



Auditores S.L.

AUDITORIA Y CONSULTORIA

INFORME DE REVISIÓN CONSOLIDADO

GRUPO LET'S GOWEX

2010



Auditores S.L.

AUDITORIA Y CONSULTORIA

Nº PROTOCOLO
18/10

FECHA
21/SEPTBRE/2010

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA

DE LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2010 DE LA SOCIEDAD:
LET'S GOWEX S. A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES.

EMITIDO POR

M. A. AUDITORES S.L. MIEMBRO NUMERARIO DEL INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA, E INSCRITO EN EL
REGISTRO OFICIAL DE AUDITORES DE CUENTAS CON EL NUMERO S-987

DESIGNADO POR

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LET'S GOWEX S.A.

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA

A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD LET'S GOWEX S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES.

M. A. AUDITORES S.L., en calidad de miembro numerario del Colegio de Auditores de Cuentas de España, emite el siguiente INFORME DE REVISIÓN LIMITADA en cumplimiento del mandato recibido.

Hemos realizado una Revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados, adjuntos de LET'S GOWEX S.A. y Sdads. dependientes que comprenden el Balance de Situación consolidado al 30 de junio de 2010, la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado en dicha fecha, cuya elaboración y presentación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados, basada en nuestra revisión limitada.

Nuestra revisión limitada se ha realizado de acuerdo siguiendo la norma ISRE 2400 emitida por el IFAC. Una revisión limitada de estados financieros consolidados intermedios se planifica y ejecuta con el fin de obtener una seguridad limitada de que los estados financieros no contienen errores significativos y consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables de la Sdad. y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente no nos permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

Con fecha 30 de Abril del 2010 se emitió informe de Auditoria acerca de las cuentas anuales consolidadas del 2009, en el que se expuso una opinión favorable.

Como resultado de nuestra revisión limitada no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros consolidados adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sdad. LET'S GOWEX S.A. y Sdads. Dependientes al 30 de Junio de 2010 y de los resultados de sus operaciones, y de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados en España.

Este informe, para su utilización fuera de la actividad normal de la Sdad. requiere nuestro consentimiento expreso.

M. A. Auditores S.L.
Jose Antonio Díaz Villanueva
Censor Jurado de Cuentas



Madrid 21 de Septiembre. 2010

**INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA**

Miembro ejerciente:
M.A. AUDITORES, S. L.

Año **2010** Nº **01/10/18090**
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

GRUPO GOWEX

LET'S GOWEX, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE REVISION DE CUENTAS

A

30 DE JUNIO DE 2010

LET'S GOWEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO 2010
(Importes en euros)

ACTIVO	Nota	Saldo al 30/06/2010	Saldo al 31/12/2009
ACTIVO NO CORRIENTE		3.077.039	3.761.187
Inmovilizado Intangible			
Investigación y Desarrollo	(6)	1.552.493	1.882.180
Patentes	(6)	319	698
Aplicaciones Informáticas	(6)	1.143	1.151
		<u>1.553.955</u>	<u>1.884.029</u>
Inmovilizaciones materiales			
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(7)	1.487.027	1.714.585
		<u>1.487.027</u>	<u>1.714.585</u>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas l.plazo			
Instrumentos de patrimonio	(8)	0	3.010
		<u>0</u>	<u>3.010</u>
Inversiones financieras a largo plazo			
Instrumentos de patrimonio	(9)	13.223	13.223
Otros activos financieros	(9)	14.668	14.664
		<u>27.891</u>	<u>27.887</u>
Activos por impuesto diferido			
Activos por impuesto diferido	(16)	8.166	131.676
		<u>8.166</u>	<u>131.676</u>
ACTIVO CORRIENTE		36.188.944	26.523.954
Deudores			
Clientes por ventas y prestación de servicios	(10)	22.320.315	20.181.178
Deudores varios	(10)	235.056	235.056
Personal	(10)	19.621	15.921
Activos por impuesto corriente	(16)	337.168	51.534
Otros créditos con Administraciones Públicas	(16)	213.025	236.851
		<u>23.125.185</u>	<u>20.720.540</u>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
Otros activos financieros	(8)	100.055	-
		<u>100.055</u>	<u>-</u>
Inversiones financieras a corto plazo			
Instrumentos de patrimonio	(9)	819.920	254.921
Créditos a Empresas			0
Otros activos financieros	(9)	8.397.284	79.662
		<u>9.217.204</u>	<u>334.583</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			
Tesorería	(11)	3.746.500	5.468.831
		<u>3.746.500</u>	<u>5.468.831</u>
TOTAL ACTIVO		39.265.983	30.285.141

LET'S GOWEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO 2010
(Importes en euros)

PASIVO	Nota	Saldo al 30/06/2010	Saldo al 31/12/2009
PATRIMONIO NETO		20.099.747	12.517.946
Fondos Propios			
Capital			
Capital Escriturado	(12 y ECPN)	575.572	489.857
		<u>575.572</u>	<u>489.857</u>
Prima de Emisión	(12 y ECPN)	11.041.628	5.127.342
Reservas			
Reservas legal y estatutarias	(ECPN)	98.591	98.591
Otras reservas	(ECPN)	5.776.686	2.936.678
		<u>5.875.277</u>	<u>3.035.269</u>
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(487.225)	0
		<u>(487.225)</u>	<u>0</u>
Resultado Ejercicios Anteriores			
Resultado Ejercicios Anteriores	(ECPN)	(27.939)	
		<u>(27.939)</u>	<u>0</u>
Resultado del ejercicio		2.253.095	2.876.561
		<u>19.230.408</u>	<u>11.529.029</u>
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(13)	869.339	988.917
PASIVO NO CORRIENTE		1.647.551	1.795.175
Deudas a largo plazo			
Deudas con entidades de crédito	(14)	873.718	890.505
Acreedores por arrendamiento financiero	(14)	177.695	209.313
Otros pasivos financieros	(14)	115.327	115.328
		<u>1.166.740</u>	<u>1.215.146</u>
Pasivos por impuesto diferido	(16)	480.811	580.029
PASIVO CORRIENTE		17.518.685	15.972.020
Deudas a corto plazo			
Deudas con entidades de crédito	(14)	783.333	1.347.503
Acreedores por arrendamiento financiero a c.p	(14)	77.069	100.065
Otros pasivos financieros	(14)	837.795	479.288
		<u>1.698.197</u>	<u>1.926.856</u>
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Proveedores	(15)	13.669.684	12.238.772
Acreedores Varios	(15)	654.282	1.364.605
Personal	(15)	31.276	(7.408)
Pasivos por impuesto corriente	(16)	1.313.168	396.749
Otras deudas con Administraciones Públicas	(16)	152.078	52.446
		<u>15.820.488</u>	<u>14.045.164</u>
TOTAL PASIVO		39.265.983	30.285.141

LET'S GOWEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ANALÍTICA CONSOLIDADA

A 30 DE JUNIO 2010

(Importes en euros)

CONCEPTO	Nota	Saldo al 30/06/2010	Saldo al 31/12/2009
1. Importe neto de la cifra de negocios	(10 y 17)	20.612.977	35.179.613
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	(6)	0	875.979
4. Aprovisionamientos	(15)	(13.813.444)	(24.478.370)
5. Otros ingresos de explotación	(13)	127.907	272.445
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		24.074	0
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		103.833	272.445
6. Gastos de personal	(19)	(847.635)	(994.976)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(521.210)	(786.917)
b) Cargas sociales		(126.425)	(208.059)
7. Otros gastos de explotación	(18)	(2.480.323)	(6.237.632)
a) Servicios exteriores		(2.529.251)	(5.292.379)
b) Tributos		(3.976)	(34.876)
c) Pérdida, deterioro y variación provisiones operaciones comerc.	(10)	141.469	(901.115)
d) Otros gastos de gestión corriente		(88.565)	(9.262)
8. Amortización de inmovilizado	(6 y 7)	(582.918)	(1.035.255)
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado			1.779
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)		3.216.564	3.583.583
12. Ingresos financieros		2.346	29.644
13. Gastos financieros		(27.821)	(109.733)
14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros			222
15. Diferencias de cambio		(26)	(105)
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		5	(161)
B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)		(25.496)	(80.133)
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	(20)	3.191.068	3.503.450
17. Impuesto sobre beneficios	(16)	(937.973)	(626.889)
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)		2.253.095	2.876.561

D. Jenaro García Martín

D. Javier Solsona Píera

D. Ricardo Moreno Warieta

Dña. M^a Florencia Maté Garabito

D. Francisco M. Martínez Marugán

Iber Wifi Exchange S.L.U.
R.P.F. D. Jenaro García Martín

LET'S GOWEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
A 30 DE JUNIO 2010

	Saldo al 31/12/2009	Aumento de capital	Distribución resultados	Resultado ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 30/06/2010
Capital suscrito	489.857	85.714	-	-	-	575.572
Prima de emisión	5.127.342	5.914.287	-	-	-	11.041.628
Reservas no distribuibles sociedad dominante	98.591	-	-	-	-	98.591
Otras reservas sociedad dominante	2.103.776	-	810.482	-	(60.000)	2.854.258
Reservas en sociedades consolidables - global	832.902	-	2.094.017	-	(4.491)	2.922.428
Acciones y participaciones en patrimonio propias	0	-	-	-	(487.225)	(487.225)
Resultados de ejercicios anteriores	0	-	(27.939)	-	-	(27.939)
Pérdidas y ganancias atribuibles soc. dominante	2.876.561	-	(2.876.561)	2.253.095	-	2.253.095
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	988.917	-	-	-	(119.578)	869.339
	<u>12.517.946</u>	<u>6.000.001</u>	<u>-</u>	<u>2.253.095</u>	<u>(671.294)</u>	<u>20.099.747</u>

D. Jenaro García Martín

D. Javier Solsona Píera

D. Ricardo Moreno Warleta

Dña. M^a Florencia Maté Garabito

D. Francisco M. Martínez Marugán

Iber Wifi Exchange S.L.U.
R.P.F. D. Jenaro García
Martín

LET'S GOWEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
A 30 DE JUNIO DE 2010

CONCEPTO	Saldo al 30/06/2010	Saldo al 31/12/2009
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(6.458.447)	5.174.482
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	3.191.068	3.503.450
2. Ajustes del resultado		
a) Amortización del inmovilizado	582.918	1.035.255
c) Variación de provisiones	(141.469)	901.115
d) Imputación de subvenciones	(103.833)	(272.445)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	0	(1.779)
f) Resultados por baja y enajenación de instrumentos financieros	(5)	161
g) Ingresos Financieros	(2.346)	(29.644)
h) Gastos Financieros	27.821	109.733
i) Diferencias de cambio	26	105
3. Cambios en el capital corriente		
b) Deudores y otras cuentas a cobrar	(2.546.114)	(2.187.776)
c) Otros activos corrientes	(8.882.621)	876.540
d) Acreedores y otras cuentas a pagar	1.445.567	623.788
e) Otros pasivos corrientes	358.507	1.075.002
f) Otros activos y pasivos no corrientes	24.292	(246.442)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
a) Pagos de intereses	(27.821)	(109.733)
c) Cobros de Intereses	2.320	29.539
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(329.757)	(132.387)
e) Otros cobros (pagos)	(57.000)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(25.288)	(1.641.642)
Pagos por inversiones		
Empresas del grupo y asociadas		
Inmovilizado intangible	(652)	(895.450)
Inmovilizado material	(24.636)	(753.695)
Inmovilizaciones financieras	0	(12.302)
Cobros por desinversiones		
Inmovilizado material	0	19.805
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	4.761.404	824.252
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Emisión de instrumentos de patrimonio	6.000.001	
Adquisición de instrumentos de patrimonio propios	(487.225)	
Subvenciones donaciones y legados recibidos (reintegrados)	(15.745)	415.768
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
a) Emisión		
2. Deudas con entidades de crédito		1.152.409
b) Devolución y amortización		
2. Deudas con entidades de crédito	(635.572)	(258.652)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas	(100.055)	
4. Otras deudas	-	(485.273)
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio		
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE LA TESORERÍA	(1.722.331)	4.357.092
Tesorería al inicio del ejercicio	5.468.831	1.111.739
TESORERÍA AL CIERRE DEL PERIODO	3.746.500	5.468.831

LET'S GOWEX, S.A.
Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2010
(Importes en euros)

1.- Información general sobre la entidad y sus sociedades dependientes

a) Denominación y domicilio

La sociedad LET'S GOWEX, S.A. (antes IBER BAND EXCHANGE, S.A.), sociedad dominante, se constituyó con fecha de 29 de junio de 1999 y su domicilio social desde el año 2006 está establecido en Madrid, Paseo de la Castellana, nº 21 entreplanta.

Con fecha 16 de diciembre de 2007, la Junta General de Accionistas acordó cambiar la denominación social de la sociedad por "LET'S GOWEX, S.A.", con la consiguiente modificación del artículo 1 de los estatutos sociales.

b) Actividad de la sociedad

La actividad de la sociedad dominante está centrada en el mercado de las telecomunicaciones, a través de la constitución de la bolsa neutral de intercambio entre oferentes (operadores, carriers) y demandantes (operadores, ISP, ASP, Corporates) de servicios de telecomunicaciones, principalmente, compra y venta de ancho de banda en Internet a otros operadores del mercado, comercialización de líneas de comunicaciones y alojamiento de sistemas de información, así como la gestión e implementación de Redes Privadas Virtuales (VPN's).

Con fecha 12 de marzo de 2010 la compañía Let's Gowex, S.A. ha comenzado a cotizar en España, en el Mercado Alternativo Bursátil de Empresas en Expansión (MAB-EE) y, con fecha 15 de junio de 2010 inició su cotización en Francia, en Alternext dependiente del NYSE Euronext.

c) Perímetro de la consolidación

Hasta el 31 de diciembre de 2009 estaba constituido por la sociedad dominante y sus dependientes Iber Wifi Exchange, S.L.U., Iber Wifi Wiloc, S.L.U., Iber Wifi Madrid, S.L.U., Iber Wifi Malaga, S.L.U., e Iber Wifi Mieres, S.L.U.

Con fecha 02 de febrero de 2010 se constituyó Wifi Activa S.L.U., el 17 de febrero de 2010 se constituyó Iber Wifi Burgos S.L.U., y con fecha 29 de junio de 2010 se constituyen Iber Wifi Barcelona S.L.U, Iber Wifi Córdoba S.L.U, Iber Wifi Granada S.L.U, Iber Wifi Guipúzcoa S.L.U, Iber Wifi La Coruña, S.L.U, Iber Wifi Las Palmas S.L.U, Iber Wifi Orense S.L.U, Iber Wifi Pontevedra S.L.U, Iber wifi Valencia, S.L.U, Iber wifi Vizcaya S.L.U e Iber Wifi Zaragoza S.L.U. Todas ellas han entrado a formar parte del perímetro de consolidación desde la fecha de constitución correspondiente a cada sociedad.

La sociedad Iber Wifi Exchange, S.L.U. no cotiza en Bolsa, cierra su ejercicio económico el 31 de diciembre de cada año, y su actividad consiste en la creación y explotación de servicios de roaming entre redes inalámbricas. Todo ello, mediante la plataforma tecnológica de roaming donde se interconectan las redes wireless y móviles de los distintos operadores, ofreciendo movilidad y ubicuidad en todos los puntos de acceso inalámbrico.

Otros servicios que ofrece Iber Wifi Exchange, S.L.U. son la ingeniería, el asesoramiento y consultoría para la implantación, desarrollo y validación de soluciones wireless tanto en entornos rurales como urbanos.

Por último, ofrece modelos de negocio sostenibles para redes inalámbricas mediante sus plataformas de publicidad y e-commerce entre otras.



Auditores S.L.

AUDITORIA Y CONSULTORIA

LET'S GOWEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los datos de Iber Wifi Exchange son los siguientes:

Denominación	Domicilio	Capital Social	% Participado
Iber Wifi Exchange, S.L.U.	C/Almirante Lobo, 2 -4º Izq. Sevilla	3.100	100%

Las sociedades Iber Wifi Wiloc, S.L.U., Iber Wifi Madrid, S.L.U., Iber Wifi Malaga, S.L.U., e Iber Wifi Mieres, S.L.U. tienen su domicilio en Madrid, y tienen un capital social de 3.006 euros cada una, perteneciente al 100% a Iber Wifi Exchange, S.L.U.

Wifi Activa, S.L.U. tiene un capital de 3.010 euros, compuesto por 3.010 participaciones de 1 euro de valor nominal, perteneciente el 100 % a Let's Gowex S.A

El resto de sociedades constituidas en el grupo tienen un capital de 3.006 euros, compuestas de 3.006 participaciones de 1 euro de valor nominal y pertenecen el 100 % a Iber Wifi Exchange SLU.

Todas las sociedades consolidan por el método de integración global.

2.- Bases de presentación y normas de valoración aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados han sido preparados a partir de los registros contables de las sociedades que forman el grupo constituido por LET'S GOWEX, S.A. y sus sociedades dependientes, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en España en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del ejercicio terminado en dicha fecha, así como los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo del Grupo durante el periodo mencionado y específicamente el Real Decreto 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad en España y el Real Decreto 1815/1991, de Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas.

De acuerdo con el artículo 22.3 de la norma legal mencionada, se considera que la incorporación de la sociedad dependiente Iber Wifi Exchange, S.L.U. al grupo, o fecha de primera consolidación, se produjo en la fecha de comienzo del primer ejercicio en que el grupo pasó a formular cuentas anuales consolidadas, es decir, el ejercicio 2005.

Los estados financieros consolidados del periodo de seis meses terminados el 30 de Junio de 2010 no han sido sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas. Los Administradores propondrán su aprobación en la próxima Junta General, esperando que sean aprobados sin modificaciones.

3.- Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables.

- Las normas de valoración que se detallan en la nota 4 siguiente se han utilizado en la preparación de los estados financieros consolidados del periodo de seis meses terminados el 30 de Junio de 2010 y del balance de apertura al 1 de enero de 2010.
- Con fecha 1 de enero de 2008 se realizó la transición a nuevas normas contables. Los principales efectos cuantificados de la transición a las nuevas normas contables fueron desarrollados en los estados financieros cerrados a 31 de diciembre de 2008.

4.- Normas de registro y valoración.

Los criterios de valoración aplicados en las siguientes partidas, son:

- Diferencia negativa de consolidación.

Se calcula como diferencia negativa entre el valor contable de las participaciones, directas o indirectas, de la sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes, eliminadas en el proceso de consolidación, y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de las mencionadas sociedades

AUDITORIA Y CONSULTORIA

dependientes atribuible a dicha participación en la fecha de primera consolidación o de su incorporación al grupo.

Dado que el grupo hizo uso de lo dispuesto en el artículo 22.3 del RD 1815/1991, de 20 de diciembre, de Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, y de acuerdo con el artículo 25.4 de dicho texto legal, la diferencia negativa que corresponde a la Sociedad dependiente IBER WIFI EXCHANGE, S.L.U. que surgió en la primera consolidación se considera reservas de la sociedad dominante.

- b) Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación.

Se han eliminado todos los gastos e ingresos, créditos y débitos recíprocos, derivados de operaciones efectuadas entre las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación.

- c) Homogeneización de partidas de las cuentas individuales de las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación.

Se han reclasificado aquellas partidas de las cuentas individuales de las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación que no eran coincidentes con la estructura de los estados financieros consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2010

- d) Inmovilizado intangible.

Las aplicaciones informáticas se valoran a su coste de adquisición o coste de producción y se amortizan de forma lineal e indirecta en un plazo de cuatro años.

Los Gastos de Desarrollo se contabilizan por los gastos incurridos durante el ejercicio para su obtención, con abono a la cuenta de "Trabajos realizados por la empresa para su activo" y se amortizan de forma lineal e indirecta en un plazo de cuatro años.

Se activan los gastos derivados de los proyectos de Desarrollo realizados en el ejercicio, incluidos los correspondientes a proyectos encargados a otras empresas o instituciones de investigación.

Los proyectos de desarrollo encargados a otras empresas o instituciones se valorarán por el precio de adquisición. Si los proyectos se realizan con medios propios de la empresa, se valorarán por su coste de producción, incluyendo en particular los siguientes conceptos:

- i) Costes de personal afecto directamente a las actividades del proyecto.
- ii) Costes de materias primas, materias consumibles y servicios, utilizados directamente en el proyecto.
- iii) Amortizaciones del inmovilizado afecto directamente al proyecto.
- iv) La parte de costes indirectos que razonablemente afectan a las actividades del proyecto, siempre que respondan a una imputación racional de los mismos

En el caso en que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el activo se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

- e) Inmovilizado material.

El inmovilizado material se valora a su coste de adquisición. Las amortizaciones se calculan aplicando el método lineal e indirecto en función del tiempo estimado de vida útil y el valor residual del bien que se amortiza. Los tipos de amortización aplicados a cada grupo de elementos son los siguientes:

Grupo	% amortización
Mobiliario	15%
Equipo informático	25%
Otro inmovilizado	25%

Los gastos de mantenimiento y reparación que no suponen un incremento de la vida útil de los activos son cargados a resultados del ejercicio en que se producen.

Al cierre de cada periodo se realiza un análisis del valor de los elementos del inmovilizado material para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido pérdidas por deterioro. En caso de

que existan indicios se realiza una estimación del importe recuperable de dichos activos para determinar el importe del deterioro que se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

f) Arrendamientos

Los elementos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran dentro del epígrafe correspondiente del inmovilizado material y se valoran por el valor razonable de los bienes. Las amortizaciones se calculan aplicando el método lineal e indirecto en función del tiempo estimado de vida útil de los mismos.

g) Instrumentos financieros

Inversiones financieras

Las inversiones financieras están clasificadas según las siguientes categorías:

- i) Los préstamos y cuentas a cobrar se registran por su coste amortizado, el cual corresponde fundamentalmente al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados y no cobrados en el caso de los préstamos y el valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas a cobrar.
- ii) Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se refieren a la cartera de negociación mantenida por el grupo.
- iii) Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento se refiere a los activos financieros distintos de préstamos y partidas a cobrar cuyos cobros son de cuantía determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo, que el Grupo tiene la intención y la posibilidad de conservar hasta el momento de su vencimiento.
- iv) Inversiones en empresas del grupo y asociadas se refieren a participaciones en el patrimonio de otras empresas que no se incluyen en la consolidación que se hallan registradas por su coste de adquisición y préstamos concedidos a empresas del grupo no incluidas en la consolidación que se registran por su coste amortizado.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

En este epígrafe se registra el efectivo en caja, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo con vencimiento no superior a tres meses que no tienen riesgo significativo de cambios en su valoración.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se registran inicialmente por el valor razonable de la transacción y se valoran por su coste amortizado utilizando el interés efectivo, siempre que tengan un plazo fijo de vencimiento superior a un año.

El Grupo sigue el criterio de contabilizar con cargo a resultados aquellos deterioros del valor de los créditos sobre los que existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida de valor en función de los flujos de caja esperados.

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

Los saldos de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se registran inicialmente por el valor razonable de la transacción y se valoran por su coste amortizado utilizando el interés efectivo, siempre que tengan un plazo fijo de vencimiento superior a un año.

Deudas a corto y largo plazo

Las deudas a corto y largo plazo se registran inicialmente por el importe recibido y posteriormente se valoran por su coste amortizado utilizando el interés efectivo, siempre que tengan un plazo de vencimiento superior a un año.



Instrumentos de patrimonio propio

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos. El capital social y la prima de emisión se registran dentro del patrimonio neto siempre que se haya producido la inscripción en el Registro Mercantil, figurando hasta ese momento dentro del pasivo corriente del balance de situación.

Baja de instrumentos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando expiran o se ceden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, habiéndose transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación se haya extinguido.

h) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones obtenidas de organismos oficiales para la financiación de proyectos de desarrollo en el inmovilizado intangible, figuran en balance como subvenciones de capital y están valoradas por el importe neto de la subvención, incluyendo su efecto impositivo, menos los importes correspondientes traspasados anualmente a los resultados del ejercicio. El traspaso como ingreso a la cuenta de resultados se realiza en proporción a la vida útil de los elementos subvencionados, que en este caso son cuatro años.

Los importes correspondientes a la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en los préstamos sin interés, se contabilizan bajo el epígrafe de "Subvenciones, donaciones y legados" y son traspasados a resultados de acuerdo con los gastos financieros incurridos en cada ejercicio.

i) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de contado en la fecha de la transacción. Al cierre del ejercicio, los saldos correspondientes a partidas monetarias se valoran al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

j) Impuesto sobre beneficios.

El Grupo registra como impuesto corriente la cantidad a pagar generada como consecuencia de las liquidaciones fiscales relativas al ejercicio. Las diferencias temporarias derivadas de la diferente valoración, contable y fiscal atribuida a los activos, pasivos y determinados instrumentos de patrimonio propio de la empresa, se registran como activos y pasivos por impuesto diferido de acuerdo con los tipos vigentes o aprobados a la fecha de balance.

Los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

k) Ingresos y gastos.

La imputación de ingresos y gastos se realiza en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de los mismos. Los ingresos por prestación de servicios se contabilizan en el momento de su realización, el cual coincide generalmente con la fecha de facturación de los mismos.

l) Transacciones con partes vinculadas

El Grupo mantiene saldos con otras partes vinculadas las cuales se valoran según los términos acordados entre las partes.

5.- Diferencia negativa de consolidación.

De sociedades dependientes

La diferencia negativa de primera consolidación, generada por la sociedad dependiente Iber Wifi Exchange, S.L.U., en el momento de su incorporación al grupo, corresponde a beneficios obtenidos en anteriores ejercicios por dicha sociedad. De acuerdo con lo establecido en la nota 4, la sociedad consideró reservas de la sociedad dominante la totalidad de dicha diferencia negativa.

6.- Inmovilizado intangible

- a) El detalle del saldo y movimiento del ejercicio por grupos de elementos y su amortización es el siguiente:

	Saldo al 31/12/09	Altas	Bajas	Ajustes	Saldo al 30/06/10
Inmovilizado Intangible					
Proyectos de I+D	3.711.283	-	-	-	3.711.283
Patentes	698	-	-	-	698
Aplicaciones informáticas	18.278	652	-	-	18.931
	3.730.259	652	-	-	3.730.912
Amortización					
Proyectos de I+D	1.829.103	329.687	-	-	2.158.790
Patentes	-	379	-	-	379
Aplicaciones informáticas	17.128	659	-	-	17.787
	1.846.231	330.725	-	-	2.176.956
Valor neto de I. Intangible					
Proyectos de I+D	1.882.180				1.552.493
Patentes	698				319
Aplicaciones informáticas	1.150				1.143
	1.884.028				1.553.956

Todos los proyectos de investigación y desarrollo realizados por el grupo han sido financiados por Ministerio de Industria, Turismo y Comercio o el Instituto Madrileño de Desarrollo (IMADE), de tal modo que, por una parte, se asegura la financiación de los distintos proyectos para la completa realización de los mismos y, por otra, refuerza la calificación de estos proyectos como actividades de desarrollo (nota 13).

- b) Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 no ha habido altas de "Proyectos de I+D".

7.- Inmovilizaciones materiales.

- a) El detalle del movimiento del inmovilizado material durante el ejercicio y su amortización, por conceptos es el siguiente:

	Saldo al 31/12/09	Altas	Bajas	Ajustes	Saldo al 30/06/10
Inmovilizado material					
Mobiliario.....	14.924	5.585	-	-	20.509
Equipos informáticos.....	2.112.910	18.762	-	-	2.131.672
Otro inmovilizado material	878.953	289	-	-	879.242
	3.006.787	24.636	-	-	3.031.423
Amortización					
Mobiliario.....	7.215	1.063	-	-	8.278
Equipos informáticos.....	1.146.183	250.540	-	-	1.396.723
Otro inmovilizado material	138.804	590	-	-	139.394
	1.292.202	252.193	-	-	1.544.395
Valor neto de I. Material	1.714.585				1.487.028

- b) La política del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

8.- Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo

- a) La sociedad dominante no mantiene inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo distintas de las sociedades que entran en los estados financieros consolidados.
- b) La sociedad dominante mantiene a corto plazo un saldo por importe de 100.000 euros con la sociedad Cash Device.

9.- Inversiones financieras a largo y corto plazo

- a) El saldo de inversiones financieras a largo plazo por importe de 27.891 euros corresponde principalmente a fianzas constituidas por el arrendamiento de las instalaciones donde el grupo desarrolla su actividad y a participaciones sociales de Aval Madrid por importe de 6.972 euros.
- b) El detalle del saldo de las inversiones financieras a corto plazo, por categoría de inversión es como sigue:

Inversiones financieras corto plazo	Saldo al 30/06/10
Valores Cotizados	6.599
Cuotas participativas CAM	14.985
Depósitos	8.978.228
Fondos de inversión	200.000
Instrumentos de Patrimonio	9.199.812
C/C con Socios y Administradores (nota 23)	13.000
Fianzas y depósitos constituidos	4.392
Otros activos financieros	17.392
Total Inversiones financieras corto plazo	9.217.204

Los valores cotizados son acciones de entidades que cotizan en el mercado secundario, que la sociedad posee como activos financieros mantenidos para negociar y que a la fecha de cierre de este periodo no tiene una diferencia significativa con respecto al valor reflejado en balance.

10.- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

a) El detalle del saldo es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 30/06/10
Cientes	24.523.102
Deudores varios	235.056
Anticipos de remuneraciones	15.621
Créditos al personal	4.000
Activos por impuesto corriente (nota 16)	337.168
Otros créditos con Administraciones Públicas (nota 16)	213.025
	25.327.972
Provisión para insolvencias	(2.202.787)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	23.125.185

b) Los deudores varios se corresponden con subvenciones pendientes de recibir por la participación en distintos consorcios de ejecución de proyectos no liderados por sociedades pertenecientes al grupo Let's Gowex (ver nota 13).

c) Durante el periodo se ha producido una reversión por un total de 141.469 euros en concepto de reversión por deterioro de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar.

d) Las ventas del grupo correspondiente al negocio Gowex Telecom se han desarrollado, como en años anteriores, a través del canal de distribución de carriers y operadores dentro del mercado neutral de las telecomunicaciones, así como de diferentes agentes de dicho mercado.

Asimismo, la distribución mensual de las ventas presenta las siguientes características:

- Un alto componente estacional, es decir, es durante el último trimestre del año cuando se materializan el 40% de las ventas.
- Durante ese mismo trimestre del año se realizan las operaciones de regularización con los brokers de las operaciones que se han realizado durante el resto del año.

Adicionalmente, el saldo de la cuenta de proveedores (nota 15) se encuentra directamente correlacionado con el saldo de clientes de tal manera que si este último aumenta, el primero también lo hará, dado que, contractualmente y en el negocio Gowex Telecom, no se está obligado a liquidar a los proveedores hasta que no se haya cobrado de los clientes.

Por otra parte, las ventas han experimentado un fuerte crecimiento durante este primer semestre del año en su vertiente internacional, pasando de suponer el 13% de las ventas en el ejercicio 2009 al 23% de las ventas a 30 de junio de 2010.

Asimismo, los ingresos por ventas del negocio Gowex Wireless provienen, principalmente, de las siguientes líneas de negocio:

- Trabajos de Ingeniería, Consultoría y Servicios.
- Roaming
- Explotación e integración de las plataformas de publicidad y gestión de redes de comunicaciones inalámbricas.

11.- Efectivo y activos líquidos equivalentes

El detalle del saldo es como sigue:

Cuenta	Saldo al 30/06/10
Let's Gowex, S.A.	2.113.448
Iber Wifi Exchange, S.L.U.	1.549.940
Otras sociedades del grupo	83.112
	3.746.500

El efectivo en cuentas bancarias no devenga intereses significativos

12.- Fondos propios.

- a) El detalle del saldo y movimientos de los fondos propios durante el periodo se presenta separadamente como estado adjunto.
- b) En fecha 12 de marzo de 2010, Let's Gowex, S.A. con ocasión de su incorporación al Mercado Alternativo Bursátil, Segmento de Empresas en Expansión (MAB-EE), realiza una Oferta de Suscripción de acciones de la Sociedad en los siguientes términos:

Número de acciones emitidas: 1.714.286
 Precio de emisión por acción: EUR 3,5
 Importe total de la operación: EUR 6.000.001

El saldo de prima de emisión corresponde a la aportación realizada por los accionistas en el caso de emisión y colocación de acciones a un precio superior a su valor nominal y no existen restricciones a su disponibilidad

A 30 de junio de 2010, el capital social escriturado y registrado de la sociedad dominante, LETS GOWEX, S.A., asciende a 575.571,55 euros y está representado por anotaciones en cuenta cuya llevanza y registro corre a cargo de BNP Paribas sucursal en España. El número de acciones asciende 11.511.431 el valor nominal de cada una de ellas es de 0,05 euros, hallándose totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones tienen los mismos derechos. La prima de emisión es de 3.45 euros por acción, haciendo un total de 5.914.286,70 euros.

- c) La sociedad matriz, con motivo de la salida del grupo Lets Gowex al Mercado Alternativo Bursátil, y de acuerdo con la legislación correspondiente, ha nombrado como proveedor de liquidez a Caja Madrid Sociedad de Valores, el cual mantiene, al cierre del ejercicio, acciones propias de la sociedad por importe de 487.225 euros.

De conformidad a la Circular 9/2010 del MAB, apartado segundo, punto 1 sobre Información semestral, la relación de aquéllos accionistas con posición superior al 10% en Let's Gowex, S.A es:

Accionista	Nº Acciones	%
Cash Devices, S.L.	3.918.285	34,04%
Biotelgy VC, S.A.	3.800.000	33,01%
Alvasebi, S.L.	1.377.176	11,96%
Resto de participaciones	2.415.970	20,99%
TOTAL	11.511.431	100,00 %

Asimismo, el Consejo de Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de otros accionistas con posición superior al 10%

- d) El saldo de reservas en sociedades consolidables corresponde principalmente a la empresa Iber Wifi Exchange, S.L.U.

13.- Subvenciones, donaciones y legados recibidos

- a) El detalle del saldo y movimientos del periodo es:

		Saldo al 31/12/09	Recibidas	Reintegradas	Aplicacion	Saldo al 30/06/10
Let's Gowex, S.A.	Subvenciones of. de capital	49.964	4.535	-	-	54.499
Iber Wifi Exchange, S.L.	Subvenciones of. de capital	647.946	410	(4.982)	(103.833)	539.541
	Otras subvenciones	291.007		(15.708)	-	275.299
Total subvenc.		988.917	4.945	(20.690)	(103.833)	869.339

- b) Las subvenciones oficiales de capital corresponden a ayudas obtenidas de organismos oficiales para la financiación parcial de los proyectos de I+D activados (ver nota 6).
- c) Las otras subvenciones corresponden a subvenciones por la participación en distintos consorcios de ejecución de proyectos no liderados por sociedades pertenecientes al grupo Let's Gowex

14.- Deudas a largo y corto plazo.

- a) El detalle del saldo por tipos de deuda es:

	Largo plazo	Corto plazo	Total Deuda
Préstamos	873.718	783.333	1.657.051
Pólizas de crédito	-	458.192	458.192
Leasing	177.695	77.070	254.765
Proveedores de inmovilizado a c.p.	-	365.076	365.076
Otras deudas	115.328	14.526	129.854
	1.166.741	1698.197	2.864.938

- b) La composición de las principales deudas por préstamos y créditos es:

	Saldo al 30/06/2010
Caja Madrid	300.000
La Caixa	115.144
Prestamos Profit	172.213
Deuda ENISA	125.000
Banco Valencia	54.541
Bankinter	108.082

Los préstamos Profit tienen subvencionados la totalidad de los intereses y los pagos a realizar ascienden a 108.777 euros, en tanto que las pólizas de crédito devengan un interés referenciado al Euribor y tienen vencimiento en un plazo inferior a un año. El resto de préstamos se enmarcan dentro del Plan Avanza por lo que no devengan tipo de interés, a excepción del préstamo suscrito con el Banco

Europeo de Inversiones que devenga un tipo de interés del Euribor (3meses) + 2%. Por último, el préstamo de ENISA (Empresa Nacional de Innovación S.A.) devenga un interés referenciado a los resultados de la Compañía, al ser un préstamo participativo.

15.- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

a) El detalle del saldo por conceptos es:

	Saldo al 30/06/2010
Proveedores	13.669.684
Acreedores varios	654.282
Administraciones públicas (nota 16)	1.465.245
Personal	31.277
Total	15.820.488

16.- Administraciones públicas

a) El detalle del saldo por conceptos es:

	Saldo al 30/06/10	Saldo al 30/06/10
	Deudoras	Acreedoras
HP Deudora/acreedora por conceptos fiscales	127.970	1.313.168
Retenciones y Pagos a Cuenta	209.197	
HP IVA soportado / Repercutido	27.186	23.250
HP deudora/acreedora por Subvenciones	185.839	38.663
Impuesto sobre Sociedades	-	
Retenciones practicadas IRPF	-	40.077
Organismos de la seguridad social acreedores	-	50.234
Retenciones Judiciales	-	(146)
	550.193	1.465.245

b) La conciliación del resultado contable del ejercicio y la base imponible del impuesto es como sigue:

Resultado contable del ejercicio		3.191.068
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Diferencias Permanentes		(64.492)
. De sociedades individuales	-	(64.492)
Diferencias temporales		
. De las sociedades individuales		330.725
-Con origen en el ejercicio	-	
-Con origen en ejercicios anteriores	330.725	-
Base imponible – Resultado fiscal		3.457.301

c) La conciliación del gasto contable con la cuota líquida del impuesto es como sigue:

Gasto corriente impuesto sobre beneficios	957.320
<u>Impuesto sobre beneficios diferido</u>	



AUDITORIA Y CONSULTORIA

Deducción gastos por I+D aplicada	(123.510)
Deducción gastos por I+D generada	
Diferencia permanente	(19.347)
Pasivo por diferencia temporaria imponible	
Aplicación de pasivo por diferencia temporaria	99.217
Cuota tributaria	913.680

d) El saldo de Activos por impuesto diferido por importe de 8.166 euros, corresponde a las bonificaciones fiscales obtenidas por inversiones en investigación y desarrollo y que están pendientes de aplicar cuya parte principal puede ser aplicada hasta 2017.

e) El detalle del saldo de los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios diferido es como sigue:

Impuestos diferidos	Activo	Pasivo
Let's Gowex, S.A.		23.544
Iber Wifi Exchange, S.L.U.	8.166	457.267
	8.166	480.811

f) El saldo de pasivo por impuestos diferidos corresponde en 445.732 euros a las diferencias temporarias imponibles generadas en aplicación de la libertad de amortización para los gastos de investigación y desarrollo que están registrados en los epígrafes "Inmovilizado Inmaterial" (nota 6), el resto de pasivos por impuesto diferido se generan por las subvenciones pendientes de llevar a resultados en ejercicios posteriores.

g) Situación fiscal

Las declaraciones presentadas por las sociedades integrantes del grupo durante los últimos cuatro ejercicios por todos los conceptos impositivos que las afectan no han sido objeto de comprobación por parte de las autoridades fiscales. Hasta el ejercicio 2007, las sociedades del grupo formado por LET'S GOWEX, S.A. y su participada han liquidado sus impuestos de forma individual. Con fecha 26 de diciembre de 2007 dichas sociedades acordaron liquidar sus impuestos a partir del ejercicio 2008 de acuerdo con el régimen de consolidación fiscal.

Durante el ejercicio 2009 se incorporaron al grupo, y al régimen de consolidación fiscal las sociedades dependientes Iber Wifi Malaga, S.L.U., Iber Wifi Wiloc, S.L.U., Iber Wifi Madrid S.L.U., e Iber Wifi Mieres, S.L.U., las cuales pertenecen 100% al grupo Let's Gowex, S.A. La fecha de primera consolidación de estas sociedades coincide con las fechas de constitución de las mismas. Durante el ejercicio 2010 se ha incorporado al régimen de consolidación las sociedades Iber Wifi Burgos S.L.U, Iber Wifi Activa S.L.U, Iber Wifi Barcelona S.L.U, Iber Wifi Córdoba S.L.U, Iber wifi Granada S.L.U, Iber wifi Guipúzcoa S.L.U, Iber wifi LA Coruña S.L.U, Iber wifi Las Palmas S.L.U, Iber wifi Orense S.L.U, Iber wifi Pontevedra S.L.U, Iber wifi Valencia S.L.U, Iber Wifi Vizcaya S.L.U, e Iber wifi Zaragoza.S.L.U.

17.- Ventas y prestación de servicios

La distribución de la cifra de negocios por cada sociedad y segmento de actividad es como sigue:

Sociedad	Actividad	Ventas del periodo
Let's Gowex, S.A.	Gowex Telecom	11.194.918
Iber Wifi Exchange, S.L.U.	Gowex Wireless	9.416.206
Resto de sociedades		1.852
	Total	20.612.976

18.- Otros gastos de explotación

El detalle del saldo por conceptos de gasto es:

	Gastos del periodo
Gastos de I+D	53.612
Arrendamientos	45.640
Reparación y conservación	231.213
Servicios profesionales	133.400
Transportes	5.962
Primas de seguros	2.464
Servicios Bancarios	17.380
Publicidad y propaganda	802.173
Suministros (Teléfono)	29.396
Otros servicios	1.208.011
Otros tributos	3.975
Pérdidas por deterioro de créditos comerciales	(141.469)
Otras pérdidas en gestión corriente	88.566
	2.480.323

El coste, en porcentaje de los fondos captados, con ocasión de la incorporación de la compañía al MAB-EE, ha sido del 7,4%. El desglose de dicho coste es como sigue:

Colocación	56,9 %
Asesoramiento	21,1 %
Costes legales e impuestos	14,6 %
MAB/Iberclear	7,3 %

19.- Personal

a) El detalle del saldo de gastos de personal durante el ejercicio es como sigue:

	Gastos del periodo
Sueldos y salarios	518.585
Indemnizaciones	2.625
Seguridad social empresa	126.425
	647.635

b) La plantilla media del grupo durante el periodo ha sido:

Categoría	Hombres	Mujeres	Total
Licenciados	5,0	4,6	9,6
Diplomados	5,0	1,0	6,0
Comerciales	1,0	0,3	1,0
Técnicos	6,7	0,0	6,7
Otros	2,0	2,7	4,7
TOTAL	20,0	8,7	28,9

20.- Aportación a resultados de las empresas del grupo

El detalle de la aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de la consolidación a los resultados consolidados, indicando la parte correspondiente a los socios externos, es la siguiente:

	Rdo. Sociedad Dominante	Rdo. Socios externos	Resultado consolidado
<u>Por consolidación global</u>			
LET'S GOWEX, S.A.	741.306		741.306
Iber Wifi Exchange, S.L.U.	1.492.569		1.492.569
Iber Wifi Aviles/Willoc, S.L.U.	7.288		7.288
Iber Wifi Barcelona S.L.U	107		107
Iber Wifi Burgos, S.L.U.	(63)		(63)
Iber Wifi Cordoba S.L.U	107		107
Iber Wifi Granada, S.L.U.	107		107
Iber wifi Guipúzcoa, S.L.U	107		107
Iber Wifi La Coruña, S.L:U	107		107
Iber Wifi Las Palmas, S.L.U	107		107
Iber wifi Madrid, S.LU	10.056		10.056
Iber Wifi Malaga , S.L.U	7.880		7.880
Iber Wifi Mieres, S.L.U	(6.756)		(6.756)
Iber wifi Orense	107		107
Iber wifi Pontevedra	107		107
Iber wifi Valencia	107		107
Iber Wifi Vizcaya	107		107
Iber wifi Zaragoza	107		107
IWifi Activa	(364)		(364)
	2.253.095	-	2.253.095

21.- Información sobre medio ambiente

Al cierre del ejercicio, no existen activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medio ambiente, ni se ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio. Igualmente, los Administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a la provisión de riesgos y gastos de carácter medioambiental.

22.- Aavales recibidos

La sociedad dispone de aavales de entidades de crédito por las subvenciones recibidas y otros conceptos por un importe total de 1.813.192 euros. El desglose es como sigue:

Concepto	Entidad	Limite
Alquiler Oficina	Transaval	25.200,00
FIT-330211-2005-7 PLATAF. ROAMING	Bankinter	100.547,05
FIT-330503-2006-2007 M CIUDAD	Bankinter	27.315,00
FIT-330503-2006-2007 M CIUDAD	Caja Ahorros del Mediterráneo	51.750,00
FIT-330211-2005-7 PLATAF. ROAMING	Caja Círculo	151.500,00
TSI-020312-2009-44 WCLL CONTENIDOS	Transaval	447.783,98
TSI-020312-2009-44 WCLL CONTENIDOS	Fianzas	319.845,70
TSI-020312-2009-43 CIUDAD WIRELESS HIPERCONECTADA	Avalmadrid	689.250,00
GAR 10004352 Ayto. de Calpe	Bco. Valencia	5.804,75
GAR 10004351 Ayto. de Cáceres	Bco. Valencia	5.389,80
GAR 10005253 EMT de Madrid	Bco. Valencia	5.400,00
GAR 10005255 Ayto. de Burgos	Bco. Valencia	5.099,13
GAR 10005283 Ayto. de Cáceres	Bco. Valencia	13.557,39

23.- Información sobre partes vinculadas

- a) El detalle de los saldos con empresas y personas vinculadas a 30 de junio de 2010 es el siguiente:

Concepto	Deudoras	Acreedoras
Cash Device, S.L.	100.000	300.002
Cta Corriente Socios y Administradores	11.100	23.662
	31.010	23.662

Las cuentas corrientes con socios y administradores corresponden principalmente a saldos con el administrador Jenaro García Martín.

La cuenta deudora con Cash Device corresponde al saldo a 30 de junio de 2010 de la cuenta corriente que la empresa matriz mantiene con dicha empresa.

El saldo acreedor por importe de 300.002 euros con Cash Device corresponde al pago pendiente de las 85.715 acciones que esta sociedad le vendió a Lets Gowex durante el mes de marzo con la finalidad de ponerlas a disposición del proveedor de liquidez, Caja Madrid Bolsa, S.V.

- b) Los miembros del Consejo de Administración no han percibido durante el periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2010 ninguna cantidad en concepto de retribución como miembros del Consejo.
- c) En cumplimiento con lo establecido en la Ley 26/2003, se informa de las participaciones que poseen en el capital de otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social, así como los cargos o las funciones que en ellas ejercen, así como que no se han realizado por cuenta propia o ajena otras actividades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social:

Administrador	Sociedad	Actividad	% Poseído	Funciones
Jenaro García Martín	Cash Devices, S.L.	Venta Equipos Informáticos	99%	Director

24.- Remuneración a los Auditores

En cumplimiento de lo establecido en la Disposición Adicional 14ª de la Ley 44/2002, de medidas de reforma del sistema financiero, informamos de que los honorarios devengados por la revisión de los estados financieros consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 del grupo han ascendido 13.200 euros por todos los trabajos de auditoría para el grupo.

Los estados financieros consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 han sido firmados por los administradores el día 20 de septiembre de 2010.

25.- Impacto de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera

Las variaciones más significativas que se originarían de la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el patrimonio neto del grupo al 30 de junio de 2010 y en los resultados del periodo de seis meses terminado en dicha fecha son las siguientes:

EFECTO EN PATRIMONIO NETO

Patrimonio Neto según PGCE 20.099.747

Ajustes por aplicación NIIF

Gastos de investigación y desarrollo	a)	(1.552.493)
Efecto fiscal	b)	465.748
Subvenciones de capital	f)	(150.361)

Patrimonio neto según NIIF 18.862.641

EFECTO EN RESULTADOS

Resultado del ejercicio según PGCE 2.253.095

Ajustes por aplicación NIIF

Subvenciones de capital recibidas	c)	(15.745)
Traspaso a resultados de subvenciones	c)	(103.833)
Dotación amortización Gastos I+D	d)	329.687
Efecto fiscal de los ajustes	e)	(63.033)

Resultado del ejercicio según NIIF 2.400.171

- a) Corresponden a los gastos incurridos en los proyectos de investigación y desarrollo que figuran contabilizados bajo los epígrafes de "Proyectos de I+D", al no cumplirse los requisitos establecidos en la NIC 38 para su activación.
- b) Corresponde a la cuota tributaria calculada al 30% de los gastos de investigación y desarrollo ajustados.
- c) Corresponde a las subvenciones recibidas y llevadas a resultado durante este ejercicio para la financiación de gastos de investigación y desarrollo, al no cumplirse los requisitos establecidos en el apartado a) anterior.
- d) Corresponde a la amortización del ejercicio de los gastos de I+D que no habrían sido activados.
- e) Corresponde a la cuota tributaria calculada al 30% de los gastos de investigación y desarrollo, de las subvenciones de capital, y de la dotación a la amortización de gastos de investigación y desarrollo contabilizados en el ejercicio.
- f) Corresponde al efecto impositivo de las subvenciones de capital recibidas no traspasadas a resultado del ejercicio.

D. Jenaro García Martín

Dña. M^a Florencia Mate Garabito

D. Javier Salsóna Piera

D. Francisco M. Martínez Marugán

D. Ricardo Moreno Warleta

Iber Wifi Exchange S.L.U.
D. Jenaro García Martín

Nota sobre el grado de cumplimiento de las previsiones de Let's Gowex S.A. y su grupo consolidado

Los resultados consolidados obtenidos por el Grupo Gowex en el primer semestre de 2010 permiten mantener las previsiones para todo el ejercicio contenidas en el Documento de Información al Mercado elaborado con ocasión de la admisión a negociación de la Sociedad en marzo de 2010.

- La cifra de ventas consolidadas a 30 de junio de 2010 ha crecido en línea con lo esperado, al alcanzar los 20,6 MM de €, lo que representa un crecimiento de un 49% con respecto al primer semestre de 2009 y un 39% de las ventas consolidadas estimadas a 31 de diciembre de 2010. Dicho porcentaje es similar al que representaron las ventas consolidadas del primer semestre del ejercicio 2009 con respecto al cierre de 2009. En consecuencia, y dado el componente estacional de las ventas derivadas de algunas de las líneas de negocio más consolidadas del Grupo y el crecimiento experimentado mes a mes por otras más novedosas (en particular las ventas derivadas de publicidad, aplicaciones y otros servicios relacionados con la plataforma WILOC y las ventas en el exterior), se mantiene la estimación de ingresos consolidados para todo el ejercicio de 2010.
- El importe del EBITDA consolidado a 30 de junio de 2010 ha sido de 3,65 MM de €, lo que representa un crecimiento del 115% con respecto al primer semestre de 2009 y aproximadamente el 50% del importe estimado a final de 2010 (muy por encima de lo que representó la cifra de EBITDA en el mismo periodo del ejercicio pasado (30 %) con respecto al ejercicio completo).
- El resultado neto consolidado a 30 de junio arroja un beneficio de 2,25 MM de €, lo que representa un crecimiento del 170% con respecto al primer semestre de 2009 y más del 65 % de la cifra de beneficio estimada para todo el ejercicio.

Nota:

Las estimaciones y previsiones relativas al negocio de la sociedad están basadas en asunciones y en hechos futuros cuyo cumplimiento es imposible de asegurar en estos momentos. Para una mayor comprensión de las asunciones y factores que afectan al cumplimiento de las previsiones, así como de los riesgos que podrían afectar a su negocio y su situación financiera y patrimonial, Let's Gowex, S.A. recomienda consultar el Documento de Información al Mercado preparado con ocasión de la incorporación de la Sociedad al MAB y la información periódica posterior remitida al Mercado.

Atentamente,

Jenaro García Martín
Presidente del Consejo de Administración

