	0,00
5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en «otros resultados»	-10.323,96	-42.617,96
6. Gastos asociados a una reestructuración:	0,00	0,00
a) Gastos de personal	0,00	0,00
b) Otros gastos de explotación	0,00	0,00
c) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,00	0,00
d) Otros gastos asociados a la reestructuración	0,00	0,00

13. Provisiones a corto plazo

Handwritten signature and initials in black ink, including a large stylized signature and smaller initials to the left.



THINK SMART, S.A.
EJERCICIO 2012

a) Estado de movimientos de las provisiones							
	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	Actuaciones medioambientales	Provisiones por reestructuración	Otras provisiones	Provisiones a corto plazo	TOTAL	Por transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2012	0,00	0,00	0,00	0,00	472.960,57	472.960,57	0,00
(+) Dotaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	1.153.065,69	1.153.065,69	0,00
(-) Aplicaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.103.482,55	-1.103.482,55	0,00
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2012	0,00	0,00	0,00	0,00	522.543,71	522.543,71	0,00

14. Información sobre medio ambiente

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

15. Hechos posteriores al cierre

- Los administradores no conocen ningún otro acontecimiento ocurrido con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales que pudiera afectar de forma significativa a las mismas o que debiera ser recogido en las mismas para una comprensión adecuada.

16. Operaciones con partes vinculadas

- A efectos de la presentación de las Cuentas Anuales una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, análoga en el artículo 42 del Código de Comercio.





THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

e) Importes recibidos por el personal de alta dirección		
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	205.742,48	142.000,00
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:	0,00	0,00
a) Obligaciones con miembros antiguos de la alta dirección	0,00	0,00
b) Obligaciones con miembros actuales de la alta dirección	0,00	0,00
3. Primas de seguro de vida, de las cuales:	0,00	0,00
a) Primas pagadas a miembros antiguos de la alta dirección	0,00	0,00
b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección	0,00	3.800,54
4. Indemnizaciones por cese	0,00	0,00
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:	0,00	0,00
a) Importes devueltos	0,00	0,00
b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía	0,00	0,00

e) Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración		
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	375.267,48	313.980,00
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:	0,00	0,00
a) Obligaciones con miembros antiguos del órgano de administración	0,00	0,00
b) Obligaciones con miembros actuales del órgano de administración	0,00	0,00
3. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales:	0,00	0,00
a) Primas pagadas a miembros antiguos del órgano de administración	0,00	0,00
b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración	0,00	7.133,73
4. Indemnizaciones por cese	0,00	0,00
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:	0,00	0,00
a) Importes devueltos	0,00	0,00
b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía	0,00	0,00

Compras	Ventas
---------	--------

EGOR - THINK SMART		54.550,85
--------------------	--	-----------

SMART EVENTS	477.681,82	79.115,77
--------------	------------	-----------



[Handwritten signature and scribbles]

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

16. Otra información

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

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por categorías						
	Ejercicio 2012		Ejercicio 2011			
Altos directivos	4,00		4,00			
Resto de personal directivo	11,90		11,35			
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	29,01		24,75			
Empleados de tipo administrativo	15,45		10,42			
Comerciales, vendedores y similares	0,00		1,50			
Resto de personal cualificado	0,00		17,91			
Trabajadores no cualificados	1,02		1,06			
Total empleo medio	61,38		70,99			
b) Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexos						
	Total		Hombres		Mujeres	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Consejeros	3,00	3,00	3,00	3,00	0,00	0,00
Altos directivos (no consejeros)	1,00	2,00	1,00	2,00	0,00	0,00
Resto de personal de dirección de las empresas	12,00	11,35	10,00	9,08	2,00	2,27
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	33,00	24,75	19,00	7,94	14,00	16,81
Empleados de tipo administrativo	14,00	10,42	4,00	3,00	10,00	7,42
Comerciales, vendedores y similares	0,00	1,50	0,00	1,50	0,00	0,00
Resto de personal cualificado	0,00	17,91	0,00	9,40	0,00	8,51
Trabajadores no cualificados	1,00	1,06	1,00	0,98	0,00	0,08
Total personal al término del ejercicio	64,00	71,99	38,00	36,90	26,00	35,09

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2012

- Los honorarios percibidos por los auditores por la realización de la auditoria correspondiente al ejercicio 2011 ascendieron a 7.294 euros, no percibiendo otros honorarios por ningún otro concepto. En el ejercicio 2012 los honorarios por la realización de la auditoria ascendieron a 7.520 euros.

17. Información segmentada

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

a) Cifra de negocios por categoría de actividades:			
Descripción de la actividad:	Código CNAE	Cifra de negocios	
		Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Programas de Incentivos	50,00	7.471.673,63	6.356.315,64
Programas de Tecnología	10,00	1.234.053,87	1.034.206,60
GPV y Mistery	8,00	0,00	1.238.103,57
Total		8.705.727,50	8.628.625,81

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

b) Cifra de negocios por mercados geográficos:		
Descripción del mercado geográfico	Cifra de negocios	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
Nacional, total:	8.651.177,44	8.274.027,41
Resto Unión Europea, total:	54.550,06	354.598,20
Portugal	54.550,06	56.254,18
Francia	0,00	244.214,02
Irlanda	0,00	54.130,00
Resto del mundo, total:	0,00	0,00
Total	8.705.727,50	8.628.625,81

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



Los administradores de la Sociedad manifiestan que en la contabilidad correspondientes a las presentes cuentas anuales NO existe ninguna partida de naturaleza sobre derechos y obligaciones de emisión de gases de efecto invernadero que deba ser incluida en la memoria de acuerdo con la modificación de la resolución de 8 de febrero de 2006 realizada en el artículo 1 de la orden Jus/206/2009.

19. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010 de 5 de Julio.

En el ejercicio 2012, la empresa, para las operaciones comerciales de pago a proveedores, realizadas a partir del 07 de julio, no ha superado, los plazos máximos de pago establecidos en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

En cumplimiento de lo establecido en la Ley 15/2010, de lucha contra la morosidad en el pago a proveedores, desarrollado por el ICAC, se informa de las operaciones comerciales, cuyo plazo máximo legal de pago es, en cada caso el que corresponde en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y modificado por la Ley 15/2010 de 6 de julio.

El siguiente detalle informa sobre:

El importe total de los pagos realizados a proveedores en el ejercicio, distinguiendo los que han excedido los límites legales de aplazamiento. No se ha superado ningún límite.

Importe del saldo pendiente de pago a proveedores, que al cierre del ejercicio acumule un aplazamiento superior al plazo legal de pago. No existen.

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2012		2011	
	Importe	% *	Importe	% *
** Dentro del plazo máximo legal	2.822.168,96	40%	7.936.367,80	100
Resto	4.233.253,44	60%		
Total pagos del ejercicio	7.055.422,40	100	7.936.367,80	100
PMPE (días) de pagos				
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo de máximo legal				

* Porcentaje sobre el total

** El plazo máximo legal de pago será, en cada caso el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha

Cuentas formuladas en Madrid, a 27 de Marzo de 2013.



Think Smart, S. A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1. Evolución de la Sociedad

Durante el ejercicio económico que ha concluido el 31 de Diciembre de 2012, ThinkSmart ha alcanzado una facturación de 8.367.601€. La actividad de la compañía se centra en tres líneas de producto: Analítica, Performance e Incentivos. En el 2012 se empezó a implementar el proyecto de internacionalización, con la creación de Think Smart Solutions, INC en USA San Francisco y THSM México S.A. en México D.F. Dichas compañías que pertenecen a Think Smart, S.A. permiten acometer todo el negocio que se genere en Canadá, USA y México. La estrategia de negocio aplicada, permite mantener el volumen de negocio en España y crecer internacionalmente con unas expectativas de futuro muy prometedoras.

El panorama económico en España durante el 2012 sigue siendo un freno para el crecimiento de la compañía, no obstante se ha conseguido mantener el volumen de negocio e incorporar clientes "Blue Chip" como Coca Cola, Heineken, Banco Santander y Sephora entre otros.

La estrategia de gestión de la compañía sigue contemplado entre sus principales objetivos la mejora del equipo humano, la inversión en su plataforma "Motivate4one", y la expansión internacional.

El modelo de negocio contempla que España actúe como BackOffice de toda la actividad de la compañía en el mundo. Para acometer esta tarea, ha sido y seguirá siendo necesario invertir en personal técnico que proporcione servicio y tecnología a los clientes que nos contraten. El servicio que realizamos, modelo SaaS, se desarrolla a través de internet y tiene un importante componente tecnológico que se materializa y sustenta en nuestra Plataforma Tecnológica Motivate4one. Prueba de ello es el hecho de



que en el ejercicio 2012 la empresa ya ha contratado aproximadamente 15 personas adicionales con motivo de la expansión internacional.

La estructura organizativa de ThinkSmart sigue contemplando criterios de especialización, que en conjunto con la madurez de un negocio con 15 años de antigüedad permite alcanzar un alto nivel de eficiencia y eficacia en su desempeño.

2. Acontecimientos posteriores al cierre

La obtención de la ayuda concedida por CDTI para la ejecución del proyecto “SMARTCLOUD - DESARROLLO DE UNA PLATAFORMA TECNOLÓGICA EN CLOUD COMPUTING PARA LA INTERNACIONALIZACIÓN DE SERVICIOS”.

3. Investigación y Desarrollo “Plataforma Motivate4one”

Durante el ejercicio 2012 la compañía ha seguido invirtiendo y desarrollando las funcionalidades de la Plataforma Motivate4one. Dicha plataforma constituye una ventaja competitiva y valor estratégico para el desarrollo de la actividad.

Con el objetivo de reflejar el valor real de la Plataforma Motivate4one en las cuentas de ThinkSmart, la sociedad ha realizado un análisis que se recoge en el documento “Análisis Técnico y Económico de la Plataforma Motivate4one” de dicho análisis se determina que la valoración de la Plataforma es adecuada.

4. Autocartera

La sociedad posee una autocartera de 8.446 acciones, que van de la 284.146 a la 292.591 inclusive. La autocartera esta destinada a satisfacer planes de fidelización con Directivos clave de la sociedad.





**INFORME DE AUDITORIA
EJERCICIO 2013
THINK SMART S.A.**

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

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

1.- Hemos auditado las cuentas a 31 de diciembre de 2013 de la Sociedad THINK SMART S.A., que comprenden el Balance de Situación a dicha fecha, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichas cuentas anuales en su conjunto basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

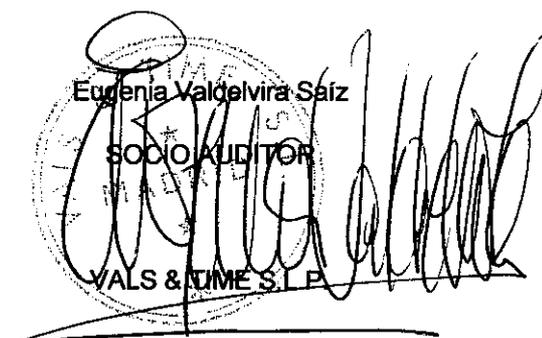
2.- En nuestra opinión, las Cuentas a 31 de diciembre de 2013, expresan en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad THINK SMART S.A., al 31 de diciembre de 2013, y de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

3.- El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

En Madrid, a 12 de mayo de 2014

VALS & TIME, S.L.
R.O.A.C. Nº
S 1269

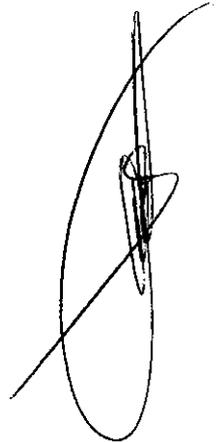
Eugenia Valdehira Saiz
SOCIO AUDITOR
VALS & TIME S.L.P.



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

CUENTAS ANUALES

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.A circular stamp with a dotted border and some illegible text inside. A handwritten signature is written over the stamp, and another signature is written below it.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

Balance de Situación 31 de diciembre de 2012 y 2013 (expresado en euros)

ACTIVO	NOTAS de la MEMORIA	31/12/2013	31/12/2012
A- ACTIVO NO CORRIENTE			
I. Inmovilizado intangible.		4.242.569,30	2.428.813,74
4. Fondo de comercio.	6	1.899.737,69	1.367.031,10
7. Otro inmovilizado intangible.		443.685,64	443.685,64
II. Inmovilizado material.		1.456.052,05	923.345,46
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.	5	189.082,00	178.829,08
III. Inversiones inmobiliarias.		189.082,00	178.829,08
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		0,00	0,00
1. Instrumentos de patrimonio.	8	1.798.794,30	593.970,55
2. Créditos a empresas.		229.757,13	171.268,19
V. Inversiones financieras a largo plazo.		1.569.037,17	422.702,36
5. Otros activos financieros.	8	218.187,01	188.983,01
VI. Activos por Impuesto diferido.		218.187,01	188.983,01
VII. Deudas comerciales no corrientes.		136.768,30	100.000,00
		0,00	0,00
B - ACTIVO CORRIENTE		7.161.394,25	7.438.674,29
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.		0,00	0,00
II. Existencias.		107.876,38	130.632,50
1. Comerciales.		107.876,38	130.632,50
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.		7.033.224,97	6.886.843,94
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	8	7.008.893,53	6.872.699,80
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicio a corto plazo		7.008.893,53	6.872.699,80
5. Activos por impuesto corriente.		15.992,39	16.517,13
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.		8.339,05	(2.372,99)
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		0,00	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo.		0,00	0,00
VI. Periodificaciones a corto plazo.		10,00	10,00
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.		20.282,90	421.187,85
1. Tesorería.		20.282,90	421.187,85
TOTAL ACTIVO		11.403.963,55	9.867.488,03



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

Balace de Situación
31 de diciembre de 2012 y 2013

(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS de la MEMORIA	31/12/2013	31/12/2012
A- PATRIMONIO NETO		2.400.796,54	2.504.815,58
A-1) Fondos propios	9	2.400.796,54	2.504.815,58
I. Capital		427.139,00	427.139,00
1. Capital escaturado.		427.139,00	427.139,00
II. Prima de emisión.		678.379,40	678.379,40
III. Reservas.		1.396.005,54	1.384.266,41
1. Legal y estatutarias.		108.360,00	108.360,00
2. Otras reservas.		1.287.645,54	1.275.906,41
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).		(8.446,00)	(8.446,00)
V. Resultados de ejercicios anteriores.		0,00	0,00
VI. Otras aportaciones de socios.		0,00	0,00
VII. Resultado del ejercicio.		(92.281,40)	23.476,77
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.		0,00	0,00
B) PASIVO NO CORRIENTE		1.762.535,32	993.837,04
I. Provisiones a largo plazo.		162.382,62	0,00
II. Deudas a largo plazo.	8	1.592.959,61	983.863,08
2. Deudas con entidades de crédito.		1.592.959,61	983.863,08
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.		0,00	0,00
IV. Pasivos por impuesto diferido.		7.193,09	9.973,96
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		7.240.631,69	6.368.835,41
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
II. Provisiones a corto plazo.		465.412,67	522.543,71
III. Deudas a corto plazo.	8	2.429.148,55	1.877.270,68
2. Deudas con entidades de crédito.		2.429.148,55	1.877.270,68
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.		0,00	0,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	8	4.346.070,47	3.969.021,02
1. Proveedores		4.072.163,65	3.775.893,59
b) Proveedores a corto plazo		4.072.163,65	3.775.893,59
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).		1.305,61	2.484,90
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.		272.601,21	190.642,53
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		11.403.963,55	9.867.488,03

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
31 de diciembre de 2012 y 2013

(expresado en euros)

	Nota	31/12/2013	31/12/2012
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios.	12	8.286.665,50	8.367.601,18
a) Ventas.		675.278,49	643.313,06
b) Prestaciones de servicios.		7.611.387,01	7.724.288,12
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.		0,00	46.931,39
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.		507.542,79	250.720,42
4. Aprovisionamientos.		(4.697.019,37)	(5.008.451,93)
a) Consumo de mercaderías.		(4.567.334,05)	(4.821.772,03)
c) Trabajos realizados por otras empresas.		(129.685,32)	(186.679,90)
5. Otros ingresos de explotación.		0,00	15.932,80
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.		0,00	15.932,80
6. Gastos de personal.		(2.800.935,89)	(2.281.771,22)
a) Sueldos, salarios y asimilados.		(2.083.370,17)	(1.767.871,38)
b) Cargas sociales.		(717.565,72)	(513.899,84)
7. Otros gastos de explotación.		(1.308.818,99)	(1.228.214,74)
a) Servicios exteriores.		(1.163.190,63)	(1.203.488,42)
b) Tributos.		(167.619,61)	(5.351,50)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.		21.991,25	(19.374,82)
8. Amortización del inmovilizado.		(59.971,21)	(46.971,27)
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.		8.915,47	10.323,96
A.1) RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)		(63.621,70)	126.100,59
14. Ingresos financieros.		18.262,39	14.217,75
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.		18.262,39	14.217,75
a) En empresas del grupo y asociadas.		18.262,39	14.217,75
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.		0,00	0,00
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero.		0,00	0,00
15. Gastos financieros.		(47.935,27)	(24.771,14)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.		0,00	(1.240,74)
b) Por deudas con terceros.		(47.935,27)	(23.530,40)
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.		(137.855,32)	(85.128,23)
a) Cartera de negociación y otros.		(105.612,34)	(85.109,32)
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta.		(32.242,98)	(18,91)
17. Diferencias de cambio.		(951,92)	(559,35)
18. Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros.		100.271,25	(3.372,75)
a) Deterioros y pérdidas.		54.662,25	(3.372,75)
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero.		0,00	0,00
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)		(68.208,87)	(99.613,72)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		(131.830,57)	26.486,87
20. Impuesto sobre beneficios.	10	39.549,17	(3.010,10)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)		(92.281,40)	23.476,77
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.			
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+21)		(92.281,40)	23.476,77

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

Estado de cambios en el patrimonio neto
31 de diciembre de 2012 y 2013

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Notas en la memoria	31/12/2013	31/12/2012
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(92.281,40)	23.476,77
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por valoración de instrumentos financieros.		0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta.		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos.		0,00	0,00
II. Por coberturas de flujos de efectivo.		0,00	0,00
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.		0,00	0,00
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.		0,00	0,00
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta.		0,00	0,00
VI. Diferencias de conversión		0,00	0,00
VII. Efecto impositivo.		0,00	0,00
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V+VI+VII)		0,00	0,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
VIII. Por valoración de instrumentos financieros.		0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta.		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos.		0,00	0,00
IX. Por cobertura de flujos de efectivo.		0,00	0,00
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.		0,00	0,00
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta.		0,00	0,00
XII. Diferencias de conversión		0,00	0,00
XIII. Efecto impositivo.		0,00	0,00
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)		0,00	0,00
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		(92.281,40)	23.476,77

Estado de cambios en el patrimonio neto
31 de diciembre de 2012 y 2013

(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital		Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultado del ejercicio	TOTAL
	Escriturado						
A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011	427.139,00	678.379,40	1.297.059,14	-8.446,00	174.414,54	2.588.548,08	
I. Ajustes por cambio de criterio 2011 y anteriores						0,00	
II. Ajustes por errores 2011 y anteriores						0,00	
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012	427.139,00	678.379,40	1.297.059,14	-8.446,00	174.414,54	2.588.548,08	
I. Total ingresos y gastos reconocidos			87.207,27		23.476,77	110.864,04	
II. Operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
1. Aumentos de capital.						0,00	
2. (-) Reducciones de capital.						0,00	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto						0,00	
4. (-) Distribución de dividendos						0,00	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).						0,00	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de						0,00	
7. Otras operaciones con socios o propietarios.						0,00	
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					-174.414,54	-174.414,54	
C. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012	427.139,00	678.379,40	1.384.266,41	-8.446,00	23.476,77	2.504.815,58	
I. Ajustes por cambio de criterio 2012						0,00	
II. Ajustes por errores 2012.						0,00	
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013	427.139,00	678.379,40	1.384.266,41	-8.446,00	23.476,77	2.504.815,58	
I. Total ingresos y gastos reconocidos			11.739,13		-92.281,40	-80.542,27	
II. Operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
1. Aumentos de capital.						0,00	
2. (-) Reducciones de capital.						0,00	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto						0,00	
4. (-) Distribución de dividendos						0,00	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).						0,00	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de						0,00	
7. Otras operaciones con socios o propietarios						0,00	
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					-23.476,77	-23.476,77	
C. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013	427.139,00	678.379,40	1.396.005,54	-8.446,00	-92.281,40	2.400.796,54	

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de diciembre de 2012 y 2013

(expresado en euros)

	NOTAS	31/12/2013	31/12/2012
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		(131.830,57)	26.486,87
2. Ajustes del resultado.		106.188,83	165.959,81
a) Amortización del inmovilizado (+).		59.971,21	46.971,27
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).		(76.653,50)	22.747,57
g) Ingresos financieros (-).		(18.262,39)	(14.217,75)
h) Gastos financieros (+).		47.935,27	24.771,14
i) Diferencias de cambio (+/-).		951,92	559,35
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).		137.855,32	85.128,23
k) Otros ingresos y gastos (-/+).			
3. Cambios en el capital corriente.		276.683,41	(605.868,95)
a) Existencias (+/-).		22.756,12	(40.090,20)
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-).		(124.389,78)	(1.533.821,36)
c) Otros activos corrientes (+/-).		0,00	(10,00)
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-).		378.317,07	968.052,61
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		8.924,37	(14.122,84)
a) Pagos de intereses (-).		(19.017,19)	(5.119,73)
b) Cobros de dividendos (+).		18.262,39	14.217,75
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).		39.549,17	(3.010,10)
e) Otros pagos (cobros) (-/+).		(29.870,00)	(20.210,76)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)		259.966,04	(427.545,11)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).		(1.819.064,52)	(796.075,80)
a) Empresas del grupo y asociadas.		(1.150.161,50)	(422.701,96)
b) Inmovilizado intangible.		(553.893,40)	(268.845,45)
c) Inmovilizado material.		(49.037,32)	(27.023,17)
e) Otros activos financieros.		(29.204,00)	(77.505,22)
7. Cobros por desinversiones (+).		0,00	6.131,56
b) Inmovilizado intangible.		0,00	5.997,94
c) Inmovilizado material.		0,00	133,62
e) Otros activos financieros.		0,00	0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)		(1.819.064,52)	(789.944,24)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		0,00	0,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).		0,00	0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		1.158.193,53	1.339.382,48
a) Emisión.		1.160.974,40	1.341.308,35
2 Deudas con entidades de crédito (+).		1.160.974,40	1.341.308,35
b) Devolución y amortización de.		(2.780,87)	(1.925,87)
5 Otras deudas (-).		(2.780,87)	(1.925,87)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.		0,00	(87.207,27)
a) Dividendos (-).		0,00	(87.207,27)
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).		0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)		1.158.193,53	1.252.175,21
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio.			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5+8+12+D)		(400.904,95)	34.685,86

MEMORIA NORMAL DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2013

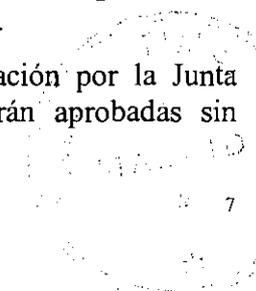
1. Actividad de la empresa

- THINK SMART , S.A. se constituyó como Sociedad Anónima Anónima el 23 de enero de 1998 por tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra en la localidad de Madrid
- Su objeto social consiste en la investigación, estudio, análisis, diseño, creación, elaboración, asesoramiento y asistencia sobre toda clase de programas, procesos, sistemas y servicios relacionados con la publicidad, el marketing, los planes de incentivos y fidelización, promociones publicitarias, etc.
- La Entidad no participa en ninguna otra sociedad, ni tiene relación alguna con otras entidades con las cuales se pueda establecer una relación de grupo o asociada 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 moneda funcional con la que opera la empresa es el euro. Para la formulación de los estados financieros en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable tal y como figura en el apartado 4. Normas de registro y valoración.
- Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital (vigente desde el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, la Ley de Sociedades Anónimas (vigente hasta el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Imagen fiel.

- Las Cuentas Anuales del ejercicio 2013 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2013 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.
- No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.
- Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.



- Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria el 10 de junio de 2013.

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

- La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.
- Al cierre del ejercicio posee un fondo de maniobra negativo poco significativo que no impedirá a la sociedad atender sus obligaciones de pago a corto plazo. Además se prevé en 2014 una inyección de capital procedente de inversores, que equilibre el balance y el fondo de maniobra.
- En las cuentas anuales adjuntas 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 formulación de estas cuentas anuales 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.

2.3. Comparación de la información.

- A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, en estas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013 se reflejan cifras comparativas con el año anterior.

2.4. Agrupación de partidas.

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

2.5. Elementos recogidos en varias partidas.

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

2.6. Cambios en criterios contables.

- No se han realizado en el ejercicio ajustes a las cuentas anuales por cambios de criterios contables.



2.7. Corrección de errores.

- Las cuentas anuales del ejercicio 2013 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

3. Aplicación de resultados

- La propuesta de aplicación del resultado por parte de los administradores es la siguiente: En este ejercicio no se aplican al obtener pérdidas.

Apartado 3: <<Aplicación de resultados>>

BASE DE REPARTO	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	-92.281,40	23.476,77
Remanente	0,00	0,00
Reservas voluntarias	0,00	0,00
Otras reservas de libre disposición	0,00	0,00
TOTAL BASE DE REPARTO = TOTAL APLICACIÓN	-92.281,40	23.476,77

APLICACIÓN A	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Reserva legal	0,00	0,00
Reserva por fondo de comercio	0,00	0,00
Reservas especiales	0,00	0,00
Reservas voluntarias	0,00	11.738,39
Dividendos	0,00	11.738,39
Remanente y otros	0,00	0,00
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	0,00	0,00
TOTAL APLICACIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO	0,00	23.476,77

Los dividendos a distribuir tienen que ser al menos el 50% del resultado de la compañía.

4. Normas de registro y valoración

4.1. Inmovilizado intangible.

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

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

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

correcciones valorativas que procedan. No existe ningún inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

a) Concesiones Administrativas

La cuenta de Concesiones administrativas recoge los importes satisfechos por la sociedad para el inicio de la actividad de la compañía. No se amortizan ya que se considera que la vida útil de éstas es la misma que la duración de la compañía, indefinida.

b) Propiedad industrial

La cuenta de propiedad industrial recoge los importes satisfechos por la sociedad para la adquisición de la propiedad y el derecho de uso de la marca. No se amortizan ya que se considera que la vida útil de ésta es la misma que la duración de la compañía, indefinida.

c) Aplicaciones informáticas

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. La cuenta de aplicaciones informáticas recoge el importe satisfecho por la sociedad para la adquisición de diferentes programas necesarios para el ejercicio de su actividad. La vida útil de estos elementos se estima en 5 años.

d) Deterioro de valor de inmovilizado intangible

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

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

En el ejercicio 2013 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible.

4.2. Inmovilizado material.

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

Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. Los Administradores de la Sociedad consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

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:

Elementos	Amort. anual
Construcciones	0%
Instalaciones técnicas	12 %
Maquinaria	0%
Utillaje	0%
Otras instalaciones	0
Mobiliario	10 -15%
Equipos para proceso de información	20-25%
Otro Inmovilizado	

4.3. Instrumentos financieros.

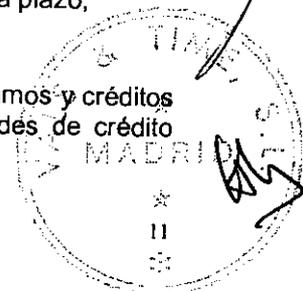
La sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Se consideran, por tanto instrumentos financieros, los siguientes.

a) Activos financieros:

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

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios,
- Deudas con entidades de crédito,
- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés,
- Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo,
- Deudas con características especiales, y
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

· Préstamos y cuentas por cobrar: se registran inicialmente a valor razonable, y posteriormente a su coste amortizado, correspondiendo al efectivo entregado menos las devoluciones del principal efectuadas más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar, como indica el Plan General de Contabilidad. La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas. Dentro de esta categoría se encuentran incluidas las inversiones financieras a largo plazo y los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

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

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

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

· Débitos y partidas a pagar:

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

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

4.4. Existencias.

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

- Los bienes comprendidos en las existencias se valoran al precio de adquisición o al coste de producción. En concreto, el "stock" propio se valora a coste FIFO y el "stock" de pedidos de clientes se hace por coste específico.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

- Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.
- Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición o coste de producción.
- Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.
- La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización.
- Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.5. *Impuestos sobre beneficios.*

- El gasto por impuesto corriente se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.
- Los activos por impuestos diferidos surgen, igualmente, como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y de los créditos por deducciones fiscales generadas y no aplicadas.
- Se reconoce el correspondiente pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que en el momento de su realización no afecte ni al resultado fiscal ni contable.
- Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.
- Con ocasión de cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.
- El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el

reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

4.6. *Ingresos y gastos.*

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

4.7. *Provisiones y contingencias.*

- Las obligaciones existentes a la fecha del balance de situación surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran en el balance de situación como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.
- La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, no supone una minoración del importe de la deuda, sin perjuicio del reconocimiento en el activo de la Sociedad del correspondiente derecho de cobro, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, registrándose dicho activo por un importe no superior de la obligación registrada contablemente.
- Las correcciones valorativas:
 - a) **Deudas comerciales:** se incorporan dotando contra resultados los deterioros en función de las insolvencias firmes con respecto al cobro o recuperación de los activos de que se trate. A estos efectos, se llevan a resultados aquellos casos en los que exista incobrabilidad de los mismos en un plazo superior a un año.
 - b) **Existencias:** Cuando el valor de mercado de un bien o cualquier otro valor que le corresponda es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se procede a efectuar correcciones valorativas, reconociendo a tal efecto la pertinente pérdida por deterioro, en el caso de que sea reversible; si es irreversible, se tiene en cuenta tal circunstancia al valorar las existencias.

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

4.8. *Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.*

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

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

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

4.10. *Activos no corrientes mantenidos para la venta.*

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

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

- La Sociedad no tiene este tipo de activos.

4.11. *Operaciones interrumpidas.*

- La sociedad reconoce como tal los componentes que han sido enajenados o clasificados como mantenidos para la venta y cumplen alguna de las siguientes características:
 - a) Representan una línea de negocio o un área geográfica de la explotación.
 - b) Formen parte de un plan individual y coordinado de enajenación.
 - c) Es una empresa dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de venderla.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

- Los ingresos y gastos relacionados con las citadas operaciones se valorarán y reconocerán según la naturaleza de cada uno de los citados gastos e ingresos, clasificándose de forma separa en el estado de pérdidas y ganancias.
- La Sociedad carece de estas operaciones.

5. Inmovilizado material

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

a) Estado de movimientos del inmovilizado material			
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2012	0,00	515.259,59	515.259,59
(+) Resto de entradas	0,00	27.023,17	27.023,17
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2012	0,00	542.149,14	542.149,14
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2013	0,00	542.149,14	542.149,14
(+) Resto de entradas	0,00	49.037,32	49.037,32
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	0,00	0,00
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2013	0,00	591.186,46	591.186,46
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2012	0,00	-332.541,85	-332.541,85
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-30.778,21	-30.778,21
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2012	0,00	-363.320,06	-363.320,06
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2013	0,00	-363.320,06	-363.320,06
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-38.784,40	-38.784,40
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2013	0,00	-402.104,46	-402.104,46
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2012	0,00	0,00	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2012	0,00	0,00	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2013	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2013	0,00	0,00	0,00

- El importe del inmovilizado material totalmente amortizado y en uso a 31 de diciembre de 2013 asciende 283.800 euros y a 31 de diciembre de 2012 asciende a 162.641,27 euros.
- Todo el inmovilizado material es propiedad de la Sociedad.
- La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. La administración revisa anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.
- No existen bienes afectos a garantías o reversión, compromisos firmes de compra ni de venta, litigios, embargos u otros que puedan afectar al inmovilizado material.
- No existen costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación.
- El método de amortización empleado es lineal y los coeficientes figuran en la nota relativa a las normas de valoración.
- No se han producido cambios de estimación en los criterios de amortización.

THINK SMART, S.A.

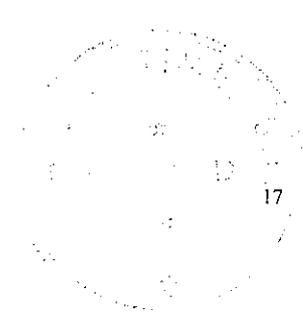
EJERCICIO 2013

- No se han adquirido elementos del inmovilizado a empresas vinculadas o asociadas.
- No existen inversiones en inmovilizado material situadas fuera del territorio español.
- No existen gastos financieros capitalizados en el ejercicio.
- No se han realizado correcciones valorativas por deterioro del Inmovilizado Material.
- No existe inmovilizado material no afecto directamente a la explotación.
- No existen subvenciones recibidas relacionadas directamente con el Inmovilizado Material.

6. Inmovilizado intangible

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

a) Estado de movimientos del inmovilizado intangible				
	Concesiones	Patentes, licencias, marcas y similares	Otro inmovilizado intangible	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2012	10.083,63	0,00	1.518.222,17	1.528.305,80
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	268.845,45	268.845,45
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2012	10.083,63	0,00	1.781.069,68	1.791.153,31
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2013	10.083,63	0,00	1.781.069,68	1.791.153,31
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	553.893,40	553.893,40
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2013	10.083,63	0,00	2.334.963,08	2.345.046,71
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2012	-10.083,63	0,00	-841.590,19	-851.673,82
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	0,00	-16.134,03	-16.134,03
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2012	-10.083,63	0,00	-857.724,22	-867.807,85
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2013	-10.083,63	0,00	-857.724,22	-867.807,85
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	0,00	-21.186,81	-21.186,81
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2013	-10.083,63	0,00	-878.911,03	-888.994,66
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2012	0,00	0,00	0,00	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2012	0,00	0,00	0,00	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2013	0,00	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2013	0,00	0,00	0,00	0,00



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

c) Fondo de comercio		
c.1) Cuadro de movimientos del fondo de comercio		
	Fondo de comercio	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
A) SALDO INICIAL BRUTO	443.685,64	443.685,64
(+) Fondo de comercio adicional reconocido en el periodo	0,00	0,00
(+) Fondo de comercio incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta	0,00	0,00
(-) Baja de fondo de comercio no incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta	0,00	0,00
(-) Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido	0,00	0,00
(+ / -) Otros movimientos	0,00	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO	443.685,64	443.685,64
C) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo	0,00	0,00
(-) Bajas y traspasos de las correcciones valorativas del fondo de comercio en el periodo	0,00	0,00
D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL	0,00	0,00

- La amortización de los elementos del inmovilizado intangibles de forma lineal durante su vida útil estimada, en función de los siguientes años de vida útil, para las aplicaciones informáticas 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 producido cambios de estimación en los criterios de amortización. No se han realizado inversiones en inmovilizado intangible adquiridas a empresas vinculadas o asociadas. No existen inversiones en inmovilizado intangible cuyos derechos pudieran ejercitarse fuera del territorio español. No existen gastos financieros capitalizados en el ejercicio. No se han producido correcciones valorativas por deterioro. No existe inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación.
- El 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.
- El importe del inmovilizado inmaterial totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2013 asciende a 888.983,55 euros y a 31 de diciembre de 2012 asciende a 1.076.416,82 euros, y corresponde a los apartados de patentes, aplicaciones informáticas y otro inmovilizado intangible.
- Los inmovilizados intangibles con vida útil indefinida distintos del fondo de comercio son:
 - Concesiones Administrativas y que concretamente obedecen a registros y patentes de marcas de la compañía.
 - Se considera que la marca de la sociedad tiene vida útil indefinida al igual que la propia compañía.

- La plataforma tecnológica de la compañía "Motive4one" crea valor a la compañía y la misma no sufre deterioro alguno por el transcurso del tiempo, motivo por el cual no se amortiza. El saldo de la misma a 31-12-13 es de 1.402.600,61 euros
- No existen a la fecha de cierre compromisos firmes de compra y fuentes previsibles de financiación, ni compromisos firmes de venta.

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

7.1 Arrendamientos financieros

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

7.2 Arrendamientos operativos

d) Arrendamientos operativos: Información del arrendatario		
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables, de los cuales:	322.838,34	557.629,86
- Hasta un año	176.093,64	176.093,64
- Entre uno y cinco años	146.744,70	381.536,22

La compañía es arrendataria de las oficinas que ocupa en Madrid, cuya vigencia del contrato es hasta 31 de octubre de 2015.

8. Instrumentos financieros

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

8.1.1 Información relacionada con el balance

a) Categorías de activos y pasivos financieros:

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



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

a) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas									
CLASES									
Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, Derivados y Otros		TOTAL			
Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
CATEGORÍAS									
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias									
- Mantenedos para negociar	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos y partidas a cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.787.224,18	611.685,37	1.787.224,18	611.685,37
Activos disponibles para la venta									
- Valorados a valor razonable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Valorados a coste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.787.224,18	611.685,37	1.787.224,18	611.685,37

Los activos financieros a largo plazo corresponden por un lado a imposiciones a largo plazo por un importe total de 186.414 euros, a fianzas por alquileres y a un crédito concedido a las empresas del grupo constituidas en EEUU y México por importe de 1.569.037,17 euros.

b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (1)									
CLASES									
Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, Derivados y Otros		TOTAL			
Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
CATEGORÍAS									
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias									
- Mantenedos para negociar	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos y partidas a cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.008.893,53	6.872.699,80	7.008.893,53	6.872.699,80
Activos disponibles para la venta									
- Valorados a valor razonable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Valorados a coste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.008.893,53	6.872.699,80	7.008.893,53	6.872.699,80

(1) El efectivo y otros activos equivalentes no se incluyen en el cuadro.

Los saldos reflejados en partidas de activos financieros a corto plazo corresponden íntegramente a saldos con clientes.

a.2) Pasivos financieros:

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

		CLASES							
		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
		Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
CATEGORÍAS	Débitos y partidas a pagar	1.582.959,81	983.863,08	0,00	0,00	0,00	0,00	1.582.959,81	983.863,08
	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	0,00	0,00
	- Otros	0,00	0,00	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	0,00	0,00
	TOTAL	1.582.959,81	983.863,08	0,00	0,00	0,00	0,00	1.582.959,81	983.863,08

Los pasivos financieros a largo plazo corresponden a deudas a largo plazo con entidades de crédito.

		CLASES							
		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
		Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
CATEGORÍAS	Débitos y partidas a pagar	2.429.148,55	1.877.270,68	0,00	0,00	4.073.469,26	3.778.378,49	6.502.617,81	5.655.649,17
	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	0,00	0,00
	- Otros	0,00	0,00	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	0,00	0,00
	TOTAL	2.429.148,55	1.877.270,68	0,00	0,00	4.073.469,26	3.778.378,49	6.502.617,81	5.655.649,17

Los pasivos financieros a corto plazo, por un lado corresponden a deudas a corto plazo con entidades de crédito y a deudas con proveedores.

b) Clasificación por vencimientos:

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

Handwritten signature and a circular stamp are present in the bottom right corner of the page.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

g) Vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2013

	Vencimiento en años						TOTAL
	Uno	Dos	Tres	Cuatro	Cinco	Más de 5	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00	1.569.037,17	0,00	0,00	0,00	1.569.037,17
Créditos a empresas	0,00	0,00	1.569.037,17	0,00	0,00	0,00	1.569.037,17
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversiones financieras	0,00	218.187,01	0,00	0,00	0,00	0,00	218.187,01
Créditos a terceros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores representativos de deuda	0,00	186.414,00	0,00	0,00	0,00	0,00	186.414,00
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros	0,00	31.773,01	0,00	0,00	0,00	0,00	31.773,01
Otras inversiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas comerciales no corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anticipos a proveedores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.008.893,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.008.893,53
Clientes por ventas y prestación de servicios	7.008.893,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.008.893,53
Clientes, empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudores varios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Personal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	7.008.893,53	218.187,01	1.569.037,17	0,00	0,00	0,00	8.796.117,71

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

h) Vencimiento de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2013

	Vencimiento en años						TOTAL
	Uno	Dos	Tres	Cuatro	Cinco	Más de 5	
Deudas	2.429.148,55	388.105,32	298.040,79	258.473,65	161.755,80	488.584,05	4.022.108,15
Obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	2.429.148,55	388.105,32	298.040,79	258.473,65	161.755,80	488.584,05	4.022.108,15
Acreedores por arrendamiento financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas con emp. grupo y asociadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores comerciales no corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.072.469,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.072.469,26
Proveedores	4.072.163,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.072.163,65
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores varios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Personal	1.305,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.305,61
Anticipos de clientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deuda con características especiales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	6.502.617,81	388.105,32	298.040,79	258.473,65	161.755,80	488.584,05	8.095.577,42

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

Con respecto al ejercicio 2012 se han producido correcciones valorativas por deterioro de los activos financieros, en concreto, por deterioro de inversiones financieras a largo plazo, que han ascendido a 3.372,75 euros. También se ha producido un deterioro de valor por operaciones comerciales que han repercutido en la cuenta de resultados en 19.374,82 euros. Se han obtenido unos gastos financieros por operaciones de préstamo de 23.530,4 euros.

Con respecto al ejercicio 2013 se han producido aplicaciones de correcciones valorativas por deterioro de los activos financieros, en concreto, por deterioro de inversiones financieras a largo plazo, que han ascendido a 54.662,25 euros. Se han obtenido unos gastos financieros por operaciones de préstamo de 47.935,27 euros.

8.1.3 *Otra información*

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

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

8.2.1 Información cualitativa

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

8.2.2. Información cuantitativa

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

8.3 *Otro tipo de información*

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

1.- POLIZAS DE CREDITO :

THINK SMART, S.A.**EJERCICIO 2013**

<u>BANCO</u>	<u>LIMITE</u>	<u>DISPUESTO</u>
BANKINTER	340.000	226.819,59
BSCH	200.000	-55.010,00
C. Madrid	200.000	199.507,15
BBVA	200.000	179.094,78
Banco Sabadell	300.000	242.755,71
Banca March	300.000	288.603,92
La Caixa	200.000	114.904,44
POPULAR	100.000	79.338,05
TARGO BANK	100.000	96.588,78

8.4 Inversiones en empresas del grupo y otras inversiones financieras

Se adquiere el 100% del capital de la compañía Smart Events & Incentives SA con fecha 15/11/2007. El domicilio de la compañía se encuentra en la calle Francisca Delgado nº 11 de Alcobendas (Madrid). El precio de adquisición de la participación es de 134.130,84 euros y los Fondos Propios de la compañía a 31-12-13 ascienden a 319.862,56 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. En concreto se adquiere el 25,5% del capital. Se provisiona dicha inversión en 16.430,25 euros por las pérdidas obtenidas en 2009. El domicilio social se encuentra en la calle C/ Rua Castilho, nº 75 - 7º Esq. | 1250-066 Lisboa. Los fondos propios de la compañía a 31-12-13 ascienden a 23.991 euros. En el año 2012, se ha dotado una provisión por corrección valorativa por deterioro en las participaciones de EGORThink Smart por importe de 3.372,75 euros, siendo el saldo de provisión acumulado a 31/12/2012 de 54.662,25 euros. En el ejercicio 2013 se decide aplicar la provisión acumulada, dados los resultados positivos obtenidos en el ejercicio y en los primeros meses de 2014, en los que se ha recuperado la inversión inicial.

En el ejercicio 2013 se han constituido las sociedades ThinkSmart Solutions, INC y THSM Mexico SA.

ThinkSmart solutions, INC, es un empresa empresa constituida el 21 de Febrero de 2012. El domicilio de la compañía se encuentra en el 1750 Bridgeway, Sausalito CA 94965 San Francisco, USA. La sociedad tiene por objeto social Tecnología for marketing Services. El 100% de la empresa es de Think Smart SA, España.

THSM Mexico 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.

8.5 Garantías comprometidas con terceros

La sociedad posee los siguientes avales a 31-12-13:

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

Entidad	Concepto	Importe Aval	Fecha Constitución	Vencimiento	Forma de pago
BANKIA	CDTI	271.378,46 €	14/11/2013	INDEFINIDO	TRIMESTRAL
BANCO POPULAR	CDTI 2012	90.458,48 €	23/05/2013	INDEFINIDO	TRIMESTRAL
SANTANDER	Oppenheim	132.086,00 €	25/07/2013	UN AÑO	TRIMESTRAL
BANKINTER	PROFIT	105.396,00 €	26/07/2007	INDEFINIDO	TRIMESTRAL

9 Fondos propios

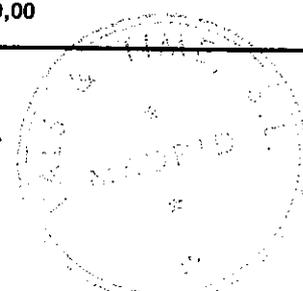
A) CAPITAL SUSCRITO

El capital social al 31 de diciembre de 2013 es de 427.139 EUROS, y está representado por 427.139 acciones nominativas de la serie A, con un valor nominal cada una de ellas de 1 EURO.

RELACIÓN DE ACCIONISTAS DE THINK SMART

ACCIONISTA	NUMERO DE ACCIONES	NUMERACION
MIGUEL YACOBI NICOLAS	135.300,00	1-135.300
ANDRÉS VERA LLORENS	135.300,00	135.301-270.600
SANDRO GIACOMELLI SOTO	8.127,00	270.601-278.727
MANUEL CHILLA RUBIO	5.418,00	278.728-284.145
AUTOCARTERA	8.446,00	284.146-292.591
M.G.V.H.2000 S.L.	60.140,00	292.592-352.731
CARIBE MUSIC, S.A.	60.140,00	352.732-412.871
JMC 2000, S.L.	7.134,00	412.872-420.005
PIPEN, S.L.	7.134,00	420.006-427.139
TOTAL ACCIONES	427.139,00	

El capital social se halla totalmente suscrito y desembolsado.



B) RESERVA LEGAL

Al 31/12/13 la sociedad tiene dotada la reserva legal en la cifra de 108.360 euros, por lo que alcanza el 20% del capital social, según exige la vigente Ley de sociedades de capital.

9. Existencias

- No existen compromisos firmes de venta sobre las existencias.
- 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.

10 Situación fiscal

10.1 Impuestos sobre beneficios

El cálculo del impuesto sobre sociedades se ha realizado de la siguiente forma:

CÁLCULO CUOTA		CÁLCULO GTO. POR IMPUESTO	
RDO. CONTABLE	- 131.830,57	RDO. CONTABLE	- 131.830,57
DIFERENCIAS PERMANENTES		DIFERENCIAS PERMANENTES	
DIFERENCIAS TEMP. POSITIVAS	9.269,57		
DIFERENCIAS TEMP. NEGATIVAS	-		
BASE IMPONIBLE	- 122.561,00	RDO. AJUSTADO	- 131.830,57
COMP. BASES NEG. EJERC. ANTERIORES		COMP. BASES NEG. EJERC. ANTEI	-
BASE AJUSTADA	- 122.561,00	BASE AJUSTADA	- 131.830,57
TIPO DE GRAVAMEN	30,00%	TIPO DE GRAVAMEN	30,00%
CUOTA INTEGRAL	- 36.768,30	CUOTA INTEGRAL	- 39.549,17
DEDUCCIONES	-	DEDUCCIONES	-
* Gastos de formación	-	* Gastos de formación	-
* Minusvalía	-	* Minusvalía	-
* I+D+i	-	* I+D+i	-
CUOTA LIQUIDA	- 36.768,30	GASTO POR IMPUESTO	- 39.549,17

- Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones. Los Administradores estiman que cualquier

pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto. Con fecha 18 de diciembre de 2012 se comunicaron actuaciones de comprobación e investigación del Impuesto sobre el Valor Añadido y el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2008 y 2009. Se han levantado Actas a la fecha de formulación de las cuentas, firmadas en conformidad por los conceptos de IVA y Sociedades, por un total de 160.064,35 euros, de los cuales 75.265,05 euros corresponden al Acta de conformidad de IVA 2008 y 2009 y 79.078,33 euros corresponden al Acta de Conformidad de IS 2008 y 2009. Los 5.720,97 euros restantes corresponden a sanción por los conceptos de IS 2008 y 2009.

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

Saldos con Administraciones Públicas

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
<u>Deudora</u>		
Activos por diferencias temporarias deducibles	0,00	0,00
Activos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	136.768,30	100.000,00
Crédito por pérdidas a compensar del ejercicio	0,00	0,00
Hacienda Pública, deudora por devolución de impuestos	15.992,39	16.517,13
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	0,00	-2.372,99
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	8.339,05	0,00
<u>Acreedora</u>		
Pasivos por diferencias temporarias imponibles	7.193,09	9.973,96
Hacienda Pública, acreedora, por impuesto de sociedades	0,00	0,00
Hacienda Pública, acreedora por IVA	155.402,31	91.952,69
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	53.951,52	46.764,00
Hacienda Pública, acreedora por subvenciones a reintegrar	0,00	0,00
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	63.247,38	51.925,84
Hacienda Pública, IVA repercutido	0,00	0,00

11. Subvenciones, donaciones y legados

- No se han recibido subvenciones, donaciones y legados

12. Ingresos y Gastos

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



Handwritten signature and initials.

THINK SMART, S.A.
EJERCICIO 2013

Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias.		
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
1. Consumo de mercaderías	4.567.334,05	4.821.772,03
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	4.567.334,05	4.816.365,23
- nacionales	4.567.334,05	4.816.365,23
- adquisiciones intracomunitarias	0,00	0,00
- importaciones	0,00	0,00
b) Variación de existencias	0,00	5.406,80
2. Consumo de materias primas y otras materias consumibles	0,00	0,00
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	0,00	0,00
- nacionales	0,00	0,00
- adquisiciones intracomunitarias	0,00	0,00
- importaciones	0,00	0,00
b) Variación de existencias	0,00	0,00
3. Cargas sociales:	717.565,72	513.899,84
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	600.129,32	486.243,85
b) Aportaciones y dotaciones para pensiones	0,00	0,00
c) Otras cargas sociales	117.436,40	27.655,99
4. Venta de bienes y prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios	0,00	0,00
5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en «otros resultados»	-8.915,47	-10.323,96
6. Gastos asociados a una reestructuración:	0,00	0,00
a) Gastos de personal	0,00	0,00
b) Otros gastos de explotación	0,00	0,00
c) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,00	0,00
d) Otros gastos asociados a la reestructuración	0,00	0,00

13. Provisiones a corto plazo



THINK SMART, S.A.
EJERCICIO 2013

Apartado 14: <<Provisiones y contingencias>>

a) Estado de movimientos de las provisiones							
	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	Acluciones medioambientales	Provisiones por reestructuración	Otras provisiones	Provisiones a corto plazo	TOTAL	Por transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2013	0,00	0,00	0,00	0,00	522.543,71	522.543,71	0,00
(+) Dotaciones	0,00	0,00	0,00	162.382,62	0,00	162.382,62	0,00
(-) Aplicaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	-57.131,04	-57.131,04	0,00
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2013	0,00	0,00	0,00	162.382,62	465.412,67	627.795,29	0,00
b) Derechos de reembolso en el ejercicio 2013							
	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	Acluciones medioambientales	Provisiones por reestructuración	Otras provisiones	Provisiones a corto plazo	TOTAL	Por transacciones con pagos basados en instrumentos
Importe de cualquier derecho de reembolso, de los cuales:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reconocidos en el activo del balance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Derechos de reembolso en el ejercicio 2012							
	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	Acluciones medioambientales	Provisiones por reestructuración	Otras provisiones	Provisiones a corto plazo	TOTAL	Por transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio
Importe de cualquier derecho de reembolso, de los cuales:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reconocidos en el activo del balance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

14. Información sobre medio ambiente

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

15. Hechos posteriores al cierre

- Los administradores no conocen ningún otro acontecimiento ocurrido con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales que pudiera afectar de forma significativa a las mismas o que debiera ser recogido en las mismas para una comprensión adecuada, salvo la operación de financiación que se ha mencionado en la nota 2.

16. Operaciones con partes vinculadas

- A efectos de la presentación de las Cuentas Anuales una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, análoga en el artículo 42 del Código de Comercio.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

e) Importes recibidos por el personal de alta dirección		
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	255.635,01	205.742,48
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	5.165,40	
4. Indemnizaciones por cese		
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio		
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:		
a) Importes devueltos		
b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía		
e) Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración		
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	225.829,64	375.267,48
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:		
a) Obligaciones con miembros antiguos del órgano de administración		
b) Obligaciones con miembros actuales del órgano de administración		
3. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales:		
a) Primas pagadas a miembros antiguos del órgano de administración		
b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración	8.339,12	
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		

	Compras	Ventas	Créditos	Débitos	Dividendos	Saldo deudores a 31/12/2013	Saldo acreedores a 31/12/2013
EGOR - THINK SMART		144.243,73				135.639,65	
SMART EVENTS	444.041,43	60.656,68					160.896,99
MGVH					1.586,07		
CARIBE MUSIC					1.586,07		
JMC					200,00		
PIPEN					200,00		
THSM		163.302,39	969.595,77			1.371.761,83	
THSS		88.597,55	176.739,04			197.275,34	

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

16. Otra información



[Handwritten signature and initials]

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2013

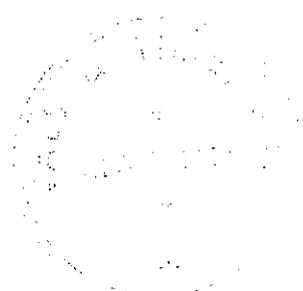
- La distribución por sexos al término del ejercicio del personal de la sociedad, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por categorías						
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013				
Altos directivos	4,00	4,00				
Resto de personal directivo	11,90	9,00				
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	29,01	28,00				
Empleados de tipo administrativo	15,45	18,00				
Comerciales, vendedores y similares	0,00	3,00				
Resto de personal cualificado	0,00	14,00				
Trabajadores no cualificados	1,02	0,00				
Total empleo medio	61,38	76,00				
b) Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexos						
	Total		Hombres		Mujeres	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013
Consejeros	3,00	3,00	3,00	3,00	0,00	0,00
Altos directivos (no consejeros)	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00
Resto de personal de dirección de las empresas	12,00	9,00	10,00	6,00	2,00	3,00
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	33,00	28,00	19,00	23,00	14,00	5,00
Empleados de tipo administrativo	14,00	18,00	4,00	4,00	10,00	14,00
Comerciales, vendedores y similares	0,00	3,00	0,00	3,00	0,00	0,00
Resto de personal cualificado	0,00	14,00	0,00	3,00	0,00	11,00
Trabajadores no cualificados	1,00	0,00	1,00	0,00	0,00	0,00
Total personal al término del ejercicio	64,00	76,00	38,00	43,00	26,00	33,00

- Los honorarios percibidos por los auditores por la realización de la auditoria correspondiente al ejercicio 2012 ascendieron a 7.520 euros, no percibiendo otros honorarios por ningún otro concepto. En el ejercicio 2013 los honorarios por la realización de la auditoria ascendieron a 7.520 euros.

17. Información segmentada

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



THINK SMART, S.A.
EJERCICIO 2013

a) Cifra de negocios por categoría de actividades:			
Descripción de la actividad:	Código CNAE	Cifra de negocios	
		Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Programas de Incentivos		7.576.213,28	7.471.673,63
Programas de Tecnología		710.452,22	1.234.053,87
Total		8.286.665,50	8.705.727,50
b) Cifra de negocios por mercados geográficos:			
Descripción del mercado geográfico	Cifra de negocios		
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	
Nacional, total:	7.872.965,00	8.651.177,44	
Resto Unión Europea, total:	161.800,56	54.550,06	
Portugal	161.800,56	54.550,06	
Resto del mundo, total:	251.899,94		
USA	163.302,39		
MX	88.597,55		
Total	8.286.665,50	8.705.727,50	

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

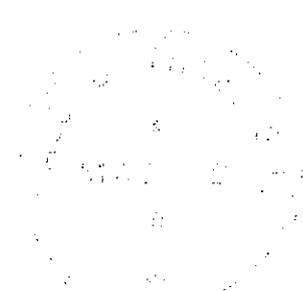
Los administradores de la Sociedad manifiestan que en la contabilidad correspondientes a las presentes cuentas anuales NO existe ninguna partida de naturaleza sobre derechos y obligaciones de emisión de gases de efecto invernadero que deba ser incluida en la memoria de acuerdo con la modificación de la resolución de 8 de febrero de 2006 realizada en el artículo 1 de la orden Jus/206/2009.

19. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010 de 5 de Julio.

En el ejercicio 2012, la empresa, para las operaciones comerciales de pago a proveedores, realizadas a partir del 07 de julio, no ha superado, los plazos máximos de pago establecidos en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

En cumplimiento de lo establecido en la Ley 15/2010, de lucha contra la morosidad en el pago a proveedores, desarrollado por el ICAC, se informa de las operaciones comerciales, cuyo plazo máximo legal de pago es, en cada caso el que corresponde en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y, modificado por la Ley 15/2010 de 6 de julio.

El siguiente detalle informa sobre:



THINK SMART, S.A.
EJERCICIO 2013

Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance				
2012		2013		
Importe	% *	Importe	% *	
** Dentro del plazo máximo legal	2.822.168,96	40%	3.104.815,54	46%
Resto	4.233.253,44	60%		
Total pagos del ejercicio	7.055.422,40	100	7.936.367,80	100
PMPE (días) de pagos				
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo de máximo legal				

* Porcentaje sobre el total

** El plazo máximo legal de pago será, en cada caso el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha

Cuentas formuladas en Madrid, a 28 de Marzo de 2014.



Handwritten signature and a circular stamp, likely a company seal, located in the bottom right corner of the page.

Think Smart, S. A.

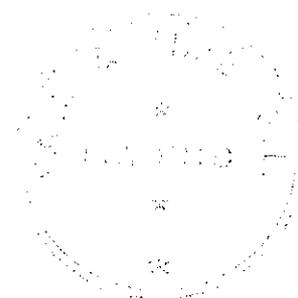
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1. Evolución de la Sociedad

Durante el ejercicio económico que ha concluido el 31 de Diciembre de 2013, ThinkSmart ha alcanzado una facturación de 8.295.581€. La actividad de la compañía sigue centrándose en tres líneas de producto: Reporting e Incentivos. En el 2013 la internacionalización de la compañía se ve consolidada con un volumen de negocio de 909.120€ que se traduce en un crecimiento interanual del 532%. Dicha expansión internacional se materializa principalmente a través de nuestras oficinas de Portugal, USA y México. La estrategia de compañía, permite que el volumen de negocio haya crecido en el 2013 alcanzando en su globalidad los 9.204.701€ con un incremento relativo al 2012 de un 7,8%.

El panorama económico en España durante el 2013 ha sido un freno a lo largo de los 3 primeros trimestres del ejercicio, en el 4 trimestre se detecta una recuperación económica del mercado, dicha recuperación se ve reflejada en los resultados de dicho periodo y en la venta de proyectos a clientes como Cosentino, Konecra, Unisono, GHD, 3M y El Corte Inglés entre otros.

El resultado del ejercicio 2013 ha sido negativo debido a que la sociedad ha tenido que absorber una sanción de la Agencia Tributaria. Dicha agencia abrió a inspección los ejercicios correspondientes al 2008 y 2009, como consecuencia de la misma, se ha generado un gasto extraordinario por importe de 162.382,62€. Deducido el efecto de dicho gasto extraordinario, los resultados de la sociedad son positivos y similares a los del ejercicio 2012.



La estrategia de gestión de la compañía sigue contemplado entre sus principales objetivos la mejora del equipo humano, la inversión en su plataforma "Motivate4one", y la expansión internacional.

La inversión realizada en nuestra Plataforma Tecnológica Motivate4one ha tenido lugar principalmente a través de personal dedicado a I+D+i financiado con fondos del CDTI, dicha estrategia nos ha permitido alcanzar los objetivos marcados para el periodo, ver el punto 3 de este informe.

2. Acontecimientos posteriores al cierre

En el mes de Febrero 2014 la sociedad ha realizado un ajuste de plantilla, dicho ajuste persigue el objetivo de mejorar la eficiencia y el servicio proporcionado a los clientes. Dicho ajuste se ha materializado fusionando los Departamentos de Delivery y Proyectos en uno solo llamado Departamento de Operaciones.

3. Investigación y Desarrollo "Plataforma Motivate4one"

Durante el ejercicio 2013 la compañía ha seguido invirtiendo y desarrollando las funcionalidades de la Plataforma Motivate4one. Dicha plataforma constituye una ventaja competitiva y valor estratégico para el desarrollo de la actividad.

Con el objetivo de reflejar el valor real de la Plataforma Motivate4one en las cuentas de ThinkSmart, la sociedad ha realizado un análisis que se recoge en el documento "Análisis Técnico y Económico de la Plataforma Motivate4one" de dicho análisis se determina que la valoración de la Plataforma es adecuada.

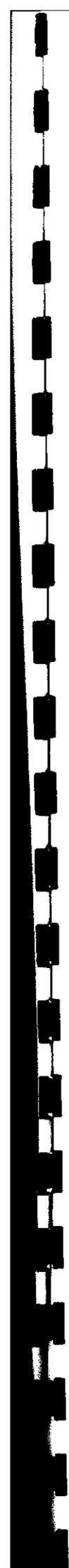
4. Autocartera

La sociedad posee una autocartera de 8.446 acciones, que van de la 284.146 a la 292.591 inclusive. La autocartera esta destinada a satisfacer planes de fidelización con Directivos clave de la sociedad.



A large, stylized handwritten signature in black ink, located on the right side of the page.

Handwritten initials or a signature in black ink, located below the first signature on the right side of the page.





INFORME DE AUDITORIA
EJERCICIO 2014
THINK SMART S.A.

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2014 de la Sociedad THINK SMART S.A., que comprenden el Balance de Situación a dicha fecha, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las Cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la entidad THINK SMART S.A., al 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.



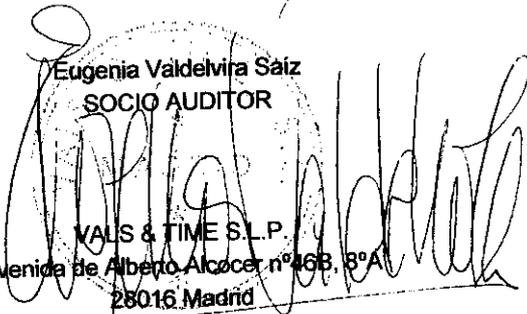
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

En Madrid, a 26 de mayo de 2015

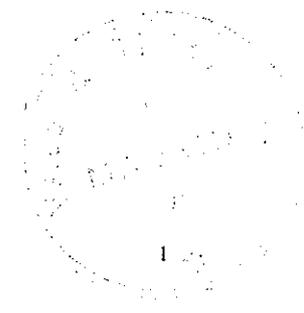
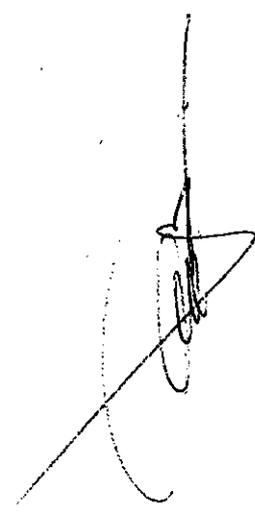
VALS & TIME, S.L.
R.O.A.C. N°
S 1269

Eugenia Valdehira Saiz
SOCIO AUDITOR



VALS & TIME S.L.P.
Avenida de Alberto Alcocer nº 16B, 8º A
28016 Madrid
ROAC nº 1269S

THINK SMART, S.A.
EJERCICIO 2014
CUENTAS ANUALES



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

Balance de Situación
31 de diciembre de 2013 y 2014
(expresado en euros)

ACTIVO	NOTAS de la MEMORIA	31/12/2014	31/12/2013
A- ACTIVO NO CORRIENTE		5.088.948,97	4.242.569,30
I. Inmovilizado intangible.	6	2.137.289,76	1.899.737,69
4. Fondo de comercio.		443.685,64	443.685,64
5. Aplicaciones informáticas.		1.693.604,12	1.456.052,05
II. Inmovilizado material.	5	152.666,67	189.082,00
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.		152.666,67	189.082,00
III. Inversiones inmobiliarias.		0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	2.474.885,85	1.798.794,30
1. Instrumentos de patrimonio.		229.757,13	229.757,13
2. Créditos a empresas.		2.245.128,72	1.569.037,17
V. Inversiones financieras a largo plazo.	9	218.027,01	218.187,01
5. Otros activos financieros.		218.027,01	218.187,01
VI. Activos por impuesto diferido.		106.079,68	136.768,30
VII. Deudas comerciales no corrientes.		0,00	0,00
B - ACTIVO CORRIENTE		8.853.261,63	7.161.394,25
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.		0,00	0,00
II. Existencias.		83.439,90	107.876,38
1. Comerciales.		83.439,90	107.876,38
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	8	8.561.791,98	7.033.224,97
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.		8.553.752,94	7.008.893,53
<i>b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo</i>		<i>8.553.752,94</i>	<i>7.008.893,53</i>
5. Activos por impuesto corriente.		8.039,03	15.992,39
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.		0,01	8.339,05
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		0,00	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo.		0,00	0,00
VI. Periodificaciones a corto plazo.		7,50	10,00
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	8	208.022,25	20.282,90
1. Tesorería.		208.022,25	20.282,90
TOTAL ACTIVO		13.942.210,60	11.403.963,55

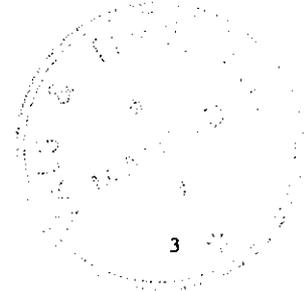


THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

Balance de Situación
31 de diciembre de 2013 y 2014
(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS de la MEMORIA	31/12/2014	31/12/2013
A. PATRIMONIO NETO		3.563.845,54	2.400.796,54
A-1) Fondos propios	8	3.563.845,54	2.400.796,54
I. Capital		460.242,00	427.139,00
I. Capital escrutado.		460.242,00	427.139,00
II. Prima de emisión.		1.265.276,40	678.379,40
III. Reservas.		1.396.005,54	1.396.005,54
1. Legal y estatutarias.		108.360,00	108.360,00
2. Otras reservas.		1.287.645,54	1.287.645,54
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).		(8.446,00)	(8.446,00)
V. Resultados de ejercicios anteriores.		(92.281,40)	0,00
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores).		(92.281,40)	0,00
VI. Otras aportaciones de socios.		300.000,00	0,00
VII. Resultado del ejercicio.		243.049,00	(92.281,40)
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.		0,00	0,00
B) PASIVO NO CORRIENTE		1.401.845,94	1.762.535,32
I. Provisiones a largo plazo.		86.812,47	162.382,62
4. Otras provisiones.		86.812,47	162.382,62
II. Deudas a largo plazo.	8	1.315.033,47	1.592.959,61
2. Deudas con entidades de crédito.		1.315.033,47	1.592.959,61
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.		0,00	0,00
IV. Pasivos por impuesto diferido.		0,00	7.193,09
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		8.976.519,12	7.240.631,69
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
II. Provisiones a corto plazo.		1.350.057,38	465.412,67
2. Otras provisiones.		1.350.057,38	465.412,67
III. Deudas a corto plazo.	8	2.880.127,25	2.429.148,55
2. Deudas con entidades de crédito.		2.880.127,25	2.429.148,55
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.		0,00	0,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	8	4.746.334,49	4.346.070,47
I. Proveedores		4.396.602,97	4.072.163,65
b) Proveedores a corto plazo		4.396.602,97	4.072.163,65
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).		723,63	1.305,61
5. Pasivos por impuesto corriente.		12.703,87	0,00
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.		336.304,02	272.601,21
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		13.942.210,60	11.403.963,55



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

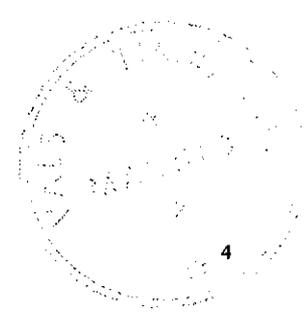
Cuenta de Pérdidas y Ganancias

31 de diciembre de 2013 y 2014

(expresado en euros)

	Nota	31/12/2014	31/12/2013
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios.	12	11.318.890,21	8.286.665,50
a) Ventas.		60.524,34	675.278,49
b) Prestaciones de servicios.		11.258.365,87	7.611.387,01
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.		250.782,00	507.542,79
4. Aprovisionamientos.		(7.322.724,66)	(4.697.019,37)
a) Consumo de mercaderías.		(7.066.169,96)	(4.567.334,05)
c) Trabajos realizados por otras empresas.		(256.554,70)	(129.685,32)
5. Otros ingresos de explotación.		169.196,63	0,00
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.		169.196,63	0,00
6. Gastos de personal.		(2.659.232,02)	(2.800.935,89)
a) Sueldos, salarios y asimilados.		(2.060.460,75)	(2.083.370,17)
b) Cargas sociales.		(598.771,27)	(717.565,72)
7. Otros gastos de explotación.		(1.239.415,54)	(1.308.818,99)
a) Servicios exteriores.		(1.206.069,20)	(1.163.190,63)
b) Tributos.		(11.302,48)	(167.619,61)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.		(22.043,86)	21.991,25
8. Amortización del inmovilizado.		(67.552,03)	(59.971,21)
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.		4.555,14	8.915,47
A.1) RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)		454.499,73	(63.621,70)
14. Ingresos financieros.		97.175,36	18.262,39
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.		97.175,36	18.262,39
a) En empresas del grupo y asociadas.		97.175,36	18.262,39
15. Gastos financieros.		(61.852,79)	(47.935,27)
b) Por deudas con terceros.		(61.852,79)	(47.935,27)
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.		(190.211,52)	(137.855,32)
a) Cartera de negociación y otros.		(190.211,52)	(105.612,34)
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta.		0,00	(32.242,98)
17. Diferencias de cambio.		536,17	(951,92)
18. Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros.		0,00	100.271,25
a) Deterioros y pérdidas.		0,00	54.662,25
b) Resultados por enajenaciones y otras.		0,00	45.609,00
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero.		0,00	0,00
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)		(153.552,78)	(68.208,87)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		300.946,95	(131.830,57)
20. Impuesto sobre beneficios.	10	(57.897,95)	39.549,17
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)		243.049,00	(92.281,40)
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)		243.049,00	(92.281,40)

Handwritten signature and initials in black ink, including a large stylized signature and the initials 'KL'.



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

Estado de cambios en el patrimonio neto
31 de diciembre de 2013 y 2014
(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Notas en la memoria	31/12/2014	31/12/2013
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		243.049,00	(92.281,40)
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.		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		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 cobertura de flujos de efectivo.		0,00	0,00
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.		0,00	0,00
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta.		0,00	0,00
XII. Diferencias de conversión		0,00	0,00
XIII. Efecto impositivo.		0,00	0,00
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)		0,00	0,00
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		243.049,00	(92.281,40)

Estado de cambios en el patrimonio neto
31 de diciembre de 2013 y 2014
(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propio)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	TOTAL
	Excentrado							
A. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012	427.139,00	678.379,40	1.384.266,41	-8.446,00	0,00	0,00	23.478,77	2.504.816,58
I. Ajustes por cambio de criterio 2012 y anteriores.								0,00
II. Ajustes por errores 2012 y anteriores.								21.476,77
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013	427.139,00	678.379,40	1.384.266,41	-8.446,00	0,00	0,00	-92.281,40	2.504.816,58
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	0,00	0,00	11.739,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Operaciones con socios o propietarios.								0,00
1. Aumentos de capital.								0,00
2. (+) Reducciones de capital.								0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).								0,00
4. (+) Distribución de dividendos.								0,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).								0,00
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.								0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-23.478,77	-23.478,77
III. Otras variaciones del patrimonio neto.								0,00
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización.								0,00
2. Otras variaciones.								0,00
C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013	427.139,00	678.379,40	1.396.005,54	-8.446,00	0,00	0,00	-92.281,40	2.400.796,54
I. Ajustes por cambio de criterio 2013.								0,00
II. Ajustes por errores 2013.								0,00
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014	427.139,00	678.379,40	1.396.005,54	-8.446,00	0,00	0,00	243.049,00	2.43.049,00
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	33.103,00	586.897,00	0,00	0,00	0,00	300.000,00	0,00	920.000,00
II. Operaciones con socios o propietarios.	33.103,00	586.897,00						620.000,00
1. Aumentos de capital.								0,00
2. (+) Reducciones de capital.								0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).								0,00
4. (+) Distribución de dividendos.								0,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).								0,00
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.						300.000,00		300.000,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	-92.281,40	0,00	92.281,40	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto.								0,00
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización.			0,00		0,00			0,00
2. Otras variaciones.	460.242,00	1.265.276,40	1.396.005,54	-8.446,00	-92.281,40	300.000,00	243.049,00	3.663.845,54
E. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2014	460.242,00	1.265.276,40	1.396.005,54	-8.446,00	-92.281,40	300.000,00	243.049,00	3.663.845,54

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de diciembre de 2013 y 2014

(expresado en euros)

	31/12/2014	31/12/2013
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	300.946,95	(131.830,57)
2. Ajustes del resultado.	243.148,67	106.188,83
a) Amortización del inmovilizado (+).	67.552,03	59.971,21
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	22.043,86	(76.653,50)
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).	0,00	(45.609,00)
g) Ingresos financieros (-).	(97.175,36)	(18.262,39)
h) Gastos financieros (+).	61.052,79	47.935,27
i) Diferencias de cambio (+/-).	(536,17)	951,92
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).	190.211,52	137.855,32
k) Otros ingresos y gastos (-/+).		
3. Cambios en el capital corriente.	(1.102.412,34)	276.683,41
a) Existencias (+/-).	24.436,48	22.756,12
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-).	(1.519.922,25)	(124.389,78)
c) Otros activos corrientes (+/-).	2,50	0,00
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-).	393.070,93	378.317,07
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	(211.450,73)	8.924,37
a) Pagos de intereses (-).	(220.916,02)	(19.017,19)
b) Cobros de dividendos (+).	97.175,36	18.262,39
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).	(57.897,95)	39.549,17
e) Otros pagos (cobros) (-/+).	(29.812,12)	(29.870,00)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	(769.767,45)	259.966,04
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-).	(944.780,32)	(1.819.064,52)
a) Empresas del grupo y asociadas.	(676.091,55)	(1.150.161,50)
b) Inmovilizado intangible.	(262.921,53)	(553.893,40)
c) Inmovilizado material.	(5.767,24)	(49.037,32)
d) Inversiones inmobiliarias.	0,00	(36.768,30)
e) Otros activos financieros.	0,00	(29.204,00)
7. Cobros por desinversiones (+).	884.804,71	0,00
e) Otros activos financieros.	160,00	0,00
h) Otros activos.	884.644,71	0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	(59.975,61)	(1.819.064,52)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	920.000,00	0,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).	920.000,00	0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	97.482,41	1.158.193,53
a) Emisión.	173.052,56	1.160.974,40
2. Deudas con entidades de crédito (+).	173.052,56	1.160.974,40
b) Devolución y amortización de	(75.570,15)	(2.780,87)
2. Deudas con entidades de crédito (-).	0,00	(2.780,87)
5. Otras deudas (-).	(75.570,15)	0,00
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)	1.017.482,41	1.158.193,53
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5+8+12+D)		
	187.739,35	(400.904,95)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	20.282,90	421.187,85
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	208.022,25	20.282,90

MEMORIA NORMAL DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2014

1. Actividad de la empresa

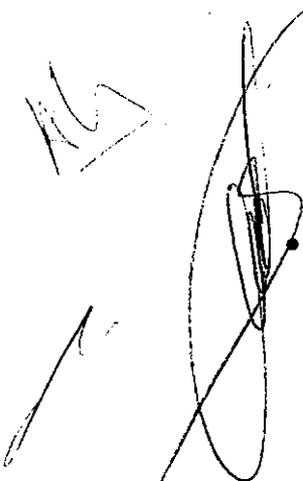
- THINK SMART, S.A. se constituyó como Sociedad Anónima Anónima el 23 de enero de 1998 por tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra en la localidad de Madrid
- Su objeto social consiste en la investigación, estudio, análisis, diseño, creación, elaboración, asesoramiento y asistencia sobre toda clase de programas, procesos, sistemas y servicios relacionados con la publicidad, el marketing, los planes de incentivos y fidelización, promociones publicitarias, etc.
- La Entidad no participa en ninguna otra sociedad, ni tiene relación alguna con otras entidades con las cuales se pueda establecer una relación de grupo o asociada 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 moneda funcional con la que opera la empresa es el euro. Para la formulación de los estados financieros en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable tal y como figura en el apartado 4. Normas de registro y valoración.
- Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital (vigente desde el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, la Ley de Sociedades Anónimas (vigente hasta el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Imagen fiel.

- Las Cuentas Anuales del ejercicio 2014 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2014 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

- Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.
- Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria el 14 de mayo de 2014.

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

- La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.
- Al cierre del ejercicio posee un fondo de maniobra negativo poco significativo que no impedirá a la sociedad atender sus obligaciones de pago a corto plazo. Además se prevé en 2015 una inyección de capital procedente de CDTI, ya aprobada por resolución a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, así como la entrada a lo largo de los próximos 12 meses de una nueva ronda de capital que permita a la sociedad acometer nuevos proyectos.
- En las cuentas anuales adjuntas 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 formulación de estas cuentas anuales 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.

2.3. Comparación de la información.

- A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, en estas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2014 se reflejan cifras comparativas con el año anterior.

2.4. Agrupación de partidas.

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

2.5. Elementos recogidos en varias partidas.

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

THINK SMART, S.A.
EJERCICIO 2014

2.6. *Cambios en criterios contables.*

- No se han realizado en el ejercicio ajustes a las cuentas anuales por cambios de criterios contables.

2.7. *Corrección de errores.*

- Las cuentas anuales del ejercicio 2014 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

3. Aplicación de resultados

- La propuesta de aplicación del resultado por parte de los administradores es la siguiente: En este ejercicio no se aplican al obtener pérdidas.

Apartado 3: <<Aplicación de resultados>>

BASE DE REPARTO	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	243.049,00	-92.281,40
Remanente	0,00	0,00
Reservas voluntarias	0,00	0,00
Otras reservas de libre disposición	0,00	0,00
TOTAL BASE DE REPARTO = TOTAL APLICACIÓN	243.049,00	-92.281,40

APLICACIÓN A	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
Reserva legal	0,00	0,00
Reserva por fondo de comercio	0,00	0,00
Reservas especiales	0,00	0,00
Reservas voluntarias	29.243,10	0,00
Dividendos	121.524,50	0,00
Remanente y otros	0,00	0,00
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	92.281,40	0,00
TOTAL APLICACIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO	243.049,00	0,00

Los dividendos a distribuir tienen que ser al menos el 50% del resultado de la compañía.

Durante el ejercicio no se repartieron dividendos a cuenta.

4. Normas de registro y valoración

4.1. Inmovilizado intangible.

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

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

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida. Existen activos intangibles con vida útil indefinida, motivo por el que no son amortizados. Los mismos se han calificado así porque lejos de perder valor, constituyen el valor en sí mismos de la compañía. Se someten, no obstante, una vez al año, al test de deterioro.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

a) Concesiones Administrativas

La cuenta de Concesiones administrativas recoge los importes satisfechos por la sociedad para el inicio de la actividad de la compañía. No se amortizan ya que se considera que la vida útil de éstas es la misma que la duración de la compañía, indefinida.

b) Propiedad industrial

La cuenta de propiedad industrial recoge los importes satisfechos por la sociedad para la adquisición de la propiedad y el derecho de uso de la marca. No se amortizan ya que se considera que la vida útil de ésta es la misma que la duración de la compañía, indefinida.

c) Aplicaciones informáticas

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. La cuenta de aplicaciones informáticas recoge el importe satisfecho por la sociedad para la adquisición de diferentes programas necesarios para el ejercicio de su actividad. La vida útil de estos elementos se estima en 5 años.

Existen otras aplicaciones desarrolladas por la compañía, que aportan valor a la misma. Se considera que la vida útil de las mismas es indefinida.

d) Fondo de Comercio

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

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

Excepcionalmente, el fondo de comercio existente en la fecha de transición al Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 se encuentra registrado por su valor neto contable al 1 de enero de 2008, es decir, por el coste menos la amortización acumulada y el deterioro que estaban registrados en dicha fecha, de acuerdo con las normas contables vigentes anteriormente.

El fondo de comercio no es objeto de amortización. Las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado el fondo de comercio, se someten, al menos anualmente, a la comprobación del deterioro del valor, procediéndose, en su caso, al registro de la corrección valorativa por deterioro. En el ejercicio 2014 no se ha registrado ninguna corrección valorativa por deterioro.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

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

e) Deterioro de valor de inmovilizado intangible

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

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

En el ejercicio 2014 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible.

4.2. Inmovilizado material.

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

Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. Los Administradores de la Sociedad consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

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

Elementos	Amort. anual
Construcciones	0%
Instalaciones técnicas	12 -25%
Maquinaria	0%
Utillaje	0%
Otras instalaciones	0
Mobiliario	10 -16%
Equipos para proceso de información	20-25%
Otro Inmovilizado	

4.3. Instrumentos financieros.

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

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

a) Activos financieros:

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

b) Pasivos financieros:

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

· Préstamos y cuentas por cobrar: se registran inicialmente a valor razonable, y posteriormente a su coste amortizado, correspondiendo al efectivo entregado menos las devoluciones del principal efectuadas más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar, como indica el Plan General de Contabilidad. La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas. Dentro de esta categoría se encuentran incluidas las inversiones financieras a largo plazo y los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

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

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

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

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

· Débitos y partidas a pagar:

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

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

4.4. Existencias.

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

- Los bienes comprendidos en las existencias se valoran al precio de adquisición o al coste de producción. En concreto, el "stock" propio se valora a coste FIFO y el "stock" de pedidos de clientes se hace por coste específico.
- Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.
- Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición o coste de producción.
- Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.
- La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización.
- Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.5. Impuestos sobre beneficios.

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

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

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

4.6. Ingresos y gastos.

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

4.7. Provisiones y contingencias.

- Las obligaciones existentes a la fecha del balance de situación surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

registran en el balance de situación como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

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

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

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

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

4.8. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

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

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

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

4.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

- Se registran en este apartado aquellos activos en los que su valor contable se recuperará fundamentalmente a través de su venta, y siempre y cuando cumplan los siguientes requisitos:

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

- El activo debe estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, y
- Su venta debe ser altamente probable, ya sea porque se tenga un plan para vender el activo y se haya iniciado un programa para encontrar comprador, que la venta del activo debe negociarse a un precio adecuado en relación con su valor razonable actual y que se espera completar la venta dentro del año siguiente. Es improbable que haya cambios significativos en el mismo o que vaya a ser retirado

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

- La Sociedad no tiene este tipo de activos.

4.11. Operaciones interrumpidas.

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

4.12. Subvenciones, donaciones y legados.

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

4.13. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.

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

THINK SMART, S.A.

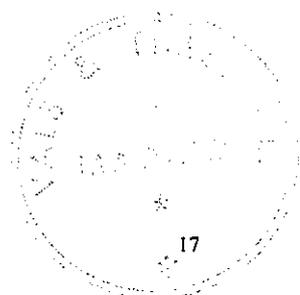
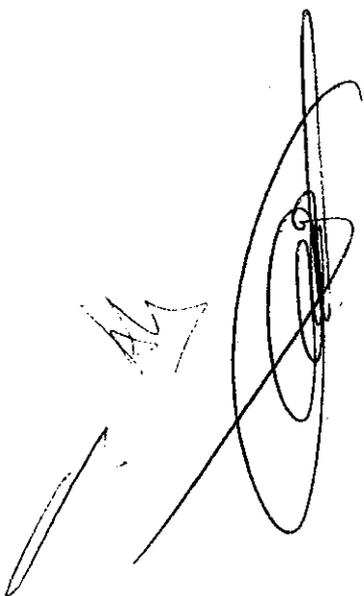
EJERCICIO 2014

una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

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

5. Inmovilizado material

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



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

a) Estado de movimientos del Inmovilizado material		
	Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2013	542.149,14	542.149,14
(+) Resto de entradas	49.037,32	49.037,32
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2013	591.186,46	591.186,46
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2014	591.186,46	591.186,46
(+) Resto de entradas	5.767,24	5.767,24
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2014	596.953,70	596.953,70
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2013	-363.320,06	-363.320,06
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	-38.784,40	-38.784,40
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2013	-402.104,46	-402.104,46
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2014	-402.104,46	-402.104,46
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	-42.182,57	-42.182,57
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2014	-444.287,03	-444.287,03
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2013	0,00	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2013	0,00	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2014	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2014	0,00	0,00

- El importe del inmovilizado material totalmente amortizado y en uso a 31 de diciembre de 2013 asciende 283.800 euros y a 31 de diciembre de 2014 asciende a 277.434,65 euros.
- Todo el inmovilizado material es propiedad de la Sociedad.
- La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. La administración revisa anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.
- No existen bienes afectos a garantías o reversión, compromisos firmes de compra ni de venta, litigios, embargos u otros que puedan afectar al inmovilizado material.
- No existen costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación.
- El método de amortización empleado es lineal y los coeficientes figuran en la nota relativa a las normas de valoración.
- No se han producido cambios de estimación en los criterios de amortización.
- No se han adquirido elementos del inmovilizado a empresas vinculadas o asociadas.
- No existen inversiones en inmovilizado material situadas fuera del territorio español.
- No existen gastos financieros capitalizados en el ejercicio.
- No se han realizado correcciones valorativas por deterioro del Inmovilizado Material.
- No existe inmovilizado material no afecto directamente a la explotación.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

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

6. Inmovilizado intangible

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

a) Estado de movimientos del inmovilizado intangible			
	Concesiones	Aplicaciones informáticas	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2013	10.083,63	1.781.069,68	1.791.153,31
(+) Resto de entradas	0,00	553.893,40	553.893,40
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2013	10.083,63	2.334.963,08	2.345.046,71
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2014	10.083,63	2.334.963,08	2.345.046,71
(+) Resto de entradas	0,00	262.921,53	262.921,53
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2014	10.083,63	2.597.884,61	2.607.968,24
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2013	-10.083,63	-857.724,22	-867.807,85
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-21.186,81	-21.186,81
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2013	-10.083,63	-878.911,03	-888.994,66
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2014	-10.083,63	-878.911,03	-888.994,66
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-25.369,46	-25.369,46
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2014	-10.083,63	-904.280,49	-914.364,12
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2013	0,00	0,00	0,00
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2013	0,00	0,00	0,00
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2014	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2014	0,00	0,00	0,00



THINK SMART, S.A.
EJERCICIO 2014

c) Fondo de comercio		
c.1) Cuadro de movimientos del fondo de comercio		
	Fondo de comercio	
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
A) SALDO INICIAL BRUTO	443.685,64	443.685,64
(+) Fondo de comercio adicional reconocido en el período	0,00	0,00
(+) Fondo de comercio incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta	0,00	0,00
(-) Baja de fondo de comercio no incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta	0,00	0,00
(-) Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido	0,00	0,00
(+ / -) Otros movimientos	0,00	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO	443.685,64	443.685,64
C) 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 trasposos de las correcciones valorativas del fondo de comercio en el período	0,00	0,00
D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL	0,00	0,00

- La amortización de los elementos del inmovilizado intangibles de forma lineal durante su vida útil estimada, en función de los siguientes años de vida útil, para las aplicaciones informáticas 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 producido cambios de estimación en los criterios de amortización. No se han realizado inversiones en inmovilizado intangible adquiridas a empresas vinculadas o asociadas. No existen inversiones en inmovilizado intangible cuyos derechos pudieran ejercitarse fuera del territorio español. No existen gastos financieros capitalizados en el ejercicio. No se han producido correcciones valorativas por deterioro. No existe inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación.
- El 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.
- El importe del inmovilizado inmaterial totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2014 asciende a 552.074,37 euros, y corresponde a los apartados de patentes y aplicaciones informáticas.
- Los inmovilizados intangibles con vida útil indefinida distintos del fondo de comercio son:
 - Concesiones Administrativas y que concretamente obedecen a registros y patentes de marcas de la compañía.
 - Se considera que la marca de la sociedad tiene vida útil indefinida al igual que la propia compañía.
 - La plataforma tecnológica de la compañía "Motivate4one" crea valor a la compañía y la misma no sufre deterioro alguno por el transcurso del tiempo, motivo por el cual no se amortiza. El saldo de la misma a 31-12-13 es de 1.402.600,61 euros. A 31-12-14 asciende a 1.653.382,61 euros. Se ha realizado el test de deterioro, no procediendo corrección alguna al cierre del ejercicio.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

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

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

7.1 Arrendamientos financieros

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

7.2 Arrendamientos operativos

- La compañía es arrendataria de las oficinas que ocupa en Madrid, cuya vigencia del contrato es hasta 31 de octubre de 2015.

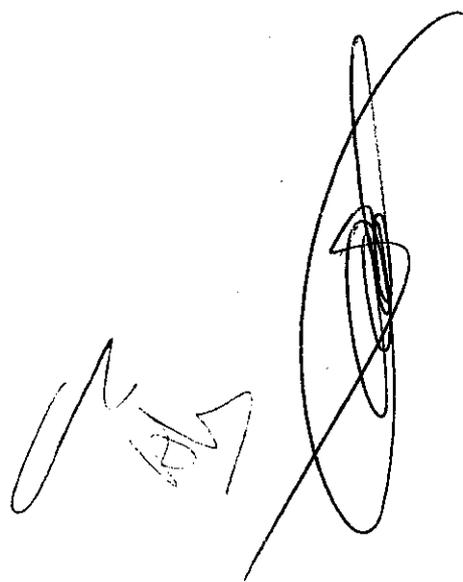
8. Instrumentos financieros

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

8.1.1 Información relacionada con el balance

a) Categorías de activos y pasivos financieros:

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



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

a) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas								
CLASES								
Créditos, Derivados y Otros								
TOTAL								
Ejercicio 2014		Ejercicio 2013		Ejercicio 2014		Ejercicio 2013		
CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:							
	- Mantenidos para negociar	0,00	0,00	0,00	0,00			
	- Otros	0,00	0,00	0,00	0,00			
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0,00	0,00	0,00	0,00			
	Préstamos y partidas a cobrar	2.463.155,73	1.787.224,18	2.463.155,73	1.787.224,18			
	Activos disponibles para la venta:							
	- Valorados a valor razonable	0,00	0,00	0,00	0,00			
	- Valorados a coste	0,00	0,00	0,00	0,00			
	Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00			
	TOTAL	2.463.155,73	1.787.224,18	2.463.155,73	1.787.224,18			

Los activos financieros a largo plazo corresponden por un lado a imposiciones a largo plazo por un importe total de 186.414 euros, a fianzas por alquileres y a un crédito concedido a las empresas del grupo constituidas en EEUU y México por importe de 2.245.128,72 euros.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas								
CLASES								
Créditos, Derivados y Otros								
TOTAL								
Ejercicio 2014		Ejercicio 2013		Ejercicio 2014		Ejercicio 2013		
CATEGORIAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:							
	- Mantenidos para negociar				0,00	0,00	0,00	0,00
	- Otros				0,00	0,00	0,00	0,00
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento				0,00	0,00	0,00	0,00
	Préstamos y partidas a cobrar				8.553.752,94	7.008.893,53	8.553.752,94	7.008.893,53
	Activos disponibles para la venta:							
	- Valorados a valor razonable				0,00	0,00	0,00	0,00
	- Valorados a coste				0,00	0,00	0,00	0,00
	Derivados de cobertura				0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL				8.553.752,94	7.008.893,53	8.553.752,94	7.008.893,53

(1) El efectivo y otros activos equivalentes no se incluyen en el cuadro.

Los saldos reflejados en partidas de activos financieros a corto plazo corresponden íntegramente a saldos con clientes.

a.2) Pasivos financieros:

c) Pasivos financieros a largo plazo								
CLASES								
Deudas con entidades de crédito								
TOTAL								
Ejercicio 2014		Ejercicio 2013		Ejercicio 2014		Ejercicio 2013		
CATEGORIAS	Débitos y partidas a pagar				1.315.033,47	1.592.959,61	1.315.033,47	1.592.959,61
	Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:							
	- Mantenidos para negociar				0,00	0,00	0,00	0,00
	- Otros				0,00	0,00	0,00	0,00
	Derivados de cobertura				0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL				1.315.033,47	1.592.959,61	1.315.033,47	1.592.959,61

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

Los pasivos financieros a largo plazo corresponden a deudas a largo plazo con entidades de crédito.

d) Pasivos financieros a corto plazo						
	CLASES					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
Débitos y partidas a pagar	2.880.127,25	2.429.148,55	4.397.326,60	4.073.469,26	7.277.453,85	6.502.617,81
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:						
- Mantenidos para negociar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	2.880.127,25	2.429.148,55	4.397.326,60	4.073.469,26	7.277.453,85	6.502.617,81

Los pasivos financieros a corto plazo, por un lado corresponden a deudas a corto plazo con entidades de crédito y a deudas con proveedores.

b) Clasificación por vencimientos:

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

g) Vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2014				
	Vencimiento en años			
	Uno	Dos	Tres	TOTAL
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00	2.245.128,72	2.245.128,72
Créditos a empresas	0,00	0,00	2.245.128,72	2.245.128,72
Inversiones financieras	0,00	218.027,01	0,00	218.027,01
Otros activos financieros	0,00	218.027,01	0,00	218.027,01
Deudas comerciales no corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00
Anticipos a proveedores	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.553.752,94	0,00	0,00	8.553.752,94
Clientes por ventas y prestación de servicios	8.553.752,94	0,00	0,00	8.553.752,94
TOTAL	8.553.752,94	218.027,01	2.245.128,72	11.016.908,67

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

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

h) Vencimiento de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2014							
	Vencimiento en años						TOTAL
	Uno	Dos	Tres	Cuatro	Cinco	Más de 5	
Deudas	2.880.127,26	321.609,87	270.137,17	196.262,78	127.818,00	400.216,65	4.196.160,72
Deudas con entidades de crédito	2.880.127,26	321.609,87	270.137,17	196.262,78	127.818,00	400.216,65	4.196.160,72
Deudas con emp. grupo y asociadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores comerciales no corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.397.326,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.397.326,60
Proveedores	4.396.602,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.396.602,97
Personal	723,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	723,63
Deudas con características especiales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	7.277.463,86	321.609,87	270.137,17	196.262,78	127.818,00	400.216,65	8.692.487,32

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

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

Con respecto al ejercicio 2013 se han producido aplicaciones de correcciones valorativas por deterioro de los activos financieros, en concreto, por deterioro de inversiones financieras a largo plazo, que han ascendido a 54.662,25 euros. Se han obtenido unos gastos financieros por operaciones de préstamo de 47.935,27 euros.

8.1.3 Otra información

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

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

8.2.1 Información cualitativa

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

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

8.2.2. Información cuantitativa

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

8.3 Otro tipo de información

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

1.- POLIZAS DE CRÉDITO:

Prestamista	Límite	Según entidad financiera u otro prestamista
BANCA MARCH	200.000,00	192.468,20
BANKINTER	440.000,00	430.869,34
BBVA	180.000,00	155.591,82
BANKIA	200.000,00	197.638,29
DUETSCHKE BANK	150.000,00	145.326,58
LA CAIXA	150.000,00	138.481,89
BSCH	200.000,00	141.491,18
SABADELL	250.000,00	208.485,42
POPULAR	200.000,00	198.808,15

8.4 Inversiones en empresas del grupo y otras inversiones financieras

Se adquiere el 100% del capital de la compañía Smart Events & Incentives SA con fecha 15/11/2007. El domicilio de la compañía se encuentra en la calle Francisca Delgado nº 11 de Alcobendas (Madrid). El precio de adquisición de la participación es de 134.130,84 euros y los Fondos Propios de la compañía a 31-12-14 ascienden a 173.009 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. En concreto se adquiere el 25,5% del capital. Se provisiona dicha inversión en 16.430,25 euros por las pérdidas obtenidas en 2009. El domicilio social se encuentra en la calle C/ Rua Castilho, nº 75 - 7º Esq. | 1250-066 Lisboa. Los fondos propios de la compañía a 31-12-14 ascienden a -10.198 euros. En el año 2012, se ha dotado una provisión por corrección valorativa por deterioro en las participaciones de EGOR Think Smart por importe de 3.372,75 euros, siendo el saldo de provisión acumulado a 31/12/2012 de 54.662,25 euros. En el ejercicio 2013 se decide aplicar la provisión acumulada, dados los resultados positivos obtenidos en el ejercicio y en los primeros meses de 2014, en los que se ha recuperado la inversión inicial.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

En el ejercicio 2013 se han constituido las sociedades ThinkSmart Solutions, INC y THSM Mexico SA.

ThinkSmart solutions, INC, es un empresa empresa constituida el 21 de Febrero de 2012. El domicilio de la compañía se encuentra en el 1750 Bridgeway, Sausalito CA 94965 San Francisco, USA. La sociedad tiene por objeto social Technology for marketing Services. El 100% de la empresa es de Think Smart SA, España.

THSM Mexico 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.

8.5 Garantías comprometidas con terceros

La sociedad posee los siguientes avales a 31-12-13:

Entidad	Concepto	Importe Aval	Fecha Constitución	Vencimiento	Forma de pago
BANKIA	CDTI	271.378,46 €	14/11/2013	INDEFINIDO	TRIMESTRAL
BANCO POPULAR	CDTI 2012	90.459,48 €	23/05/2013	INDEFINIDO	TRIMESTRAL
SANTANDER	Oppenheim	132.086,00 €	25/07/2013	UN AÑO	TRIMESTRAL
BANKINTER	PROFIT	105.396,00 €	28/07/2007	INDEFINIDO	TRIMESTRAL

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

Entidad	Concepto	Importe Aval	Fecha Constitución	Vencimiento	Forma de pago
BANKIA	CDTI 2012	271.378,46 €	14/11/2013	INDEFINIDO	TRIMESTRAL
BANCO POPULAR	CDTI 2012	90.459,48 €	26/04/2013	INDEFINIDO	TRIMESTRAL
SANTANDER	IGV INSTITUCIONAL	139.064,70 €	16/07/2014	UN AÑO	TRIMESTRAL
BANKINTER	CDTI2014	121.788,06 €	12/02/2015	INDEFINIDO	TRIMESTRAL

8.6. Fondos propios

A) CAPITAL SUSCRITO

El capital social al 31 de diciembre de 2014 es de 460.242 EUROS, y está representado por 460.242 acciones nominativas con un valor nominal cada una de ellas de 1 EURO.

La tipología de las acciones es 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 el presente ejercicio se dio entrada a nuevos accionistas, para lo que se realizó una ampliación de capital de 33.103 euros, con una prima de emisión de 586.897 euros.

RELACIÓN DE ACCIONISTAS DE THINK SMART

ACCIONISTA	NUMERO DE ACCIONES	NUMERACIÓN
Miguel Yacobi Nicolás	135.300,00	1-135.300
Andrés Vera Llorens	135.300,00	135.301-270.600
Sandro Giacomelli Soto	8.127,00	270.601-278.727
Manuel Chilla Rubio	5.418,00	278.728-284.145
AUTOCARTERA	8.446,00	284.146-292.591
MGVH 2000 S.L.	60.140,00	292.592-352.731
CARIBE MUSIC, S.A.	60.140,00	352.732-412.871
JMC 2000, S.L.	7.134,00	421.872-420.005
PIPEN, S.L.	7.134,00	420.006-427.139
Rafael Rubio	6.407,00	427.140-433.546
Jaime Lopez de Letona	5.339,00	433.547-438.885
Manuel Álvarez	5.339,00	438.886-444.224
STOCK UNO	16.018,00	444.225-460.242
TOTALES	460.242,00	-

El capital social se halla totalmente suscrito y desembolsado. La prima de emisión es de libre disposición.

B) RESERVA LEGAL

Al 31/12/14 la sociedad tiene dotada la reserva legal en la cifra de 108.360 euros, por lo que alcanza el 20% del capital social, según exige la vigente Ley de sociedades de capital.

Se ha registrado en el epígrafe de Fondos Propios un préstamo participativo concedido por la entidad ENISA de 300.000 euros, con un periodo de carencia hasta el ejercicio 2017 y con vencimiento en 2021.

9. **Existencias**

- No existen compromisos firmes de venta sobre las existencias.
- La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias en caso de siniestro.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

- No existen restricciones a la disponibilidad de las mismas.

10 Situación fiscal

10.1 Impuestos sobre beneficios

El cálculo del impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2013 se ha realizado de la siguiente forma:

CÁLCULO CUOTA		CÁLCULO GTO. POR IMPUESTO	
RDO. CONTABLE	- 131.830,57	RDO. CONTABLE	- 131.830,57
DIFERENCIAS PERMANENTES		DIFERENCIAS PERMANENTES	
DIFERENCIAS TEMP. POSITIVAS	9.269,57		
DIFERENCIAS TEMP. NEGATIVAS	-		
BASE IMPONIBLE	- 122.561,00	RDO AJUSTADO	- 131.830,57
COMP.BASES NEG. EJERC. ANTERIORES		COMP.BASES NEG. EJERC. ANTEI	-
BASE AJUSTADA	- 122.561,00	BASE AJUSTADA	- 131.830,57
TIPO DE GRAVAMEN	30,00%	TIPO DE GRAVAMEN	30,00%
CUOTA INTEGRAL	- 36.768,30	CUOTA INTEGRAL	- 39.549,17
DEDUCCIONES	-	DEDUCCIONES	-
* Gastos de formación	-	* Gastos de formación	-
* Minusvalía	-	* Minusvalía	-
* I+D+I	-	* I+D+I	-
CUOTA LIQUIDA	- 36.768,30	GASTO POR IMPUESTO	- 39.549,17

El cálculo del impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2014 es el siguiente:

CÁLCULO CUOTA		CÁLCULO GTO. POR IMPUESTO	
RDO. CONTABLE	300.946,95	RDO. CONTABLE	300.946,95
DIFERENCIAS PERMANENTES		DIFERENCIAS PERMANENTES	
DIFERENCIA PERMANENTE SANCION INSPECCION	5.720,97		5.720,97
DIFERENCIAS TEMP. POSITIVAS	2.974,65		
DIFERENCIAS TEMP. NEGATIVAS	25.951,61		
DIFERENCIA TEMP. POSITIVA (30% AMORTIZACION CONTABLE INM)	20.265,61		
BASE IMPONIBLE	348.910,49	RDO AJUSTADO	306.667,92
COMP.BASES NEG. EJERC. ANTERIORES	- 122.561,00	COMP.BASES NEG. EJERC. ANTERIORES	
BASE AJUSTADA	227.349,49	BASE AJUSTADA	306.667,92
TIPO DE GRAVAMEN	30,00%	TIPO DE GRAVAMEN	30,00%
CUOTA INTEGRAL	68.204,85	CUOTA INTEGRAL	92.000,36
DEDUCCIONES	34.102,42	DEDUCCIONES	34.102,42
* Gastos de formación	-	* Gastos de formación	-
* Minusvalía	-	* Minusvalía	-
* I+D+I	34.102,42	* I+D+I	34.102,42
CUOTA LIQUIDA	34.102,42	GASTO POR IMPUESTO	57.897,95
RETENCIONES			
PAGOS A CUENTA	21.398,55		
* 20/04/14	8.870,09		
* 20/10/14	4.249,97		
* 20/12/14	8.278,49		
CUOTA A INGRESAR	12.703,87	GASTO POR IMPUESTO	57.897,95

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

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

Saldos con Administraciones Públicas

	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
Deudora		
Activos por diferencias temporarias deducibles	136.768,30	0,00
Activos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	0,00	136.768,30
Crédito por pérdidas a compensar del ejercicio	-30.688,62	0,00
Hacienda Pública, deudora por devolución de impuestos	8.039,03	15.992,39
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	0,00	0,00
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	0,01	8.339,05
Acreedora		
Pasivos por diferencias temporarias imposables	0,00	7.193,09
Hacienda Pública, acreedora por impuesto de sociedades	12.703,87	0,00
Hacienda Pública, acreedora por IVA	237.012,47	155.402,31
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	45.623,02	53.951,52
Hacienda Pública, acreedora por subvenciones a reintegrar	0,00	0,00
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	53.668,53	63.247,38
Hacienda Pública, IVA repercutido	0,00	0,00

11. Subvenciones, donaciones y legados

- No se han recibido subvenciones, donaciones y legados

12. Ingresos y Gastos

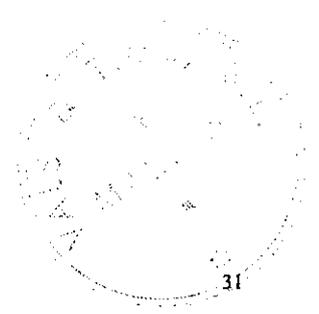
- El detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

THINK SMART, S.A.
EJERCICIO 2014

Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias.		
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
1. Consumo de mercaderías	7.066.169,96	4.567.334,05
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	7.066.169,96	4.567.334,05
- nacionales	7.066.169,96	4.567.334,05
- adquisiciones intracomunitarias	0,00	0,00
- importaciones	0,00	0,00
b) Variación de existencias	0,00	0,00
2. Consumo de materias primas y otras materias consumibles	0,00	0,00
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	0,00	0,00
- nacionales	0,00	0,00
- adquisiciones intracomunitarias	0,00	0,00
- importaciones	0,00	0,00
b) Variación de existencias	0,00	0,00
3. Cargas sociales:	598.771,27	717.565,72
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	533.395,78	600.129,32
b) Aportaciones y dotaciones para pensiones	0,00	0,00
c) Otras cargas sociales	65.375,49	117.436,40
4. Venta de bienes y prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios	0,00	0,00
5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en «otros resultados»	-4.555,14	-8.915,47
6. Gastos asociados a una reestructuración:	0,00	0,00
a) Gastos de personal	0,00	0,00
b) Otros gastos de explotación	0,00	0,00
c) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,00	0,00
d) Otros gastos asociados a la reestructuración	0,00	0,00

13. Provisiones a corto plazo

Handwritten signature and scribbles, including a large circular mark and several lines of ink.



THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

a) Estado de movimientos de las provisiones							
	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	Actuaciones medioambientales	Provisiones por reestructuración	Otras provisiones	Provisiones a corto plazo	TOTAL	Por transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2014	0,00	0,00	0,00	162.382,62	465.412,67	627.795,29	0,00
(+) Dotaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	884.644,71	884.644,71	0,00
(-) Aplicaciones	0,00	0,00	0,00	-75.570,15	0,00	-75.570,15	0,00
(+/-) Otros ajustes realizados (combinaciones de negocios, etc.), de los cuales:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Combinaciones de negocios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Variaciones por cambios de valoración (incluidas modificaciones en el tipo de descuento)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Excesos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Traspasos de / a corto plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2014	0,00	0,00	0,00	86.812,47	1.350.057,38	1.436.869,85	0,00

14. Información sobre medio ambiente

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

15. Hechos posteriores al cierre

- Los administradores no conocen ningún otro acontecimiento ocurrido con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales que pudiera afectar de forma significativa a las mismas o que debiera ser recogido en las mismas para una comprensión adecuada, salvo la operación de financiación que se ha mencionado en la nota 2.

16. Operaciones con partes vinculadas

- A efectos de la presentación de las Cuentas Anuales una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, análoga en el artículo 42 del Código de Comercio.

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

e) Importes recibidos por el personal de alta dirección		
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	174.000,00	255.635,01
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	5.109,90	5.165,40
4. Indemnizaciones por cese		
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio		
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:		
a) Importes devueltos		
b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía		
e) Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración		
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	285.634,68	225.829,64
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:		
a) Obligaciones con miembros antiguos del órgano de administración		
b) Obligaciones con miembros actuales del órgano de administración		
3. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales:		
a) Primas pagadas a miembros antiguos del órgano de administración		
b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración	9.050,37	8.339,12
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		

	Compras	Ventas	Créditos	Débitos	Dividendos	Saldo deudores a 31/12/2013	Saldo acredores a 31/12/2014
EGOR - THINK SMART		151.853,06				108.730,14	
SMART EVENTS	397.096,46	63.570,88					153.835,18
MGVH					N/A		
CARIBE MUSIC					N/A		
JMC					N/A		
PIPEN					N/A		
THSM		186.026,98	396.392,84			N/A	
THSS	141.009,13	151.290,53	1.848.735,88			N/A	
TOTAL	538.105,59	552.741,45	2.245.128,72			108.730,14	153.835,18

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

16. Otra información

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

THINK SMART, S.A.
EJERCICIO 2014

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por categorías						
	Ejercicio 2013		Ejercicio 2014			
Altos directivos	4,00		4,00			
Resto de personal directivo	9,00		6,00			
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	28,00		37,00			
Empleados de tipo administrativo	18,00		17,00			
Comerciales, vendedores y similares	3,00		0,00			
Resto de personal cualificado	14,00		0,00			
Trabajadores no cualificados	0,00		0,00			
Total empleo medio	76,00		64,00			
b) Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexos						
	Total		Hombres		Mujeres	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2014
Consejeros	3,00	3,00	3,00	3,00	0,00	0,00
Altos directivos (no consejeros)	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00
Resto de personal de dirección de las empresas	9,00	6,00	6,00	5,00	3,00	1,00
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	28,00	37,00	23,00	27,00	5,00	10,00
Empleados de tipo administrativo	18,00	17,00	4,00	7,00	14,00	10,00
Comerciales, vendedores y similares	3,00	0,00	3,00	0,00	0,00	0,00
Resto de personal cualificado	14,00	0,00	3,00	0,00	11,00	0,00
Trabajadores no cualificados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total personal al término del ejercicio	76,00	64,00	43,00	43,00	33,00	21,00

- Los honorarios percibidos por los auditores por la realización de la auditoria correspondiente al ejercicio 2014 ascendieron a 7.520 euros, no percibiendo otros honorarios por ningún otro concepto. En el ejercicio 2013 los honorarios por la realización de la auditoria ascendieron a 7.520 euros.

17. Información segmentada

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

a) Cifra de negocios por categoría de actividades:			
Descripción de la actividad:	Código CNAE	Cifra de negocios	
		Ejercicio 2013	Ejercicio 2014
Programas de Incentivos		7.576.213,28	9.089.386,85
Programas de Tecnología		710.452,22	2.565.756,15
Total		8.286.665,50	11.655.143,00
b) Cifra de negocios por mercados geográficos:			
Descripción del mercado geográfico	Cifra de negocios		
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2014	
Nacional, total:	7.872.965,00	10.933.929,09	
Portugal	161.800,56	220.696,40	
Resto UE	161.800,56	163.200,00	
USA	251.899,94	151.290,53	
MX	163.302,39	186.026,98	
Resto del mundo, total:	88.597,55		
Total	8.286.665,50	11.655.143,00	

THINK SMART, S.A.

EJERCICIO 2014

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

Los administradores de la Sociedad manifiestan que en la contabilidad correspondientes a las presentes cuentas anuales NO existe ninguna partida de naturaleza sobre derechos y obligaciones de emisión de gases de efecto invernadero que deba ser incluida en la memoria de acuerdo con la modificación de la resolución de 8 de febrero de 2006 realizada en el artículo 1 de la orden Jus/206/2009.

19. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010 de 5 de Julio.

En el ejercicio 2012, la empresa, para las operaciones comerciales de pago a proveedores, realizadas a partir del 07 de julio, no ha superado, los plazos máximos de pago establecidos en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

En cumplimiento de lo establecido en la Ley 15/2010, de lucha contra la morosidad en el pago a proveedores, desarrollado por el ICAC, se informa de las operaciones comerciales, cuyo plazo máximo legal de pago es, en cada caso el que corresponde en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y modificado por la Ley 15/2010 de 6 de julio.

El siguiente detalle informa sobre:

Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
2014		2013	
Importe	% *	Importe	% *
3264120,6	82	3164815,54	46
696189,64	18	4771552,26	54
3960310,24	100	7936367,8	100

** Dentro del plazo máximo legal

Resto

Total pagos del ejercicio

PMPE (días) de pagos

Aplazamientos que a la fecha de cierre

sobrepasan el plazo de máximo legal

* Porcentaje sobre el total

** El plazo máximo legal de pago será, en cada caso el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha cont

Cuentas formuladas en Madrid, a 25 de Marzo de 2015.



Think Smart, S. A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

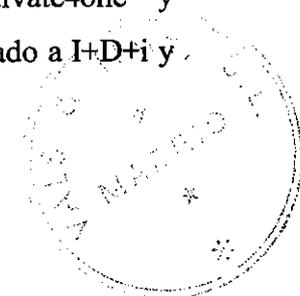
1. Evolución de la Sociedad

Durante el ejercicio económico que ha concluido el 31 de Diciembre de 2014, ThinkSmart ha alcanzado una facturación de 11.323.445,83€ con un crecimiento interanual del 36,50%. A nivel de grupo la facturación ha sido de 13.289.310,48€ con un incremento relativo al 2013 de un 44,38%. La actividad "Core Business" de la compañía sigue centrándose en dos líneas de producto: Reporting e Incentivos. La internacionalización de la compañía sigue siendo un objetivo principal, alcanzando ya en el 2014 un volumen de negocio de 1.965.901,13€, significando interanualmente un crecimiento del 116.24%. Dicha expansión internacional se materializa principalmente a través de nuestras oficinas de Portugal, USA y México.

El panorama económico en España durante el 2014 ha mostrado una clara mejora económica del mercado, dicha recuperación se ve reflejada en los resultados obtenidos en dicho periodo y en la venta de proyectos a clientes como Banco Sabadell, Seur, y Douglas entre otros. Adicionalmente la sociedad ha realizado una ampliación de capital de 620.000€ a través de la entrada de inversores estratégicos y ha obtenido de ENISA un préstamo participativo por valor de 300.000€.

La estrategia de la compañía tiene como unos de sus objetivos principales la continua inversión en I+D+i y por lo tanto una continua mejora de su plataforma "Motivate4one" y sus funcionalidades, la expansión internacional y el lanzamiento de su nuevo producto "ThinkSmartOne" a nivel global son clave para el futuro desarrollo de ThinkSmart.

La inversión realizada en nuestra Plataforma Tecnológica Motivate4one y ThinkSmartOne ha tenido lugar principalmente a través de personal dedicado a I+D+i y



se ha financiado con fondos del CDTI, dicha estrategia nos ha permitido alcanzar los objetivos marcados para el periodo, ver el punto 2 y 3 de este informe.

2. Acontecimientos posteriores al cierre

ThinkSmart lanza como partner y desarrollador de Salesforce "ThinkSmartOne" un nuevo producto en forma de APP (application). Dicho producto se ha presentado en la feria de Essential Madrid y Sales 2.0 Conference en San Francisco. El App "ThinkSmartOne" ayuda a las compañías que lo utilicen a mejorar sus ventas a través de la puesta en marcha de programas de incentivo.

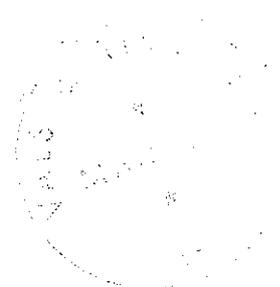
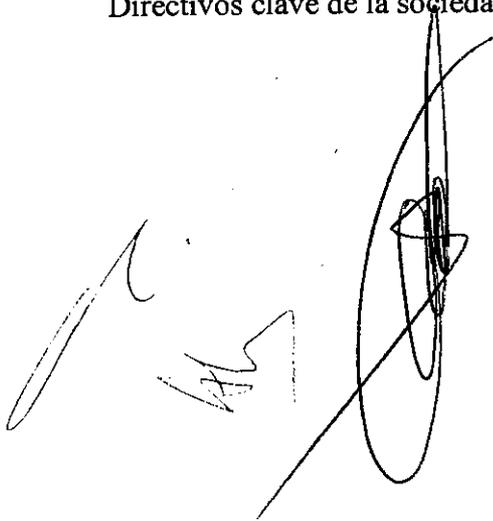
3. Investigación y Desarrollo "Plataforma Motivate4one"

Durante el ejercicio 2014 la compañía ha seguido invirtiendo y desarrollando las funcionalidades de la Plataformas Motivate4one y ThinkSmartOne. Dicha plataforma constituye una ventaja competitiva y valor estratégico para el desarrollo de la actividad.

Think Smart ha encargado a un tercero una certificación pericial de las Plataformas Motivate4one, ThinkSmartOne y App4One con el objetivo de documentar la inversión y mejoras realizadas.

4. Autocartera

La sociedad posee una autocartera de 8.446 acciones, que van de la 284.146 a la 292.591 inclusive. La autocartera esta destinada a satisfacer planes de fidelización con Directivos clave de la sociedad.





INFORME DE REVISION LIMITADA
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
THINK SMART S.A.

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

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

Informe sobre los estados financieros intermedios

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada del balance adjunto de THINK SMART S.A. al 30 de junio de 2015, y la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas relativos al periodo intermedio de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 de las notas explicativas adjuntas) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Fundamento de la conclusión con salvedades

Debido a la fecha de realización de nuestro encargo, no hemos podido realizar una revisión limitada de estados financieros intermedios a 30 de junio de 2015 de las filiales de la compañía, verificando tan solo movimientos y saldos realizados en Think Smart S.A. relacionados con las mismas.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, y excepto por la limitación al alcance de nuestro trabajo señalada en el párrafo anterior, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de THINK SMART S.A. al 30 de junio de 2015, 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 2014.

Además, en la nota 2 se establece que la sociedad Think Smart S.A. es matriz de un grupo y posee filiales en Estados Unidos, México y Portugal, no encontrándose obligada a presentar cuentas consolidadas, según establece la normativa vigente. En las notas 6.1.1 y 6.4 se detalla información relacionada con los préstamos concedidos a las sociedades del grupo así como información patrimonial de las mismas. Las sociedades radicadas en Estados Unidos y México se encuentran en fase de desarrollo, por lo que la consolidación del negocio internacional del grupo en los citados países será clave para permitir la devolución de los créditos concedidos que se indican en la nota 6.1.1, así como la recuperación patrimonial de dichas entidades, actualmente negativo, como se indica en la nota 6.4.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de THINK SMART S.A.

En Madrid, a 10 de septiembre de 2015

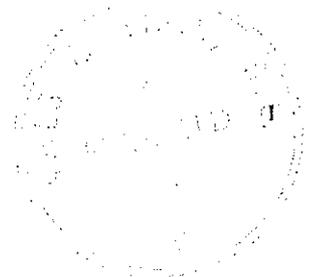
Concha Valdelvira Saiz
SOCIO
VALS & TIME S.L.P.

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

Balanza de Situación
30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014
(expresado en euros)

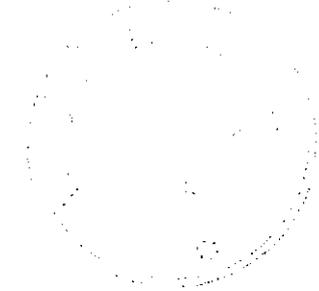
ACTIVO	NOTAS EXPLICATIVAS	30/06/2015	31/12/2014
A - ACTIVO NO CORRIENTE			
I. Inmovilizado intangible.	4	1.931.226,08	2.137.289,76
4 Fondo de comercio.		443.685,64	443.685,64
5 Aplicaciones informáticas.		1.486.498,49	1.693.604,12
9 Otro inmovilizado intangible.		1.041,95	0,00
II. Inmovilizado material.	3	135.642,71	152.666,67
2 Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.		135.642,71	152.666,67
III. Inversiones inmobiliarias.		0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	6	2.629.053,78	2.474.885,85
1 Instrumentos de patrimonio.		230.923,80	229.757,13
2 Créditos a empresas.		2.428.129,98	2.245.128,72
V. Inversiones financieras a largo plazo.	6	218.027,01	218.027,01
5 Otros activos financieros.		218.027,01	218.027,01
VI. Activos por impuesto diferido.		106.079,68	106.079,68
VII. Deudas comerciales no corrientes.		0,00	0,00
B - ACTIVO CORRIENTE			
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.		0,00	0,00
II. Existencias.		109.114,75	83.439,90
1 Comerciales.		109.114,75	83.439,90
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	6	8.527.600,28	8.561.791,98
1 Clientes por ventas y prestaciones de servicios.		7.981.278,95	8.553.752,94
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo.		0,00	0,00
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo.		7.981.278,95	8.553.752,94
5 Activos por impuesto corriente.		8.039,03	8.039,03
6 Otros créditos con las Administraciones Públicas.	9	538.282,30	0,01
7 Acreedores (socios) por desembolsos exigidos.		0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.		0,00	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo.		0,00	0,00
VI. Periodificaciones a corto plazo.		10,00	7,50
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.		200.571,95	208.022,25
1 Tesorería.		200.571,95	208.022,25
2 Otros activos líquidos equivalentes.		0,00	0,00
TOTAL ACTIVO			



THINK SMART, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

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

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS EXPLICATIVAS	30/06/2015	31/12/2014
A- PATRIMONIO NETO		3.563.845,54	3.563.845,54
A-1) Fondos propios	7	2.854.322,55	3.563.845,54
I. Capital		460.242,00	460.242,00
1. Capital suscrito		460.242,00	460.242,00
II. Prima de emisión.		1.265.276,40	1.265.276,40
III. Reservas.		930.222,31	1.796.645,54
1. Legal y estatutaria.		108.360,00	108.360,00
2. Otras reservas.		821.862,31	1.287.645,54
3. Reserva de revalorización.		0,00	0,00
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).		(8.446,00)	(8.446,00)
V. Resultados de ejercicios anteriores.		0,00	(92.281,40)
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores).		0,00	(92.281,40)
VI. Otras aportaciones de socios.		300.000,00	300.000,00
VII. Resultado del ejercicio.		(96.418,99)	243.049,00
VIII. (Dividendo a cuenta).		3.446,83	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	169.327,36	0,00
B) PASIVO NO CORRIENTE		1.910.809,31	1.910.809,31
I. Provisiones a largo plazo.	12	46.047,28	86.812,47
4. Otras provisiones.		46.047,28	86.812,47
II. Deudas a largo plazo.	6	1.798.613,11	1.315.033,47
2. Deudas con entidades de crédito.		1.798.613,11	1.315.033,47
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.		0,00	0,00
IV. Pasivos por impuesto diferido.	9	65.849,52	0,00
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		8.293.104,42	8.293.104,42
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
II. Provisiones a corto plazo.	12	2.013.936,54	1.350.057,38
2. Otras provisiones.		2.013.936,54	1.350.057,38
III. Deudas a corto plazo.	6	2.835.543,91	2.880.127,25
2. Deudas con entidades de crédito.		2.835.543,91	2.880.127,25
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.		0,00	0,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	6	4.103.685,97	4.746.334,49
1. Proveedores		3.974.594,15	4.396.602,97
b) Proveedores a corto plazo		3.974.594,15	4.396.602,97
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		(1.654,00)	723,63
5. Pasivos por impuesto corriente		12.703,87	12.703,87
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas		118.041,95	336.304,02
7. Anticipos de clientes		0,00	0,00
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		13.547.219,69	13.547.219,69



THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
30 de junio de 2015 y 2014
(expresado en euros)

	NOTAS EXPLICATIVAS	30/06/2015	30/06/2014
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios.			
a) Ventas:		6.056.988,58	4.181.767,01
d) Prestaciones de servicios.		(71.000,21)	(3.202,34)
e) Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding.		6.728.568,79	4.185.029,35
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.		0,00	0,00
3. Trabajos realizados por la empresa para su acción.		0,00	0,00
4. Aprovisionamientos.		352.500,00	0,00
a) Consumo de mercaderías.	11	(4.837.337,70)	(2.456.634,70)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.		(4.678.316,25)	(2.400.729,95)
c) Trabajos realizados por otras empresas.		0,00	0,00
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles.		(1.59.027,53)	(55.913,75)
5. Otros ingresos de explotación.		0,00	0,00
6. Gastos de personal.		0,00	0,00
a) Sueldos, salarios y asimilados.	11	11.240.330,54	(1.473.942,18)
b) Cargas sociales.		(825.149,95)	(1.105.567,70)
c) Provisiones.		(413.180,56)	(368.374,38)
7. Otros gastos de explotación.		0,00	0,00
a) Servicios exteriores.	13	627.163,13	(617.831,36)
b) Tributos.		(811.171,35)	(595.237,07)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.		(3.693,70)	(8.960,97)
d) Otros gastos de gestión corriente.		(12.318,08)	(10.632,72)
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero.		0,00	0,00
8. Amortización del inmovilizado.		0,00	0,00
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.		(109.582,63)	(53.687,17)
10. Exceso de provisiones.		0,00	0,00
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.		0,00	0,00
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocios.		0,00	0,00
13. Otros resultados.		0,00	0,00
A.1) RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)		3.194,52	4.412,14
14. Ingresos financieros.		(1.756,90)	(295.516,26)
a) Participaciones en instrumentos de patrimonio.		40.234,53	648,52
a) En empresas del grupo y asociadas.		40.234,53	648,52
15. Gastos financieros.		40.234,53	648,52
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.		(52.602,25)	(40.617,30)
b) Por deudas con terceros.		0,00	0,00
c) Por actualización de provisiones.		(52.602,25)	(40.617,30)
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.		0,00	0,00
a) Cambio de valoración y otros.		(102.372,41)	(96.378,57)
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta.		0,00	169.586,23
17. Diferencias de emisión.		(102.372,41)	(28.792,14)
18. Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros.		0,00	536,17
a) Deterioros y pérdidas.		21.078,12	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otros.		0,00	0,00
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero.		21.078,12	0,00
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)		99.602,01	(137.819,90)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		96.415,59	(533.127,24)
20. Impuesto sobre beneficios.		0,00	0,00
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)		96.415,59	(533.127,24)
B) OPERACIONES INTERRUPTIDAS			
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.		0,00	0,00
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+21)		96.415,59	(533.127,24)



THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
30 de junio de 2014 y 2015

(expresado en euros)

	NOTAS EXPLICATIVAS	30/06/2015	30/06/2014
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios.		6.656.988,58	4.181.767,81
a) Ventas		(71.600,21)	(3.262,34)
b) Prestaciones de servicios		6.728.588,79	4.185.029,35
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.		352.500,00	0,00
4. Aprestos/suministros.	11	(4.837.337,79)	(2.456.634,79)
a) Consumo de mercancías		(4.678.210,25)	(2.400.720,95)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		0,00	0,00
c) Trabajos realizados por otras empresas.		(159.027,53)	(55.913,75)
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles		0,00	0,00
5. Otros ingresos de explotación.		0,00	0,00
6. Gastos de personal.	11	(1.240.336,54)	(1.173.942,18)
a) Sueldos, salarios y asimilados.		(825.149,98)	(1.105.567,70)
b) Cargas sociales		(415.186,56)	(368.374,48)
c) Provisiones		0,00	0,00
7. Otros gastos de explotación.	13	(827.182,13)	(617.831,46)
a) Servicios exteriores.		(811.171,35)	(598.237,67)
b) Tributos		(3.693,70)	(8.960,97)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.		(12.318,08)	(10.632,72)
d) Otros gastos de gestión corriente.		0,00	0,00
e) Gastos por emisión de pases de dinero suverano.		0,00	0,00
8. Amortización del inmovilizado.		(109.582,63)	(33.007,17)
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.		3.194,52	4.412,14
A.1) RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)		(1.756,98)	(395.316,26)
14. Ingresos financieros.		40.234,53	648,52
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		40.234,53	648,52
a) En empresas del grupo y asociadas.		40.234,53	648,52
15. Gastos financieros.		(52.602,25)	(40.617,30)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas		0,00	0,00
b) Por deudas con terceros		(52.602,25)	(40.617,30)
c) Por actualización de provisiones		0,00	0,00
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.		(103.372,41)	(98.378,37)
a) Cartera de negociación y otros		0,00	(69.586,23)
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		(103.372,41)	(28.792,14)
17. Diferencias de cambio.		0,00	536,17
18. Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros.		21.078,12	0,00
a) Deterioros y pérdidas.		0,00	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras.		21.078,12	0,00
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero.		0,00	0,00
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)		(94.662,01)	(137.810,98)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		(96.418,99)	(533.127,24)
20. Impuesto sobre beneficios.		0,00	0,00
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)		(96.418,99)	(533.127,24)
B) OPERACIONES INTERMUMPIDAS			
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.		0,00	0,00
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+21)		(96.418,99)	(533.127,24)



THINK SMART, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

Estado de cambios en el patrimonio neto
 30 de junio de 2014 y 2015

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Notas en la memoria	30/06/2015	30/06/2014
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		0,00	(33.127,34)
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) Otros ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto (pérdidas y ganancias)		0,00	0,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
VIII. Por valoración de instrumentos financieros:		0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos		0,00	0,00
IX. Por cobertura de flujos de efectivo		0,00	0,00
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		0,00	0,00
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		0,00	0,00
XII. Diferencias de conversión		0,00	0,00
XIII. Efecto impositivo		0,00	0,00
C) Total transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias (VII+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M+N+O+P+Q)		0,00	0,00
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		0,00	(33.127,34)



THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

Estado de cambios en el patrimonio neto
30 de junio de 2014 y 2015
(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propio (*)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendos a cuenta)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(101A)
	Excedente									
A 1 de Enero de 2014	417.139,00		678.379,40	1.396.005,54	-8.446,00	0,00	0,00	-92.281,30	0,00	2.406.796,64
I Total ingresos y gastos reconocidos							653.127,24		0,00	-533.127,24
II Operaciones con socios o propietarios	0,00		620.000,00	0,00	0,00		92.281,30	0,00	0,00	820.000,00
1 Aumento de capital										0,00
2 (Reducciones de capital)										0,00
3 Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, conversiones de deuda)										0,00
4 (Distribución de dividendos)										0,00
5 Operación con acciones o participaciones propias (netas)										0,00
6 Incremento (disminución) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios										0,00
7 Otras operaciones con socios o propietarios										0,00
III Otras variaciones del patrimonio neto	0,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
1 Movimiento de la Reserva de Revaloración										0,00
2 Otras variaciones										0,00
A 30 de junio de 2014	417.139,00		1.298.379,40	1.396.005,54	-8.446,00		-92.281,30	0,00	0,00	2.487.849,30
										0,00
A 1 de Enero de 2015	466.242,00		1.298.379,40	1.396.005,54	-8.446,00		-92.281,30	300.000,00	0,00	3.006.849,64
I Total ingresos y gastos reconocidos							-306.418,90		169.327,30	72.908,27
II Operaciones con socios o propietarios	0,00		11.000,00	0,00	0,00		0,00	-146,81	0,00	-94.974,17
1 Aumento de capital										0,00
2 (Reducciones de capital)										0,00
3 Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, conversiones de deuda)										0,00
4 (Distribución de dividendos)										0,00
5 Operación con acciones o participaciones propias (netas)										0,00
6 Incremento (disminución) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios										0,00
7 Otras operaciones con socios o propietarios										0,00
III Otras variaciones del patrimonio neto	0,00		0,00	-46.781,73	0,00		92.281,30	0,00	-121.924,00	3.446,83
1 Movimiento de la Reserva de Revaloración										0,00
2 Otras variaciones										0,00
A 30 de junio de 2015	466.242,00		1.365.276,40	1.349.223,81	-8.446,00		-96.418,99	3.446,83	169.327,36	3.023.649,91



THINK SMART, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
30 de junio de 2014 y 2015

(expresado en euros)

	30/06/2015	30/06/2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	(96.418,99)	(533.127,24)
2. Ajustes del resultado.	216.562,72	181.530,87
a) Amortización del inmovilizado (+)	109.582,63	33.087,17
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	12.318,08	10.632,72
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	(21.078,12)	0,00
g) Ingresos financieros (-)	(40.234,53)	(648,52)
h) Gastos financieros (+)	52.602,25	40.617,30
i) Diferencias de cambio (+/-)	0,00	(536,17)
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	103.372,41	98.378,37
k) Otros ingresos y gastos (+/-)		
3. Cambios en el capital corriente.	(646.452,25)	268.085,27
a) Existencias (+)	(25.674,85)	24.466,76
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	21.873,62	1.082.212,76
c) Otros activos corrientes (+/-)	(2,50)	0,00
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	(642.648,52)	(879.574,28)
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	0,00	40.980,03
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	(12.367,72)	(39.432,61)
a) Pagos de intereses (-)	(31.696,50)	(15.518,64)
b) Cobros de dividendos (+)	40.234,53	648,52
c) Otros pagos (cobros) (+/-)	(20.905,75)	(24.562,49)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	(538.676,24)	(122.943,71)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-).	(540.386,05)	(121.984,72)
a) Empresas del grupo y asociadas	(184.167,93)	(110.693,76)
b) Inmovilizado intangible	(352.500,00)	(9.289,63)
c) Inmovilizado material	(3.718,12)	(2.601,33)
7. Cobros por desinversiones (+).	0,00	160,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	(540.386,05)	(121.824,72)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	664.353,69	620.000,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (-)	0,00	620.000,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	-95.026,33	0,00
c) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	169.327,36	0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	509.321,33	(53.789,43)
a) Emisión	509.321,33	79.222,51
2 Deudas con entidades de crédito (+)	438.996,30	79.222,51
5 Otras deudas (+)	70.325,03	0,00
b) Devolución y amortización de	0,00	(133.011,94)
2 Deudas con entidades de crédito (-)	0,00	(133.011,94)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	(102.063,03)	0,00
a) Dividendos (-)	(102.063,03)	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)	1.071.611,99	566.210,57
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		
E) AUMENTO O DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (8 + 9 + 12 + D)		
	(7.459,30)	(7.459,30)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	208.022,25	20.282,90
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	200.562,95	14.823,60



THINK SMART, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

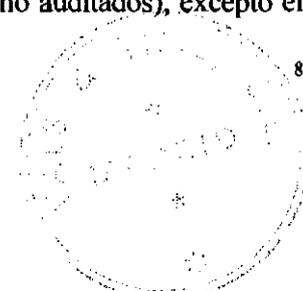
NOTAS EXPLICATIVAS

1. Actividad de la empresa

- THINK SMART , S.A. se constituyó como Sociedad Anónima Anónima el 23 de enero de 1998 por tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra en la localidad de Madrid
- Su objeto social consiste en la investigación, estudio, análisis, diseño, creación, elaboración, asesoramiento y asistencia sobre toda clase de programas, procesos, sistemas y servicios relacionados con la publicidad, el marketing, los planes de incentivos y fidelización, promociones publicitarias, etc. Con fecha 22 de junio de 2015 se ha acordado en Junta General Extraordinaria, ampliar el objeto social al diseño, desarrollo, programación y comercialización de soluciones de software, tanto para ser instaladas en servidores como para ser operadas en modo SaaS.
- Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital (vigente desde el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, la Ley de Sociedades Anónimas (vigente hasta el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios

- Los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 han sido preparados por los administradores a partir de los registros contables de la Sociedad y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo. No obstante, las presentes notas no incluyen toda la información requerida para unos estados financieros completos, por lo que deberán ser leídas junto a las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2014.
- 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 2015 y 2014 (no auditados), excepto el



THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

balance de situación que compara el 30 de junio de 2015 con el 31 de diciembre de 2014

- La sociedad Think Smart S.A. es matriz de un grupo y posee filiales en Estados Unidos, México y Portugal, no encontrándose obligada a presentar cuentas consolidadas, según establece la normativa vigente. En las notas 6.1.1 y 6.4 se detalla información relacionada con los préstamos concedidos a las sociedades del grupo así como información patrimonial de las mismas. Las sociedades radicadas en Estados Unidos y México se encuentran en fase de desarrollo, por lo que la consolidación del negocio internacional del grupo en los citados países será clave para permitir la devolución de los créditos concedidos que se indican en la nota 6.1.1, así como la recuperación patrimonial de dichas entidades, actualmente negativo, como se indica en la nota 6.4.
- 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.
- A 30 de junio de 2015, la compañía posee un fondo de maniobra negativo poco significativo que no impedirá a la sociedad atender sus obligaciones de pago a corto plazo.
- 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 2015, 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 2014, con excepción del cambio de criterio en la consideración de determinados activos intangibles con vida útil indefinida que se explicará con más detalle en la Nota 4 correspondiente al activo intangible.
- Los estados financieros intermedios adjuntos incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en dicho periodo y en ejercicios anteriores. La compañía no registraba adecuadamente los préstamos recibidos del CDTI a interés 0. Se ha procedido a subsanar el registro de los mismos, imputando en una cuenta de subvenciones la diferencia entre el importe percibido por los mismos y el valor razonable de los préstamos otorgados. Dichos ajustes han tenido un impacto en la cuenta de reservas voluntarias que se ha visto aminorada en un importe de 17.835,31 euros.



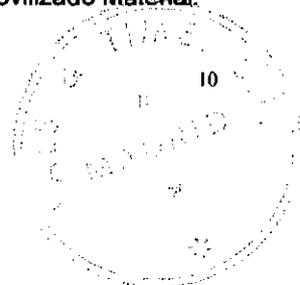
THINK SMART, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

3. Inmovilizado material

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

a) Estado de movimientos del inmovilizado material			
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	Total
SALDO A 1 DE ENERO DE 2014	0,00	591.188,46	591.188,46
(+) Resto de entradas	0,00	2.601,33	2.601,33
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2014	0,00	593.787,79	593.787,79
SALDO A 1 DE ENERO DE 2015	0,00	596.953,70	596.953,70
(+) Resto de entradas	0,00	3.718,12	3.718,12
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2015	0,00	600.671,82	600.671,82
SALDO A 1 DE ENERO DE 2014 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	0,00	-402.104,46	-402.104,46
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-20.955,01	-20.955,01
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2014 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	0,00	-423.059,47	-423.059,47
SALDO A 1 DE ENERO DE 2015 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	0,00	-444.287,03	-444.287,03
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	-20.742,06	-20.742,06
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2015 AMORTIZACIÓN ACUMULADA	0,00	-465.029,11	-465.029,11

- Todo el inmovilizado material es propiedad de la Sociedad.
- Las altas en los seis primeros meses de 2015 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.
- No existen subvenciones recibidas relacionadas directamente con el Inmovilizado Material.



THINK SMART, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

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				
	Concesiones	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
SALDO A 1 DE ENERO DE 2014	10.083,63	0,00	2.334.963,08	2.345.046,71
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	9.289,63	9.289,63
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2014	10.083,63	0,00	2.344.252,71	2.354.336,34
SALDO A 1 DE ENERO DE 2015	10.083,63	0,00	2.597.884,61	2.607.968,24
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	352.500,00	352.500,00
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2015	10.083,63	0,00	2.950.384,61	2.960.468,24
SALDO A 1 DE ENERO DE 2014 AMORTIZACION ACUMULADA	-10.083,63	0,00	-986.994,66	-997.078,29
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	0,00	-12.132,16	-12.132,16
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2014 AMORTIZACION ACUMULADA	-10.083,63	0,00	-999.126,82	-1.009.210,45
SALDO A 1 DE ENERO DE 2015 AMORTIZACION ACUMULADA	-10.083,63	0,00	-904.280,49	-914.364,12
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	0,00	0,00	-13.345,61	-13.345,61
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2015 AMORTIZACION ACUMULADA	-10.083,63	0,00	-917.626,10	-927.709,73

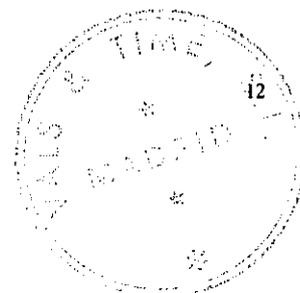


THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

c) Fondo de comercio		
c.1) Cuadro de movimientos del fondo de comercio		
	Fondo de comercio	
	30-06-15	30-06-14
A) SALDO INICIAL BRUTO	443.685,64	443.685,64
(+) Fondo de comercio adicional reconocido en el periodo	0,00	0,00
(+) Fondo de comercio incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta	0,00	0,00
(-) Baja de fondo de comercio no incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta	0,00	0,00
(-) Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido	0,00	0,00
(+ / -) Otros movimientos	0,00	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO	443.685,64	443.685,64
C) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo	0,00	0,00
(-) Bajas y traspasos de las correcciones valorativas del fondo de comercio en el periodo	0,00	0,00
D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL	0,00	0,00

- La amortización de los elementos del inmovilizado intangibles de forma lineal durante su vida útil estimada, en función de los siguientes años de vida útil, para las aplicaciones informáticas un tipo del 33% y la propiedad industrial un 20%.
- El fondo de comercio se origina por la fusión por absorción de la compañía SMART CONTROL S.L. Se amortizó dos años, desde su origen y tras la evaluación realizada por la compañía no corresponde aplicar corrección alguna sobre el mismo por deterioro de su valor. La última estimación del deterioro se ha realizado con fecha 30 de junio de 2015.
- Los inmovilizados intangibles que se consideraban poseían vida útil indefinida distintos del fondo de comercio eran hasta 1 de enero de 2015:
 - Concesiones Administrativas y que concretamente obedecen a registros y patentes de marcas de la compañía.
 - Se considera que la marca de la sociedad tiene vida útil indefinida al igual que la propia compañía.
 - Las plataformas tecnológicas de la compañía "Motivate4one", ThinkSmartOne y App4One, según opinión de los administradores de la compañía y amparados en informes periciales realizados por FORENSIC SQUAD se pone de manifiesto lo siguiente, "La Plataforma analizada constituye un valor para la compañía, que muy lejos de deteriorarse, al contrario, aumenta cada año, pudiendo considerarse que posee una vida útil indefinida, en tanto en cuanto la sociedad continúe su proceso de desarrollo y mejora constante de la misma"



THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

- En los seis primeros meses del ejercicio 2015, los administradores de la compañía han decidido modificar la consideración de vida útil indefinida de las plataformas creadas por la misma en base a las siguientes consideraciones: no obstante lo expresado por los peritos en el párrafo anterior, se ha publicado con fecha 21 de Julio una nueva normativa que hace desaparecer la diferenciación entre inmovilizado intangible con vida útil definida y con vida útil indefinida.
- Esto nos obligara, a partir del 2016 a amortizar las plataformas tecnológicas Motivate4Ones, ThinkSmartOne y App4One. Debido a lo expresado anteriormente y por criterio de prudencia, además de cambiar el criterio y amortizar las plataformas de ahora en adelante, vamos a aplicarlo con carácter retroactivo al ejercicio 2011 la amortización de las plataformas contra la cuenta de reservas voluntarias. El impacto en la misma por este concepto asciende a 470.765,08 euros, aminorando la misma.

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 2015.

Además posee diversos contratos de renting, de 48 meses de duración por alquiler de vehículos y por los que se pagan cuotas mensuales de 2.242,47 euros entre los tres. Dichos contratos fueron suscritos en el ejercicio 2011.

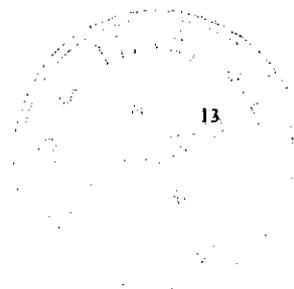
6. Instrumentos financieros

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

6.1.1 Información relacionada con el balance

a) Categorías de activos y pasivos financieros:

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



THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

a) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas					
CATEGORÍ		CLASES			
		Créditos, Derivados y Otros		TOTAL	
		30-06-15	Ejercicio 2014	30-06-15	Ejercicio 2014
		Préstamos y partidas a cobrar	2.646.156,99	2.463.155,73	2.646.156,99
TOTAL	2.646.156,99	2.463.155,73	2.646.156,99	2.463.155,73	

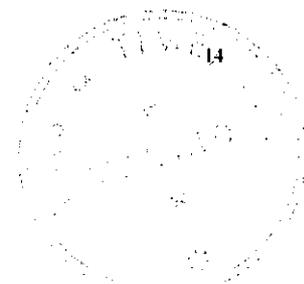
Los activos financieros a largo plazo corresponden por un lado a imposiciones a largo plazo por un importe total de 186.414 euros, a fianzas por alquileres y a un crédito concedido a las empresas del grupo constituidas en EEUU y México por importe de 2.428.129,98 euros. Dichos créditos tienen un vencimiento a 31 de diciembre de 2017 y se devengan los correspondientes intereses pactados con cada uno de ellos del 3,5%.

Tal y como se indica en la nota 2, la capacidad de recuperación de los citados créditos, dependerá de la consolidación del negocio de las citadas compañías del grupo.

b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas					
CATEGORÍ		CLASES			
		Créditos, Derivados y Otros		TOTAL	
		30-06-15	Ejercicio 2014	30-06-15	Ejercicio 2014
		Préstamos y partidas a cobrar	7.981.278,95	8.553.752,94	7.981.278,95
TOTAL	7.981.278,95	8.553.752,94	7.981.278,95	8.553.752,94	

El detalle de dichos saldos es el siguiente:

Cuenta	Descripción	31/12/2014	30/06/2015
4300	Clientes (euros)	3.468.244,30	3.070.244,85
4301	Clientes (moneda extranjera)	0,00	0,00
4309	Clientes, facturas pendientes de formalizar	4.411.035,42	4.339.435,21
4310	Efectos comerciales en cartera	714.945,35	0,00
4311	Efectos comerciales descontados	0,00	0,00
4312	Efectos comerciales en gestión de cobro	0,00	0,00
4315	Efectos comerciales impagados	0,00	0,00
432	Clientes, operaciones de "factoring"	0,00	624.389,10
435	Clientes, otras PV	0,00	0,00
436	Clientes de dudoso cobro	0,00	0,00
437	Envases y embalajes a devolver por clientes	0,00	0,00
490	Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	(40.472,13)	(52.790,21)
4935	Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales con otras PV	0,00	0,00
	Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.553.752,94	7.981.278,95



THINK SMART, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

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 con respecto al cierre del ejercicio anterior y que a 30 de junio de 2015 asciende a 4.339.435,21 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.

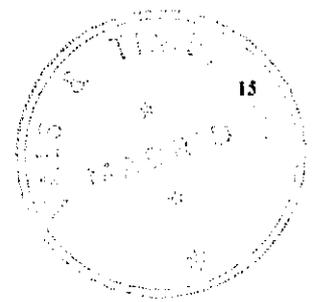
Teniendo en cuenta los movimientos de dichas cuentas en los últimos tres ejercicios completos y su impacto en la cuenta de resultados, estimamos que a 30 de junio de 2015 podría ser de aproximadamente 71.000 euros de beneficio.

a.2) Pasivos financieros:

c) Pasivos financieros a largo plazo		CLASES					
		Deudas con entidades de crédito		Demerados y otros		TOTAL	
		30-06-15	Ejercicio 2014	30-06-15	Ejercicio 2014	30-06-15	Ejercicio 2014
CATEGORÍA	Débitos y partidas a pagar	1.798.613,11	1.315.033,47	0,00	0,00	1.798.613,11	1.315.033,47
	TOTAL	1.798.613,11	1.315.033,47	0,00	0,00	1.798.613,11	1.315.033,47

Los pasivos financieros a largo plazo corresponden a deudas a largo plazo con entidades de crédito y con CDTI por préstamos recibidos a interés 0. Ver nota 2 en la que se explican los ajustes realizados relacionados con los préstamos CDTI.

El detalle de los préstamos a 30 de junio de 2015 es el siguiente:



THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

Deudas Entidades Crédito

	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Préstamo Santander 0419403103	0	18.750,00	18.750,00
Préstamo BK FEI	321.940,52	59.758,35	381.698,87
Préstamo Santander 0419120123	0	4.166,82	4.166,82
Préstamo ICO B. Sabadell	37.983,52	12.016,48	50.000,00
Préstamo	0	60.365,45	60.365,45

Deudas CDTI

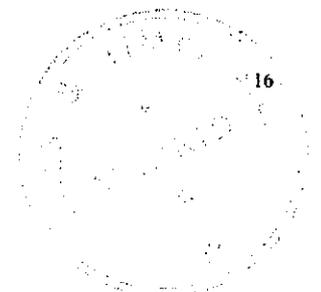
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Préstamo CDTI	72.141,18	38.351,00	110.492,18
Préstamo CDTI 2010	328.936,16	64.378,00	393.314,16
Préstamo CDTI 2012	412.836,58	0,00	412.836,58
Préstamo CDTI 2015	624.775,15	0,00	624.775,15

d) Pasivos financieros a corto plazo		CLASES					
		Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
		30-06-15	Ejercicio 2014	30-06-15	Ejercicio 2014	30-06-15	Ejercicio 2014
		CATEGORÍA					
Débitos y partidas a pagar		2.835.543,91	2.880.127,25	3.972.940,15	4.397.326,60	6.808.484,06	7.277.453,85
TOTAL		2.835.543,91	2.880.127,25	3.972.940,15	4.397.326,60	6.808.484,06	7.277.453,85

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

Cuenta	Descripción	31/12/2014	30/06/2015
4000	Proveedores (euros)	(1.545.151,62)	(1.138.353,08)
4004	Proveedores (moneda extranjera)	0,00	0,00
4009	Proveedores, facturas pendientes de recibir o formalizar	(2.851.451,35)	(2.852.525,15)
401	Proveedores, efectos comerciales a pagar	0,00	0,00
405	Proveedores, otras PV	0,00	0,00
408	Envasas y embalajes a devolver a proveedores	0,00	16.284,06
	Proveedores	(4.396.602,97)	(3.974.594,15)
465	Remuneraciones pendientes de pago	(723,63)	1.654,00
466	Remuneraciones mediante sistemas de aportación definida pendientes de pago	0,00	0,00
	Personal (remuneraciones pendientes de pago)	(723,63)	1.654,00
438	Anticipos de clientes	0,00	0,00
	V. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR excepto por Administraciones Públicas	(4.397.326,60)	(3.972.940,15)

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 2015 asciende a 2.852.525,15 euros (ver lo explicado al respecto de esta cuenta en el punto "activos financieros a corto plazo").



THINK SMART, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

6.1.3 *Otra información*

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

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

6.2.1 Información cualitativa

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

6.2.2. Información cuantitativa

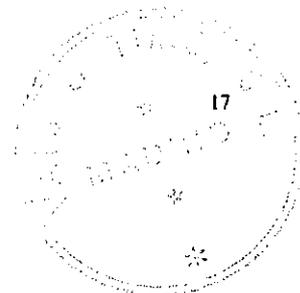
- La Sociedad no maneja información cuantitativa en cuanto a la exposición al riesgo en la fecha de cierre del ejercicio, ni observa datos sobre las concentraciones de riesgo por área geográfica, divisa, mercado, contrapartida, etcétera, ni importes de las exposiciones al riesgo asociado a los instrumentos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

6.3 *Otro tipo de información*

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

El detalle de las pólizas de crédito dispuestas a 30 de junio de 2015 es el siguiente:

Entidad beneficiaria	Límite	Disponible
BBVA	200.000,00 €	180.101,11 €
BANKIA	300.000,00 €	293.055,06 €
CAIXABANK	200.000,00 €	78.725,45 €
BANKINTER	440.000,00 €	428.058,35 €
SANTANDER	300.000,00 €	116.284,42 €
SABADELL	250.000,00 €	244.037,06 €
BANCA MARCH	300.000,00 €	281.376,36 €
BANCO POPULAR	200.000,00 €	196.799,63 €
DEUTSCHE BANK	200.000,00 €	134.931,17 €
TOTALES	2.390.000,00 €	1.953.368,61 €



THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

Además posee pasivos por operaciones de factoring que a 30 de junio de 2015 ascienden a 624.389,10 euros.

6.4 Inversiones en empresas del grupo y otras inversiones financieras

Se adquiere el 100% del capital de la compañía Smart Events & Incentives SA con fecha 15/11/2007. El domicilio de la compañía se encuentra en la calle Francisca Delgado nº 11 de Alcobendas (Madrid). El precio de adquisición de la participación es de 134.130,84 euros y los Fondos Propios de la compañía a 30 de junio de 2015 ascienden a 179.426,68 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 51.000 euros. En concreto se adquiere el 51% del capital. Se provisiona dicha inversión en 16.430,25 euros por las pérdidas obtenidas en 2009. El domicilio social se encuentra en la calle C/ Rua Castilho, nº 75 - 7º Esq. | 1250-066 Lisboa. Los fondos propios de la compañía a 30 de junio de 2015 ascienden a 52.454 euros.

En el ejercicio 2012 se constituyeron las sociedades ThinkSmart Solutions, INC y THSM Mexico SA.

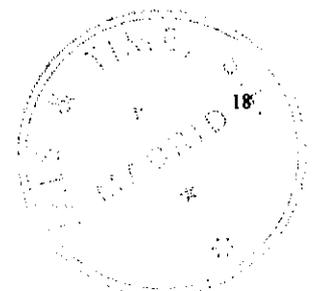
ThinkSmart solutions, INC, es un empresa empresa constituida el 21 de Febrero de 2012. El domicilio de la compañía se encuentra en el 1750 Bridgeway, Sausalito CA 94965 San Francisco, USA. La sociedad tiene por objeto social Technology for marketing Services. El 100% de la empresa es de Think Smart SA, España. El patrimonio neto de la compañía a 30 de junio de 2015 asciende a -2.089.790 euros (2.318.940,8 dólares)

THSM México SA, empresa constituida el 30 de Octubre de 2012. El domicilio de la compañía se encuentra en el Campos Eliseos, 169 202 Polanco Miguel Hidalgo Distrito Federal 11560. El capital social de la empresa es de 50.000 pesos mexicanos. El 99,99% de la sociedad es propiedad de Think Smart S.A., España y el 0,01% es de propiedad de 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 2015 asciende a -390.268 euros (-6.782.301 pesos mejicanos).

Ambas empresas, se encuentran en fase de desarrollo. Los fondos propios de ambas compañías a 30 de junio de 2015 son negativos. Tal y como indica la nota 2, la recuperación patrimonial de ambas compañías dependerá de las consolidación del negocio en las mismas. Se espera que la recuperación de las inversiones realizadas en USA y México tenga lugar en un plazo de entre 3 y 4 años.

6.5 Garantías comprometidas con terceros

La sociedad posee los siguientes avales a 30 de junio de 2015



THINK SMART, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

Guarantías		
Avalés	Metro/PROFIT	616.711,97
SANTANDER	AVAL DE LA PROPIEDAD	132.085,97
POPULAR	AVAL CDTI	90.459,48
BANKINTER	AVAL CDTI	121.788,06
BANKIA	AVAL CDTI	271.378,46

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

7. Fondos propios

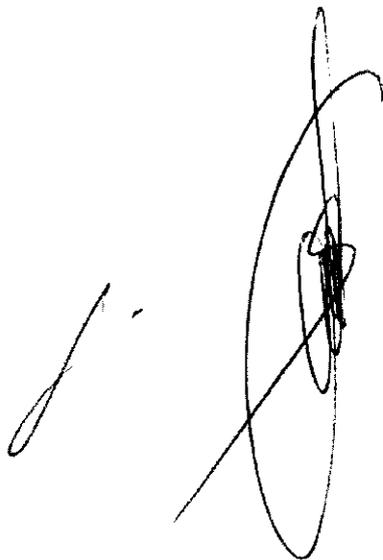
A) CAPITAL SUSCRITO

El capital social al 31 de diciembre de 2014 es de 460.242 EUROS, y está representado por 460.242 acciones nominativas con un valor nominal cada una de ellas de 1 EURO.

La tipología de las acciones es 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.

RELACIÓN DE ACCIONISTAS DE THINK SMART A 31-12-14



THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

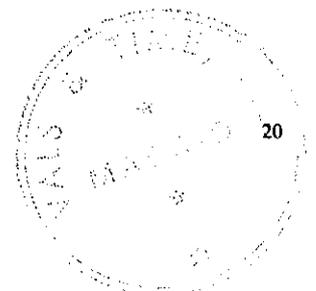
ACCIONISTA	NUMERO DE ACCIONES	NUMERACION
Miguel Yacobi Nicolás	135.300,00	1-135.300
Andrés Vera Llorens	135.300,00	135.301-270.600
Sandro Giacomelli Soto	8.127,00	270.601-278.727
Manuel Chilla Rubio	5.418,00	278.728-284.145
AUTOCARTERA	8.446,00	284.146-292.591
MGVH 2000 S.L.	60.140,00	292.592-352.731
CARIBE MUSIC, S.A.	60.140,00	352.732-412.871
JMC 2000, S.L.	7.134,00	421.872-420.005
PIPEN, S.L.	7.134,00	420.006-427.139
Rafael Rubio	6.407,00	427.140-433.546
Jaime Lopez de Letona	5.339,00	433.547-438.885
Manuel Álvarez	5.339,00	438.886-444.224
STOCK UNO	16.018,00	444.225-460.242
TOTALES	460.242,00	-

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.

La nueva distribución entre accionistas después de la operación de Split sería la que sigue:



THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

ACCIONISTAS	Nº DE ACCIONES	NUMERACIÓN
MIGUEL YACOBI NICOLÁS	1.353.000	1 a 1.353.000
ANDRÉS JUAN VERA LLORENS	1.353.000	1.353.001 a 2.706.000
SANDRO GIACOMELLI SOTO	81.270	2.706.001 a 2.787.270
MANUEL CHILLA RUBIO	54.180	2.787.271 a 2.841.450
M.G.V.H. 2000, S.L.	601.400	2.841.451 a 3.442.850
CARIBE MUSIC, S.A.	601.400	3.442.851 a 4.044.250
JMC 2000, S.L.	71.340	4.044.251 a 4.115.590
PIPEN, S.L.	71.340	4.115.591 a 4.186.930
RAFAEL RUBIO GARCÍA	64.070	4.186.931 a 4.251.000
JAIME LÓPEZ DE LETONA OLARRA	53.390	4.251.001 a 4.304.390
MANUEL ÁLVAREZ DÁVILA	53.390	4.304.391 a 4.357.780
STOCK UNO GRUPO DE SERVICIOS, S.L.	160.180	4.357.781 a 4.517.960
THINKSMART, S.A.	84.460	4.517.961 a 4.602.420

B) RESERVA LEGAL

Al 30 de junio de 2015 la sociedad tiene dotada la reserva legal en la cifra de 108.360 euros, por lo que alcanza el 20% del capital social, según exige la vigente Ley de sociedades de capital.

La sociedad posee registrado en el epígrafe de Fondos Propios un préstamo participativo concedido por la entidad ENISA de 300.000 euros con fecha 21/11/14, con un periodo de carencia hasta el ejercicio 2017 y con vencimiento en 2021. Existe obligación de dotar una reserva para la amortización del préstamo equivalente a una sexta parte del principal pendiente de amortización multiplicado por el número de ejercicios transcurridos desde la formalización del préstamo.

8. Existencias

- No existen compromisos firmes de venta sobre las existencias.
- 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



THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

susceptible a interpretaciones. Los Administradores estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

	30/06/2015	31/12/2014
Deudora		
Activos por diferencias temporarias deducibles	0,00	136.768,30
Activos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	100.000,00	0,00
Crédito por pérdidas a compensar del ejercicio	6.079,68	-30.688,62
Hacienda Pública, deudora por devolución de impuestos	8.039,03	8.039,03
Hacienda Pública, deudora por MA	0,00	0,00
Hacienda Pública, deudora por subvenciones concedidas	521.948,81	0,00
Organismos de la Seguridad Social, deudores	0,00	0,00
Hacienda Pública, MA soportado	-34,13	0,00
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	16.367,62	0,01
Acreedora		
Pasivos por diferencias temporarias imponibles	65.849,52	0,00
Hacienda Pública, acreedora por impuesto de sociedades	12.703,87	12.703,87
Hacienda Pública, acreedora por MA	28.473,55	237.012,47
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	41.619,93	45.623,02
Hacienda Pública, acreedora por subvenciones a reintegrar	0,00	0,00
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	48.836,57	53.668,53
Hacienda Pública, MA repercutido	-888,10	0,00

10. Subvenciones, donaciones y legados

La compañía posee a 30 de junio de 2015 cuatro préstamos CDTI concedidos en los ejercicios 2008, 2011, 2013 y 2015, según el siguiente detalle:

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

Tal y como indicábamos en la nota 1, se han corregido los errores de registro de los mismos en los ejercicios anteriores, aforando un saldo en la cuenta 130 de "subvenciones" el importe de 169.327,36 euros, correspondiendo del mismo la cantidad de 71.156,6 al periodo de seis meses de 2015.

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

La misma surge por la diferencia entre las cantidades entregadas por CDTI y el valor razonable de las mismas, al ser el interés 0 o inferior al interés de mercado.

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.		
	30/06/2015	30/06/2014
1. Consumo de mercaderías	4.678.310,25	2.400.720,95
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	4.678.310,25	2.400.720,95
- nacionales	4.678.310,25	2.400.720,95
3. Cargas sociales:	415.186,56	368.374,48
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	256.640,53	368.374,48
c) Otras cargas sociales	158.546,03	0,00
5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en «otros resultados»	-3.194,52	0,00

12. Provisiones

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

A 1 de enero de 2015	86.812,47
Aplicaciones	40.765,19
A 30 de junio de 2015	46.047,28
A 1 de enero de 2014	162.382,62
Aplicaciones	19.595,17
A 30 de junio de 2014	142.787,45

Las mismas corresponden a provisiones fiscales dotadas en su día por la inspección llevada a cabo por Hacienda.

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

THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

A 1 de enero de 2015	1.350.057,38
A 30 de junio de 2015	2.013.936,54
A 1 de enero de 2014	483.840,94
A 30 de junio de 2014	525.987,87

Las mismas corresponden a provisiones de coste de regalos, tarjetas y viajes en general, así como a provisiones de gasto, imputadas todas ellas en las cuentas de compras o gasto correspondientes.

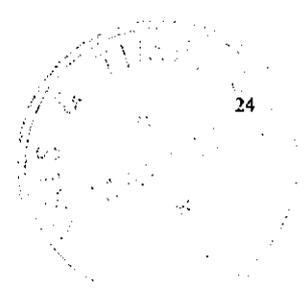
13. Otros ingresos y gastos

El detalle de los gastos de personal es el siguiente

Descripción	30-06-14	30-06-15
Gastos de personal	922.290,69	793.676,60
Sueldos y salarios	183.277,01	31.473,38
Indemnizaciones	280.337,97	256.640,53
Seguridad Social a cargo de la empresa	0,00	0,00
Retribuciones a LP mediante sistemas de aportación definida	0,00	0,00
Contribuciones anuales	0,00	0,00
Otros costes	0,00	0,00
Retribuciones al personal liquidados con instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
Retribuciones al personal liquidados en efectivo basado en instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
Otros gastos sociales	88.036,51	158.546,03

El detalle de otros gastos de explotación:

Descripción	30-06-14	30-06-15
621 Arrendamientos y cánones	139.102,35	137.216,58
622 Reparaciones y conservación	25.324,50	26.665,30
623 Servicios de profesionales independientes	244.590,99	345.098,95
624 Transportes	1.258,92	786,50
625 Primas de seguros	13.549,17	11.968,55
626 Servicios bancarios y similares	7.240,46	5.655,75
627 Publicidad, propaganda y relaciones públicas	24.057,77	75.539,15
628 Suministros	85.242,36	111.116,06
629 Otros servicios	57.871,15	97.124,51



THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

14. Hechos posteriores al 30 de junio de 2015

- Think Smart, S.A. tiene previsto realizar un proceso de ampliación de capital. Dicho proceso contempla como una de sus opciones la salida al Mercado alternativo Bursátil (MaB). Dicho proceso se está realizando según marcan las exigencias del mismo. Se han cambiado los Estatutos de la compañía para adaptarlos a los requisitos legales del Mercado alternativo Bursátil.

15. Operaciones con partes vinculadas

- Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, análoga en el artículo 42 del Código de Comercio.
- El detalle de las operaciones mantenidas con partes vinculadas a 30 de junio de 2015 es el siguiente:

			Creditos	Débitos	Dividendos	Saldo a 30/06/2015	Saldo a 30/06/2014
EGOR - THINK SMART		113.727,79				110.800,19	
SMART EVENTS	196.958,09	19.446,45				23.530,20	161.031,05
MGVH					16.176,51		
CARIBE MUSIC					16.176,51		
JMPC					1.918,91		
PIPEN					1.918,91		
STOCK UNO					4.308,54		
THSM		109.205,56				109.205,56	
THSS	124.184,48	132.797,59				132.797,59	124.184,48
			2.025.903,79	402.226,19			

- 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		
	Junio 2015	Junio 2014
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	139.292,88	81.142,84
e) Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración		
	Junio 2015	Junio 2014
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	129.390,09	97.754,86
3. Primas de seguro de vida pagadas, de las cuales:		
a) Primas pagadas a miembros antiguos del órgano de administración		
b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración	9.821,73	8.884,18



THINK SMART, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2015

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

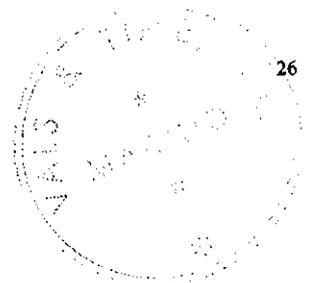
16. Información segmentada

- La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por categoría de actividades se detalla en el siguiente cuadro a 30/06/15 y 30/06/14:

a) Cifra de negocios por categoría de actividades:		Cifra de negocios	
Descripción de la actividad:	Código CNAE	Junio 2015	Junio 2014
Programas de incentivos		6.268.152,27	3.924.335,96
Programas de Tecnología		392.030,83	235.091,73
Total		6.660.183,10	4.159.427,69

b) Cifra de negocios por mercados geográficos:		Cifra de negocios	
Descripción del mercado geográfico		Junio 2015	Junio 2014
Nacional, total:		6.394.714,63	4.032.248,34
Portugal		156.262,91	127.179,35
Resto UE			
USA		132.797,59	
MX		109.205,56	
Resto del mundo, total:			
Total		6.660.183,10	4.159.427,69

Estados financieros intermedios preparados a 30 de agosto de 2015



Think Smart, S. A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL 1º SEMESTRE DEL EJERCICIO 2015

1. Evolución de la Sociedad

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, ThinkSmart ha alcanzado una facturación de 6.660.183€ con un crecimiento del 37,15% comparado con el mismo periodo del año 2014. A nivel de grupo la facturación ha sido de 7.723.451€ con un incremento relativo al 2014 de un 33,29%. La actividad "Core Business" de la compañía sigue centrándose en dos líneas de producto: Reporting e Incentivos. La internacionalización se materializa principalmente a través de nuestras oficinas de Portugal, USA y México.

La estrategia de la compañía tiene como unos de sus objetivos principales la continua inversión en I+D+i y por lo tanto una continua mejora de su plataformas Motivate4Ones, ThinkSmartOne y App4One y sus funcionalidades. El lanzamiento de su nuevo producto "ThinkSmartOne" a nivel global es clave para el futuro desarrollo de ThinkSmart.

La inversión realizada en nuestra Plataforma Tecnológica Motivate4one y ThinkSmartOne ha tenido lugar principalmente a través de personal dedicado a I+D+i y se ha financiado con fondos del CDTI.

2. Acontecimientos posteriores al cierre

Think Smart, S.A. se encuentra en un proceso de ampliación de capital. Dicho proceso contempla como una de sus opciones la salida al Mercado alternativo Bursátil (MaB). Dicho proceso se está realizando según marcan las exigencias del mismo. Se han cambiado



los Estatutos de la compañía para adaptarlos a los requisitos legales del Mercado alternativo Bursátil.

3. Investigación y Desarrollo “Plataforma Motivate4one”

Durante el ejercicio 2015 la compañía ha seguido invirtiendo y desarrollando las funcionalidades de la Plataformas Motivate4one, App4On y ThinkSmartOne. Dicha plataforma constituye una ventaja competitiva y valor estratégico para el desarrollo de la actividad.

En el Informe de Análisis Pericial realizado a 13 de Mayo de 2015 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”

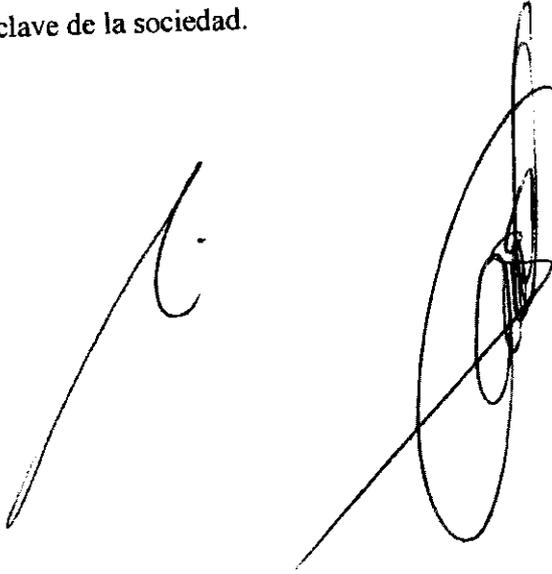
No obstante lo expresado por los peritos en el párrafo anterior, se ha publicado con fecha 21 de Julio (CCom art.39.4 redacc L 22/2015 disp.final 1^a.cuatro, BOE 21-7-15; LSC art.273.4 derog L 22/2015 disp.final 4^a.doce, BOE, 21-7-15; L 22/2015 disp.final 13^a y disp.final 14^a, BOE 21-7-15) una nueva normativa que hace desaparecer la diferenciación entre inmovilizado intangible con vida útil definida y con vida útil indefinida.

Esto nos obligara, a partir del 2016 a amortizar las plataformas tecnológicas Motivate4Ones, ThinkSmartOne y App4One. Debido a lo expresado anteriormente y por criterio de prudencia además de cambiar el criterio y amortizar las plataformas de ahora en adelante, vamos a aplicarlo con carácter retroactivo al ejercicio 2011 la amortización de las plataformas contra reservas voluntarias.



4. Autocartera

La sociedad posee una autocartera de 8.446 acciones, que van de la 284.146 a la 292.591 inclusive. La autocartera esta destinada a satisfacer planes de fidelización con Directivos clave de la sociedad.

A handwritten signature consisting of a large, stylized 'A' followed by a smaller 'C' and a dot.

FORENSIC SQUAD, S.L.



FORENSIC SQUAD
Informática Forense

INFORME PERICIAL

SOLICITANTE: THINKSMART, S.A.

Perito

Juan Martos Luque

DNI: 07245280G

**Diplomado en informática con el Cambridge
Information Technology (Universidad de
Cambridge)**

**Carnet profesional nº 323 de la Asociación
Nacional de Tasadores y Peritos Judiciales
Informáticos (ANTPJI)**

Forensic Squad, S.L.

**CIF B87199717 Sector Literatos 36,
8º - 28760 Tres Cantos - Madrid**



**Asociación Nacional de Tasadores y
Peritos Judiciales Informáticos**

Informe de Análisis Pericial

Caso: FS-2015/100

Página 2 de 20

Declaración Previa

Con objeto de dar cumplimiento a lo prevenido en el artículo 335.2 de la vigente Ley de Enjuiciamiento Civil, el perito informante hace constar que el contenido del presente informe se ajusta a los criterios de profesionalidad, veracidad e independencia exigidos para su mandato, así como que ha actuado, en todo momento, con la mayor objetividad y diligencia posible, condecorador, además, de las posibles sanciones penales en las que pudiera incurrir de incumplir su deber como perito.

Alcance del informe

El solicitante de este informe ha requerido al perito firmante para que analice la plataforma tecnológica creada por ThinkSmart, S.A. en aras de determinar si se trata de un producto estático, o si por el contrario evoluciona con el tiempo tanto desde un punto de vista tecnológico como funcional. La plataforma objeto de análisis adopta diferentes formas en función del dispositivo utilizado para acceder a la misma, según se detalla a continuación:

- Motivate4One para entornos web
- App4One para entornos móviles
- ThinkSmartOne para el entorno Salesforce

Sobre el perito

Juan Martos Luque es Perito Judicial Informático, con carnet profesional nº 323 de la ANTPJI (Asociación Nacional de Tasadores y Peritos Judiciales Informáticos).

Se diplomó en informática con el Cambridge Information Technology en el año 1995. Desde entonces y hasta la actualidad, se ha especializado en informática forense, mediante formación especializada impartida por expertos en dicha materia, tales como el prestigioso laboratorio Ace Lab, en la ciudad rusa de Rostov, Guidance Software, en Liverpool (UK), desarrolladora del software de informática forense (EnCase) de mayor difusión mundial, Ace Data Recovery, en Ottawa (Canadá) o Atola Technology, en Markham (Canadá) entre otras.

Es experto de análisis forense de unidades de almacenamiento electrónico y teléfonos móviles inteligentes.

Informe de Análisis Pericial

Caso: FS-2015/100

Página 3 de 20

Ha recibido formación en Derecho Informático y Peritaciones Judiciales por la UDIMA (Universidad a Distancia de Madrid).

Desde 1999 y hasta 2011, ocupó el puesto de Director de Laboratorio en la empresa Recovery Labs, S.A. especializada en recuperación de datos informáticos e informática forense.

A lo largo de 2010 dirigió la implantación de un procedimiento de borrado seguro de datos en la multinacional Dell, en Sao Paulo, Brasil.

Ha dirigido numerosos proyectos de investigación en informática forense, y ha desarrollado un sistema de recuperación de archivos borrados on line, E-ROL, galardonado como mejor producto del año 2006 por CEIM.

Desde 2011, ha dirigido el Departamento de Informática Forense de la empresa Investigaciones Informáticas Norte, S.L.

Desde 2014, dirige el el Departamento de Informática Forense de la empresa Forensic Squad, S.L.

Desde 1999, ha redactado más de 900 informes periciales.

Es profesor en materia de recuperación de datos como parte de la Cátedra ANTPJI-UDIMA.

Ha impartido formación a las Fuerzas y Cuerpos de Seguridad del Estado en materia de informática forense, y ha dirigido proyectos relacionados con la Seguridad para el Centro Nacional de Inteligencia (CNI), actuando como ponente en 2010 en un curso organizado por el Instituto Universitario de Investigación en Ciencias Policiales, en la Universidad de Alcalá de Henares.

Colabora activamente con el Grupo de la Guardia Civil especializado en mujer y menor (EMUME), así como con los departamentos de Criminalística e Ingeniería de dicho Cuerpo.

Introducción

La plataforma objeto de análisis en este dictamen es una herramienta informática cuya finalidad es mejorar el rendimiento del canal de distribución de las empresas. Este perito ha comprobado in situ el estado actual de la plataforma, verificando además que se trata de ún proyecto en constante evolución sin que existan versiones estancas como tal. A lo largo del tiempo se ha ido incorporando por parte de la empresa nuevas funcionalidades y tecnologías que han llevado el sistema hasta el punto en que se encuentra en el momento de redacción del presente dictamen.

Informe de Análisis Pericial

Caso: FS-2015/100

Página 4 de 20

Sin perjuicio de lo anterior, este perito ha comprobado que el proyecto no ha tenido siempre el mismo aspecto ni ha gozado siempre de las mismas funcionalidades. Según la documentación a la que ha tenido acceso este perito, las primeras versiones del aplicativo se remontan al año 2007, habiendo sido objeto de diferentes subvenciones por parte de la Administración Pública. En este sentido, el perito firmante considera que dichos proyectos gozan de unos niveles de auditoría suficientemente rigurosos por parte de los organismos subvencionadores, por lo que le he solicitado al solicitante las memorias presentadas en relación con dichas subvenciones, documentación que ha sido puesta a mi entera disposición.

Los documentos utilizados para la elaboración de este dictamen son los siguientes:

- Proyecto MEJOR@ 2007-08 v6.pdf
- Memoria Gescon DCTI 2007 V10.pdf
- Memoria CDTI 2009 Think+ ThinkSmart v16.pdf
- Memoria Completa ThinkSmart 2012 SmartCloud v20.pdf
- Memoria Completa ThinkSmart 2014 v10.pdf

En aras de dar respuesta a la cuestión planteada por el solicitante de este dictamen, el perito firmante comparará los aplicativos descritos en las diferentes memorias, con el fin de determinar si existe o no una evolución en la plataforma, tanto a nivel técnico como funcional.

Análisis de la documentación

PROYECTO MEJOR@

Introducción

El proyecto MEJOR@, presentado por ThinkSmart en marzo de 2007 en el ámbito del programa PROFIT - SETSI 2007-08, se plantea desde un punto de vista técnico como el desarrollo de dos aplicativos que terminarán por fusionarse en una plataforma común:

- PSI (Plataforma Standard de Incentivos)
- PSIC (Plataforma Standard de Investigación Comercial)
- PIT (Performance Improvement Tool)

Según se indica en la memoria del proyecto: "El objetivo global del proyecto MEJOR@ es el diseño y el desarrollo de un prototipo de herramienta informática de análisis comercial cuyo fin sea la mejora del rendimiento del canal de distribución de las empresas (PIT – Performance Improvement Tool). Esta aplicación dotará a los clientes de ThinkSmart de un instrumento de control cuantitativo y cualitativo de toda su red comercial, optimizando los recursos y maximizando las ventas, y, por tanto, alcanzando la máxima eficiencia en el área comercial."

Informe de Análisis Pericial

Caso: FS-2015/100

Página 5 de 20

Objetivos técnicos del proyecto

La memoria del proyecto MEJOR@ ofrece un detalle pormenorizado de los objetivos de la plataforma, tanto nivel funcional como técnico. A continuación, este perito incluirá aquellos fragmentos del documento que según su leal saber y entender, definen de un modo más claro los objetivos del proyecto.

Plataforma Standard de Incentivos – PSI

Para poder crear esta aplicación se deberán utilizar los recursos de bases de datos que permitan la customización del sistema en tiempo real, de acuerdo con los parámetros operativos que se definan en cuanto a campaña, participantes, modelos gráficos, sistema de cálculo de incentivos y catálogos aplicables a cada campaña.

Todo el sistema irá parametrizado por perfiles de usuario, lo cual permitirá ahorros en los desarrollos basados en la reutilización del mismo código con funcionalidades distintas basadas en las características que se añadan a dichos perfiles.

Objetivos técnicos a alcanzar en PSI:

- Generación de un modelo de datos único en SQL Server, dicho repositorio deberá contener toda la información relativa a:
 - o Campañas: Usuarios, participantes y perfiles de acceso.
 - o Módulos y componentes Web que deberán ser accesibles por los perfiles.
 - o Información de actividad de la campaña: obtención de puntos, catálogo de regalos y redenciones.
- La información de las campañas debe ser accesible por los clientes a través de la Web. La tecnología de implementación será PHP 5.0 64 bits contra SQL Server 2005, ejecutándose bajo un servidor de aplicaciones Internet Information Server.
- Toda la información de campañas, participantes, redenciones, etc., se deberá gestionar a través de un CRM ad-hoc basado en Servoy R2 2.2.7 como interfaz de usuario.
- Se definirán todos los interfaces de base de datos necesarios para el trasvase de información de catálogos, productos, redenciones y anulaciones, entre el sistema PSI y el ERP de ThinkSmart Microsoft Dynamics NAV 4.0. Del mismo modo se definen aquellos interfaces necesarios con los clientes que deberán ser:
 - o Interface de actualización de participantes.
 - o Interface de actualización de puntos obtenidos.
 - o Interface contra los sistemas ERP de clientes para la información de facturación.

Informe de Análisis Pericial

Caso: FS-2015/100

Página 6 de 20

- Se creará una herramienta semiautomática de Generación de Proyectos de incentivos que con una definición previa, creará todo el soporte en bases de datos que permita la creación de campañas de forma que únicamente haya que cambiar la hoja de estilos para amoldarla al cliente y crear las funcionalidades a medida deseadas. Esta reducción del tiempo en la puesta en marcha de una campaña repercutirá en una notable reducción de los costes.
- Se deben cumplir los máximos niveles de estandarización de la herramienta. Todas las campañas deberán contener un núcleo funcional único.
- Contemplará la migración de los datos existentes en campañas actuales.
- Generación de un modelo de datos único en SQL Análisis services 2005, dicho repositorio deberá contener toda la información estructurada relativa a:
 - o Logs de acceso de participantes a campañas.
 - o Obtención de puntos, redenciones y anulaciones de productos.
 - o Clasificaciones de productos por marcas, secciones y subsecciones de catálogos y modelos.
 - o Información de facturación de productos.
- Diseño de las dimensiones de agregación y medidas para la implementación de los distintos cubos OLAP (On Line Análisis Process) necesarios.
- Diseño de la interfaz Web de análisis basada en Reporting Server 2005 como sistema de renderización y consultas MDX directas.
- Debe ser compatible con los navegadores más utilizados actualmente: IE Explorer versión 6.x/7.0 y Firefox 1.5/2.0.

Plataforma Standard de Investigación Comercial – PSIC

En los proyectos de investigación comercial de la compañía intervienen diferentes actores, tales como auditores, empresas encargadas de la auditoria, coordinadores y otros perfiles, además de diferentes procesos funcionales de interés: asignación de visitas, creación de cuestionarios, relleno y validación del cuestionario de la visita, explotación de información, etc.

Ante este panorama en el que intervienen diferentes actores y hay muchos procesos funcionales, es evidente que se hace imprescindible el uso de un Sistema de Información que permita optimizar el tiempo y recursos, además de unificar datos y procesos.

Los objetivos técnicos de PSIC son:

Informe de Análisis Pericial

Caso: FS-2015/100

Página 7 de 20

- Generación de un modelo de datos único en SQL Server 2005, y con una buena tabulación de los datos de los cuestionarios para la fácil explotación de la información con herramientas estadísticas, de informes, datawarehouse, etc.
- La información de las campañas debe ser accesible por los clientes a través de la Web. La tecnología de implementación será ASP.NET 2.0 contra SQL Server 2005, ejecutándose bajo un servidor de aplicaciones Internet Information Server.
- Reducción drástica del número de horas en la implantación de una nueva campaña. Se creará una herramienta automática de Generación de Campañas que con una definición previa, creará un proyecto Web ASP.NET en Visual Studio totalmente funcional sobre el que sólo se tendrá que cambiar la hoja de estilos para amoldarla al cliente y crear las funcionalidades a medida deseadas. Esta reducción del tiempo en la puesta en marcha de una campaña repercute en una notable reducción de los costes.
- Gestión de los formularios de las visitas. Creación del formulario y su mantenimiento posterior.
- Se deben cumplir los máximos niveles de reutilización de código y fácil mantenimiento posterior del software. Por ejemplo, utilización de una estructura común donde el diseño específico está en una css, utilización de librerías, orientación a objetos, plantillas, master pages, etc.
- Debe ser compatible con los navegadores más utilizados actualmente: Explorer versión 6.x/7.0 y Firefox 1.5/2.0. y contemplará la migración de los datos existentes actualmente.
- El sistema de permitir rellenar las visitas a los auditores vía Web, almacenándose los datos en el repositorio SQL Server 2005 directamente. Asimismo, debe facilitar el control y chequeo de la visita para darla por válida.
- Gestión de usuarios, perfiles, opciones de acceso a las diferentes campañas y procesos.
- Gestión de las visitas, asignación de visitas a empresas, centros, etc.
- Explotación de la información recabada en la investigación comercial.

Asimismo, ambas plataformas tecnológicas (PSI y PSIC) deberán responder a los siguientes objetivos:

- Los datos deben estar en un único repositorio unificado de datos.
- Optimización de los diferentes procesos de cálculo y redenciones para evitar pasos innecesarios.

Informe de Análisis Pericial

Caso: FS-2015/100

Página 8 de 20

- Unificación tecnológica para mejorar los criterios de ampliación del sistema de información.

Objetivos funcionales del proyecto

El proyecto MEJOR@ es concebido como una herramienta novedosa, al no existir otras en el mercado que iguallen sus capacidades. En este sentido, acudimos una vez más al contenido de la memoria que define el producto con el fin de detallar los puntos que caracterizan la plataforma en su concepción inicial:

- Crear, modificar y gestionar programas y campañas de incentivos comerciales para toda clase de empresas, pertenecientes a cualquier sector y para todo tipo de proyectos. Será por tanto un producto multicampaña, multisectorial.
- Permitirá gestionar y controlar jerárquicamente la red comercial en tiempo real y medirá cualitativa y cuantitativamente la situación de la misma.
- Permitirá a ThinkSmart desarrollar nuevas campañas más eficientes y a un ritmo muy superior al actual, adaptando cada campaña a los intereses del cliente de manera casi instantánea, ofreciendo una respuesta eficaz e inmediata ante las necesidades de los clientes.
- Mediante la implementación de indicadores se podrán aplicar acciones correctivas sobre las diferentes estrategias de la empresa, orientando al responsable del área acerca de qué actuaciones y decisiones ha de tomar.
- Será una herramienta que permitirá el flujo constante de información en tiempo real.
- Gracias a las tecnologías Web implementadas y a la propia funcionalidad de las herramientas, posibilita la internacionalización del servicio independientemente del lugar en el que se encuentre el posible cliente.

PROYECTO GESCON

Introducción

El proyecto GESCON fue presentado por ThinkSmart en septiembre de 2007 ante el CDTI, y se plantea como el desarrollo de una plataforma integral de gestión y control. Aunque el nombre del proyecto difiere del detallado en los apartados anteriores de este informe, este perito considera que se trata sin duda de la misma plataforma ya que confluyen en ella los mismos elementos a nivel conceptual y de diseño:

- PSI (Plataforma Standard de Incentivos)
- PSIC (Plataforma Standard de Investigación Comercial)
- PIT (Performance Improvement Tool)

Comparación de los proyectos MEJOR@ y GESCON

Según el leal saber y entender de este perito, la lectura de las memorias de los proyectos MEJOR@ y GESCON conduce a concluir que no existen diferencias evolutivas tecnológicas ni funcionales entre ambos. Esta circunstancia tiene todo el sentido, en tanto que se trataría de un proyecto aún no ejecutado y por tanto en un estado aún muy prematuro. Al hilo de esto, la implementación de novedades en cualquiera de las dos versiones (MEJOR@ y GESCON) carecería de sentido dada la cercanía en las fechas de presentación de ambas memorias a los respectivos organismos subvencionadores.

Tal y como ha sido mencionado por este perito en apartados anteriores de este informe, el organismo subvencionador concedió la ayuda solicitada por ThinkSmart para este proyecto. Este perito tiene constancia de los estrictos mecanismos utilizados por CDTI para auditar los proyectos subvencionados, por lo que no cabe duda de que el proyecto GESCON fue ejecutado de acuerdo a los parámetros especificados en la correspondiente memoria.

PROYECTO THINK+

Introducción

En el mes de febrero de 2010, ThinkSmart presenta ante el CDTI lo que a leal criterio de este perito constituye una clara evolución de la plataforma con respecto a los proyectos detallados en los apartados anteriores de este dictamen. Bajo el nombre de Think+, la compañía presenta un nuevo proyecto basado en GESCON, proyecto que había sido objeto de subvención por parte del mismo organismo en ejercicios anteriores.

Novedades del proyecto

Informe de Análisis Pericial

Caso: FS-2015/100

Página 10 de 20

Partiendo de la base del aplicativo descrito en los apartados anteriores de este informe, ThinkSmart implementa en esta nueva versión dos grandes mejoras a nivel funcional. La primera de ellas consiste en una plataforma para la optimización del canal de incentivos cash. La segunda, la implementación de tecnologías para el análisis del retorno de inversiones.

Evolución funcional del proyecto

Plataforma para la optimización del canal de incentivos cash

Se implementa en la plataforma una herramienta tecnológica que permite controlar de manera automática los planes de incentivos cash que las empresas utilizan para retribuir a sus trabajadores.

En este punto, cabe destacar la incorporación de las siguientes novedades a nivel funcional:

- Una herramienta basada en un modelo capaz de llevar a cabo el procesamiento de KPIs (Key Performance Indicators). Las KPIs constituyen indicadores clave de rendimiento que permiten conocer el cumplimiento efectivo de objetivos para la posterior determinación de las políticas de incentivos cash.
- Sistema de modificación dinámica en tiempo real de los objetivos fijados para cada elemento. Esta nueva tecnología permite adaptar los sistemas de fijación de objetivos a la realidad de las empresas, cuyos objetivos no pueden ser de carácter homogéneo a lo largo del tiempo, sino que deben adaptar sus previsiones en función de la época concreta.
- Diseño tecnológico para la previsión estadística del cumplimiento de objetivos.
- Sistema de seguimiento y control evolutivo de los distintos elementos del proceso (retribución, acción comercial y ventas) y detección de eventuales fallos o desviaciones con respecto a la planificación inicial.
- Herramienta avanzada de comunicaciones para la creación y seguimiento integral de alertas en la plataforma. Esta tecnología permite el envío de mensajes entre usuarios de la plataforma, así como la realización de búsquedas por jerarquía y/o porcentaje de consecución.

Tecnologías para el análisis del retorno de inversiones

Se crea una infraestructura que permite a las empresas conocer el retorno de las inversiones económicas que realiza en materia de incentivos.

En este punto, cabe destacar la incorporación de las siguientes novedades a nivel funcional:

- Creación de un nuevo repositorio unificado de datos:
 - o Parámetros de incentivo: supone la descomposición de los diferentes tipos de incentivos en función de una serie de parámetros diferenciados. Este desglose tipológico de los incentivos representa el componente básico sobre el que se parametrizará el sistema de análisis del retorno de la inversión.
 - o Parámetros de objetivos: adicionalmente a los parámetros obtenidos de la clasificación del sistema de incentivos ha de establecerse un sistema de parámetros que determina cuales son los objetivos no explícitos de cada programa de incentivos.
 - o Parámetros de ROI: ha de llevarse a cabo el desarrollo de los parámetros propios de la justificación del retorno de la inversión, que serán aquéllos que resultarán esenciales para la determinación de la rentabilidad real de las inversiones realizadas.
- Optimización de procesos de parametrización, cálculo y obtención de resultados de manera que se evita la realización de actuaciones innecesarias.
- Unificación tecnológica para la mejora de los criterios de ampliación del sistema.
- Generación semiautomática de proyectos a través de la explotación de información vía Web.

Integración con otras plataformas

Sin perjuicio de lo descrito en los puntos anteriores, cabe destacar que de entre todas las novedades que incorpora esta evolución del proyecto de ThinkSmart, quizá la de mayor trascendencia desde un punto de vista tanto funcional como tecnológico es que por primera vez desde su concepción la plataforma se diseña de modo que se integra con los sistemas de nóminas y ERPs de las empresas cliente. Esto supone según el leal criterio del perito informante una clara diferenciación con respecto a la concepción anterior de la plataforma.

Evolución técnica del proyecto

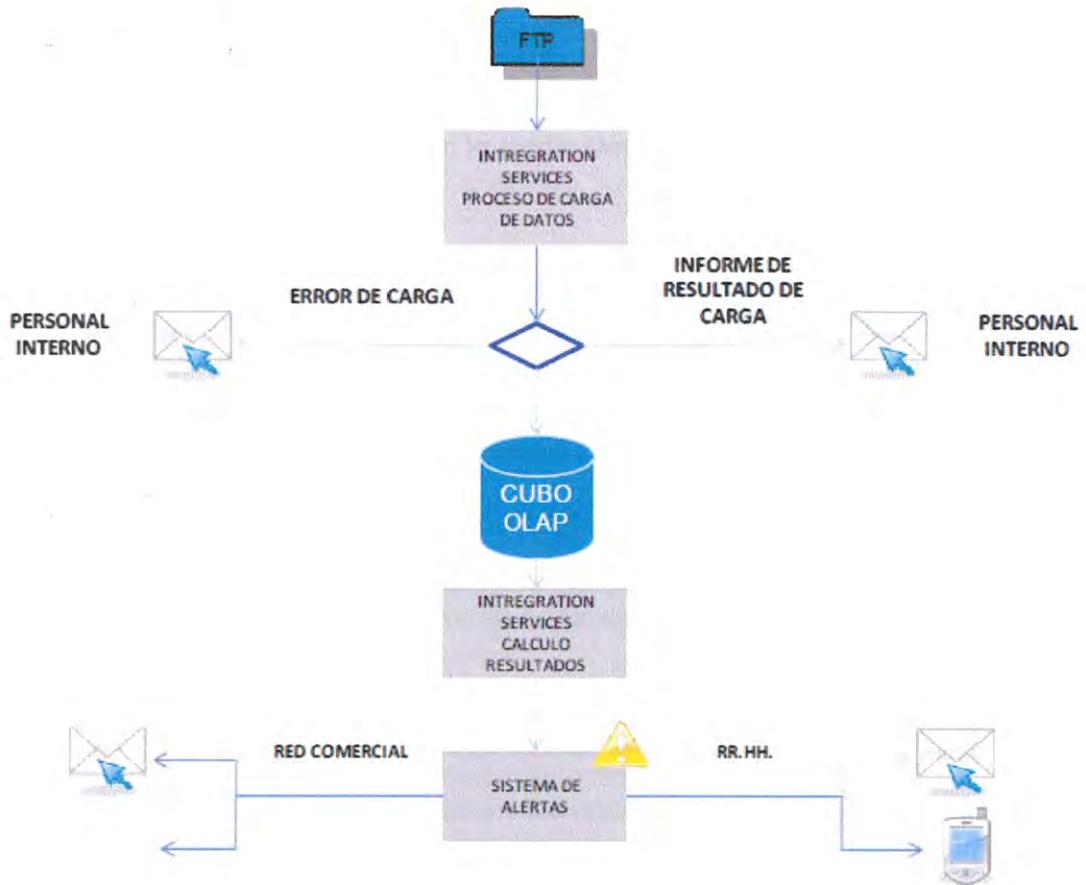
Cubos OLAP

Con independencia de la evolución funcional del proyecto mencionada en los puntos anteriores, existen elementos que diferencian a la plataforma en este punto con respecto a las versiones anteriores.

La implementación de la plataforma para la optimización del canal de incentivos cash implica la entrada en escena de un nuevo elemento tecnológico como son los cubos OLAP. Un cubo OLAP (Online Analytical Processing o procesamiento analítico en línea) consiste básicamente en una base de datos multidimensional. Se trata de un concepto abstracto, pero que permite salvar las limitaciones que impone el sistema tradicional de bases de datos relacional. La incorporación de un entorno

Informe de Análisis Pericial

multidimensional permite lanzar consultas más complejas. Además, el tiempo de respuesta de un cubo OLAP es exponencialmente más rápido. El siguiente esquema ha sido extraído de la memoria del proyecto Think+



Informe de Análisis Pericial

Caso: FS-2015/100

Página 13 de 20

Integración con Google Maps

La nueva versión de la plataforma incorpora un sistema de integración con la herramienta Google Maps que permite visualizar en un mapa la red de oficinas de la empresa cliente.

Nuevas tecnologías Web

Se incorporan nuevas tecnologías en la parte web de la plataforma, adecuándola a las últimas tecnologías del momento:

- HTML y XHTML
 - o Se trata del lenguaje en el que están escritas las páginas web y que es interpretado por el explorador de internet para la visualización de las mismas.
- CSS
 - o Tecnología que permite definir hojas de estilo. Las hojas de estilo facilitan la homogeneización del aspecto visual de un aplicativo.
- Flash 6, 7 y 8
 - o Flash permite incorporar animaciones en entornos web
- JavaScript
 - o Se trata de un lenguaje que permite introducir secuencias de código más o menos complejas en entornos web.
- AJAX
 - o Tecnología que permite la implementación de páginas web dinámicas que se ejecutan en la parte cliente y que hace posible que se produzcan cambios en las mismas sin necesidad de recarga.
- JQuery 1.4.6
 - o Se trata de una librería en JavaScript basada en código libre, que se complementa con las tecnologías HTML y AJAX.
- Servoy 4.1.5
 - o Plataforma de desarrollo especializada en el diseño de aplicaciones empresariales.
- PHP 5.2.10
 - o Lenguaje de programación de páginas web en el que el código es interpretado por un servidor web con un módulo de procesador de PHP que genera la página Web resultante.

Conclusión

Por todo lo expuesto, este perito concluye según su leal saber y entender que la versión de la plataforma desarrollada por ThinkSmart, presentada ante el organismo subvencionador CDTI bajo el nombre THINK+, representa una clara evolución con respecto a sus versiones predecesoras MEJOR@ y GESCON. Dicha evolución se manifiesta tanto en el aspecto conceptual como en la incorporación de múltiples nuevas funcionalidades y en la utilización de nuevas tecnologías, tal y como ha sido detallado en este punto.

Informe de Análisis Pericial

Caso: FS-2015/100

Página 14 de 20

Proyecto SmartCloud

En el mes de enero de 2013, ThinkSmart presenta ante el CDTI una nueva versión evolucionada del proyecto que ha sido objeto de subvención en ocasiones anteriores, tal y como ha sido detallado en los apartados anteriores de este dictamen.

Por primera vez desde la concepción inicial de la herramienta, aparece el término bajo el que se la denomina actualmente: Motivate4One.

Novedades del proyecto

En el nombre de este proyecto reside su principal aporte a nivel tecnológico con respecto a las versiones anteriores de la plataforma desarrollada por ThinkSmart. De hecho, dicha novedad consiste en el traslado de la plataforma a un sistema basado en Cloud. Es decir, en "la nube". El objetivo principal de esta evolución es poder prestar el servicio que ofrece la empresa a través de su plataforma, a nivel mundial.

Evolución funcional del proyecto

- Nuevo diseño de la estructura tecnológica de la plataforma compañía, pasando del sistema anterior basado en servidores instalados en la propia compañía a un nuevo sistema basado en la nube.
- Nuevo entorno de servidores virtuales o Front que funcionan simultáneamente. Sobre el nuevo entorno se crean dos capas, una superior y otra inferior y los servidores están conectados por un balanceador de carga.
- Creación de un repositorio unificado de información Web. Mientras que hasta el momento la entidad había tenido la información almacenada en dos ubicaciones, con la ejecución del proyecto se crea un único repositorio que alberga la totalidad de dicha información Web.
- Nueva infraestructura compuesta por dos cluster físicos de BBDD que dan cobertura a Europa y al continente americano respectivamente. Ambos servidores trabajan simultáneamente dando servicio a la plataforma y responde uno u otro en función de la zona geográfica de la que se solicite la información. No obstante, en caso de fallo de uno de los dos, el otro pasa temporalmente a dar respuesta a ambas zonas geográficas. Ambos servidores son capaces de manejarse la carga en función de fallos eventuales.
- Tecnología para la escalabilidad de la plataforma.
- Infraestructura tecnológica para la prestación de servicios en remoto.
- Diseño de un sistema de servidores de apoyo de procesamiento multicore por funcionalidades.
- Creación de tecnologías para el diseño de clouds privados. Se trata de una tecnología que permite proporcionar la máxima privacidad en la información a aquellas empresas que así lo requieren
- Tecnologías para la creación de Apps.

Informe de Análisis Pericial

Caso: FS-2015/100

Página 15 de 20

- Nuevo sistema de autenticación desarrollado en SAML 2.0. Con el nuevo sistema los usuarios pueden acceder a la plataforma a través de su propia intranet y la tecnología de ThinkSmart verifica la autenticación sin necesidad de que el usuario se vuelva a identificar.
- Nuevos modelos de encriptación pasando de MD5 a Sha-256.

Evolución técnica del proyecto

Como en los casos anteriormente detallados, se incorporan nuevas tecnologías a la plataforma de acuerdo a las necesidades y a la realidad tecnológica del momento en que se desarrolla esta nueva versión del proyecto:

- Arquitectura Node
 - o Entorno de programación
- JSON (JavaScript Object Notation).
- SQLServer 2008 R2.
- La biblioteca de JavaScript JQuery.
- SAML (Security Assertion Markup Language), que es un estándar XML para el intercambio de datos de autenticación y autorización entre dominios de seguridad.
- Lenguaje PHP 5.4.
- Oauth, uno de los protocolos de autenticación basados en JSON, y sobre todo Node.

Conclusión

Por todo lo expuesto, y al igual que en los casos anteriores, este perito concluye según su leal saber y entender que la versión de la plataforma desarrollada por ThinkSmart, presentada ante el organismo subvencionador CDTI bajo el nombre SmartCloud, representa una clara evolución con respecto a sus versiones predecesoras. También como en los casos anteriores, dicha evolución se manifiesta tanto en el aspecto conceptual como en la incorporación de múltiples nuevas funcionalidades y en la utilización de nuevas tecnologías, tal y como ha sido detallado en este punto. Se crea un entorno específicamente diseñado para poder utilizar la plataforma en entornos de dispositivos móviles: App4One.

Informe de Análisis Pericial

Caso: FS-2015/100

Página 16 de 20

Proyecto ThinkTerNational

Bajo este epígrafe, ThinkSmart presenta en el mes de Junio de 2014 ante el CDTI la que a día de hoy es la versión actual de su plataforma Motivate4One. Se trata de una evolución definitiva en el sistema, que hace posible la deslocalización de los servicios prestados por la compañía gracias a un modelo basado en "Platform as a Service" (PaaS).

Novedades del proyecto

Mediante la implementación de esta evolución en su plataforma, ThinkSmart pasa de ser un proveedor de servicios directo al cliente final B2C (Business to Customer) a convertirse en un proveedor de tecnologías a escala global que proporciona sus servicios a través de una red de distribuidores en un modelo B2B (Business to Business).

Evolución funcional del proyecto

- Implementación de un sistema de administración general de catálogos y proveedores que funciona mediante reglas de negocio: desarrollo de un sistema tecnológico que permite la creación de catálogos de productos por terceros, sin necesidad de que éstos tengan conocimientos técnicos.
- Aplicación orientada al acceso al programa de incentivos y de catálogos, para que un tercero pueda gestionar toda esta funcionalidad, sin necesidad de que tenga un perfil técnico. Esta tecnología cuenta, a su vez, con un sistema de administración de Banners, logos y colores, para otorgar la posibilidad de que sea íntegramente personalizada en función de los gustos y preferencias de la compañía tercera. Asimismo, integra un sistema de notificaciones vía *push* para crear una comunicación entre el contenido de los catálogos y los participantes en el programa de incentivos.
- Incorporación de un administrador integral de proyectos: este sistema permite la creación y gestión integral de nuevos proyectos de incentivos por parte de terceros, y está totalmente integrado con la aplicación de administración de incentivos y catálogos. Este administrador cuenta con un módulo de establecimiento de jerarquías de usuarios, dentro de cada proyecto específico de incentivos, de forma que se restringe la información que cada jerarquía recibe o visualiza. Por último, el administrador posibilita replicar en la plataforma las reglas de negocio o Business Rules de cada empresa usuaria de la futura plataforma, mediante la réplica de la lógica de negocio de cada usuario.
- Nuevo sistema provisión de tecnologías a terceros: que se erigirá en la conexión tecnológica entre los administradores de la plataforma y sus usuarios finales, es decir, para los clientes de las terceras empresas que utilicen la plataforma.
- Implementación de un sistema para el análisis masivo de datos y representación de los mismos según las jerarquías: esta herramienta permite realizar un seguimiento integral y objetivo de todas las ventas de una determinada

Informe de Análisis Pericial

Caso: FS-2015/100

Página 17 de 20

empresa. Asimismo, el sistema cuenta con la funcionalidad de permitir realizar los análisis y, consecuentemente, de la representación de los datos, personalizado según cada una de las distintas jerarquías y reglas de negocio existentes en cada proyecto concreto.

Evolución técnica del proyecto

Una vez más, la incorporación de nuevas funcionalidades y la evolución del diseño a nivel conceptual de la plataforma requieren la utilización de nuevas tecnologías en el proyecto, tal y como a continuación se detalla:

- Se van a evaluar arquitectura NGINX como balanceo de carga y enrutador de sistema.
- Bases de Datos SQLServer 2008 R2 y 2012
- MongoDB como Base de Datos para Big Data
- Distintos estándares como:
 - o JSON (JavaScript Object Notation).
 - o SAML 2.0 (Security Assertion Markup Language), que es un estándar XML para el intercambio de datos de autenticación y autorización entre dominios de seguridad
 - o Identity Services para los sistemas de autenticación
 - o El sistema de funciones hash Sha-256
 - o La biblioteca de JavaScript JQuery
 - o El lenguaje PHP 5.4.
 - o Servoy Web
 - o MySQL
 - o OAuth
- Frameworks bajo Laravel, que es una capa por encima de PHP para dar cobertura a plantillas PHP, JQuery, etc.
- APEX, para desarrollo de Apps dentro de Apexchange para SALESFORCE
- Arquitecturas API tanto en JSON como en XML.
- Se van a utilizar distintos sistemas de representación de reporting como Highcharts, entre otros.
- Creación del entorno ThinkSmartOne, el cual se diseña específicamente para permitir la utilización de la plataforma desde el entorno SALESFORCE.

Conclusión

Este perito no puede sino concluir que la versión de la plataforma analizada en este apartado bajo el epígrafe ThinkTerNational, representa una clara evolución con respecto a sus versiones antecesoras. También como en los casos anteriores, dicha evolución se manifiesta tanto en el aspecto conceptual como en la incorporación de múltiples nuevas funcionalidades y en la utilización de nuevas tecnologías, tal y como ha sido detallado en este punto. Cabe destacar la

Informe de Análisis Pericial

Caso: FS-2015/100

Página 18 de 20

creación del entorno ThinkSmartOne, el cual se diseña específicamente para permitir la utilización de la plataforma desde el entorno SALESFORCE.

Informe de Análisis Pericial

Caso: FS-2015/100

Página 19 de 20

Conclusiones del dictamen

Por todo lo expuesto a lo largo de este dictamen, el perito firmante llega a las siguientes conclusiones según su leal saber y entender:

- **La plataforma tecnológica Motivate4One desarrollada por la empresa ThinkSmart, S.A. ha evolucionado de manera constante desde su concepción inicial hasta el momento de redacción de este dictamen.**
- **Las evoluciones que ha experimentado la plataforma alcanzan aspectos tanto funcionales como tecnológicos.**
- **Desde 2007 hasta 2014, la plataforma analizada en este informe ha sido objeto de diversas subvenciones por parte de organismos como el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). Por este motivo, y pese a que no existen versiones estancas que permitan comprobar de un modo empírico la evolución del proyecto a lo largo del tiempo, este perito considera que la sucesiva adjudicación de las subvenciones por parte de dicho organismo, el cual confirma por sí misma tal circunstancia. El rigor aplicado por el organismo subvencionador a la hora de auditar los proyectos subvencionados acredita el contenido de las memorias que han sido examinadas a lo largo de este informe.**
- **Este perito ha comprobado el estado actual de la plataforma objeto de este dictamen, verificando que la misma alcanza e incluso supera los objetivos detallados en la memoria del proyecto ThinkTerNational, el cual fue presentado por la empresa ante el CDTI en 2014, obteniendo la oportuna subvención por parte de dicho organismo.**
- **Por todo lo anterior, y en respuesta a la cuestión planteada por el solicitante de esta pericial, este perito considera que la plataforma tecnológica y los productos que hacen posible el acceso a la misma desde diferentes entornos: Motivate4One, ThinkSmartOne y App4One es un elemento en constante evolución cuyo valor ha aumentado a lo largo del tiempo en la misma medida en que se han ido incorporando nuevos elementos tecnológicos y funcionales.**
- **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.**

Informe de Análisis Pericial

Caso: FS-2015/100

Página 20 de 20

Este es mi dictamen que emito manifestando, bajo promesa de decir verdad, que he actuado con la mayor objetividad posible, tomando en consideración tanto lo que pueda favorecer como perjudicar a las partes a las que afecte, y que conozco las sanciones penales en las que podría incurrir si incumpliera mi deber como perito, quedando a disposición del Juzgado o Tribunal para prestar las aclaraciones o explicaciones que, en su caso, se precisen.

Y para que así conste, firmo el presente informe
en Madrid a 13 de mayo de 2015



Fdo.: Juan Martos Luque
Responsable del Departamento
de Informática Forense

DNI:07245280G

Glosario de Términos

ACRÓNIMO	LITERAL	SIGNIFICADO
AE	Account Executive	Ejecutivo comercial, vendedor
Amazon		Multinacional americana de comercio electrónico
APAC	Asia Pacific	El conjunto de los países Asia y Pacífico
API	Application Programming Interface	Interfaz de programación de aplicaciones, el conjunto de subrutinas, funciones y procedimientos (o métodos, en la programación orientada a objetos) que ofrece cierta biblioteca para ser utilizado por otro software como una capa de abstracción.
App		Aplicación descargable sobre dispositivos o entornos de plataforma
App4One		Plataforma tecnológica para la gestión de incentivos en movilidad de ThinkSmart
AppExchange		Tienda de Apps de Salesforce.com
AppStore		Tienda de Apps de Apple
Backend	Complemento del frontend	Es la parte del software que procesa los datos que vienen del frontend
BI	Business Inteligence	La actividad relativa al análisis de datos generados en una empresa
CDTI	Centro para el desarrollo Tecnológico Industrial	Organismo dependiente del Ministerio de Industria
Circle of Excellence	Círculo de Excelencia	Premio de la IMA, Asociación de Marketing de Incentivos
Cloud Computing	Computación en la nube	La capacidad de ofrecer servicios de computación desde la red (internet)
CRM	Customer Relationship Management	Software para la Gestión de la relación con clientes
Descarga de la App	App Download	Procedimiento por el cual se puede instalar en un dispositivo o una plataforma electrónica una aplicación de software
EMEA	Europe Middle East and Africa	El conjunto de los países de Europa, Oriente Medio y Africa
ENISA	Empresa Nacional de Innovación S.A.	Empresa pública dependiente del Ministerio de Industria
Enterprise		Clasificación empresarial que atiende a empresas de gran tamaño
ERP	Enterprise Resource Planning	Software de gestión de empresas, que cubre todos los aspectos operativos
Escalabilidad		Propiedad deseable de un sistema o empresa para crecer de manera fluida sin perder calidad, a velocidad mayor a la proporcional
Framework		Un grupo reutilizable de librerías o documentación para un software o un proceso legal
Frontend	Complemento del backend	Es la parte del software que interactúa con los usuarios

Funcionalidades		La capacidad de un software para ejecutar determinadas tareas diferenciadas
Gift Cards	Tarjetas Regalo	Instrumentos de pago con valor facial monetario asociados a un comercio específico
Google Play		Tienda de Apps de Android
HCM	Human Capital Management	Gestión del Capital Humano
HCP	Hanna Cloud Platform	La plataforma de desarrollo en la nube de la empresa SAP
Hyperwallet		Compañía Canadiense de Medios de Pago
I+D+i	Investigación, Desarrollo e innovación	Agregación de las actividades de innovación en las empresas
ICM	Incentive Compensation Management	Gestión de la Compensación de Incentivos
IF	Incentive Federation	Federación de incentivos
IMA	Incentive Marketing Association	Asociación de Marketing de Incentivos
Incentivos		Un pago o concesión no monetaria usado para estimular un incremento del rendimiento comercial
Inside Sales	Venta Interna	Vendedor que opera desde la oficina por teléfono o online, no visita a clientes
Integración		El proceso por el que se incorporan a una plataforma datos provenientes de otros entornos informáticos
IP	Intelectual Property	Propiedad Intelectual, patentes, marcas, invenciones
IRF	Incentive Research Foundation	Fundación de investigación de incentivos, entidad sin animo de lucro de EEUU
ISV	Independent Software Vendor	Vendedor de Software Independiente
KPI	Key Performance Indicator	Indicar Clave de Rendimiento
Latam	Latinoamérica	El conjunto de los países de origen latino del continente americano
Lead	Candidato	Candidato a convertirse en oportunidad comercial
MAB-EE	Mercado Alternativo Bursátil - Empresas en Expansión	Mercado bursátil orientado a empresas de pequeña capitalización
Marketing Automation	Automatización de Marketing	Software para la gestión automatizada del marketing online
Microsoft Dynamics		Producto americano de software para gestión empresarial de la corporación Microsoft
Migración Tecnológica		El proceso por el que se actualiza una plataforma a una nueva versión basada en nuevo desarrollo tecnológico
Motivate4One		Plataforma tecnológica para la gestión de incentivos de ThinkSmart
Movilidad		Acceso a internet desde dispositivos móviles
Oracle		Multinacional americana de software para gestión empresarial
Partner	Socio Comercial	Compañía o persona física que colabora en la distribución o comercialización de los productos de una empresa
Puntos Disponibles		El total de puntos que quedan de restar a la suma de puntos obtenidos la suma de puntos redimidos

Puntos Obtenidos		La suma de los puntos que un participante obtiene en base a las reglas de incentivo establecidas en un programa de incentivos, generalmente por sus ventas
Puntos Redimidos		La suma de los puntos que un participante canjea en un catálogo de premios o recompensas
Roadmap	Hoja de Ruta	Planificación del desarrollo de un producto de software, con objetivos a corto y largo plazo
SaaS	Software as a Service	Software que se usa como servicio en remoto, desde la nube, no instalado en los servidores del cliente
Sage		Multinacional inglesa de software para gestión empresarial
Sales Performance	Desempeño Comercial	La forma en la que se mide o expresa los logros de un vendedor o equipo de ventas
Sales Reporting	Reporte comercial	La capacidad de reportar de forma estructurada y jerarquizada la actividad comercial
Salesforce.com		Multinacional americana de software as a service de CRM
SAP	Systemanalyse und Programmentwicklung	Multinacional alemana de software para gestión empresarial
SDR	Sales Development Representative	Persona del equipo de ventas que cualifica las oportunidades comerciales
SPM	Sales Performance Management	Gestión del Desempeño Comercial
Tarjetas Pre-Pago	Reloadable debit cards	Tarjeta de débito recargables con fondos para su uso en comercios y cajeros
ThinkSmartOne		Aplicación descargable (App) de ThinkSmart para la gestión de incentivos en la Plataforma Salesforce.com
THSM	THSM S.A. De C.V.	Filial en México de Think Smart S.A.
Win - Win	Ganar - Ganar	Una situación en la que ambas partes ganan algo