

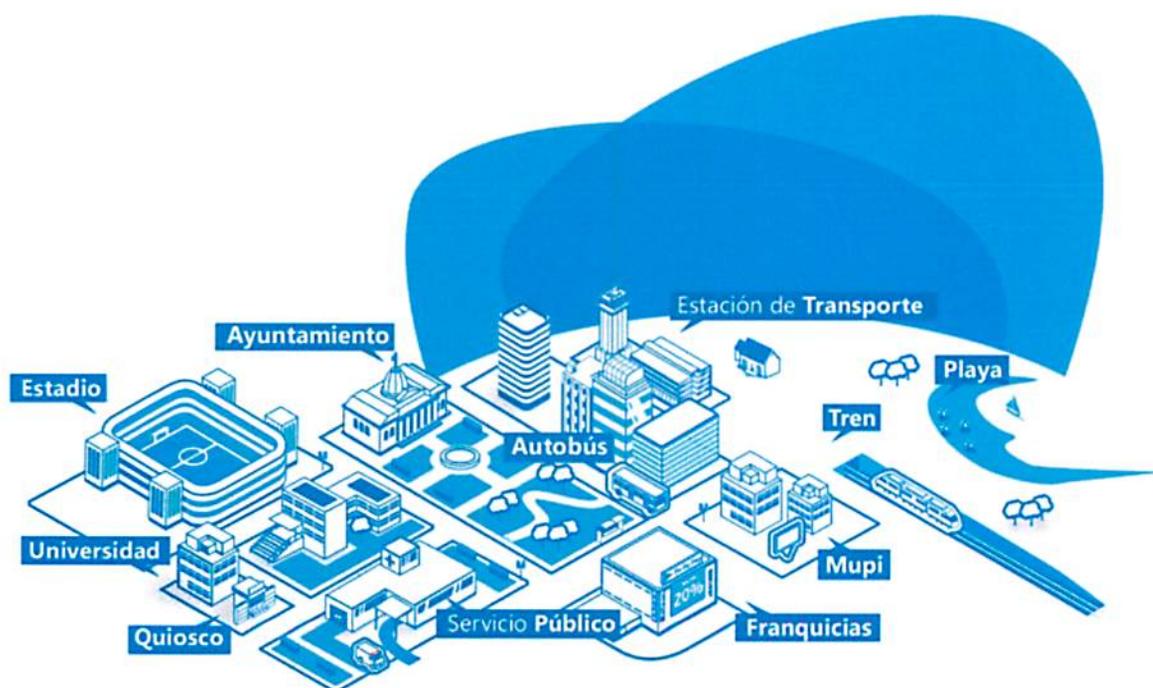


# Let's GOWEX S.A.

Y Sociedades Dependientes

Informe Financiero

1<sup>er</sup> Semestre de 2012



## INFORME FINANCIERO PRIMER SEMESTRE 2012

1 de enero de 2012 a 30 de junio de 2012

- 
- € Las **ventas** del primer semestre del ejercicio 2012 ascendieron a 40.984.678 €, un 60% superiores a las del 1S 2011
  - € El **Margen Bruto** se situó en 17.588.740 €, un 64% superior y representando un 43 % de las ventas
  - € El **resultado operativo (EBITDA)** se situó en 8.073.560 €, un 62% superior al del 1S 2011, como consecuencia de un estricto **control de los gastos operativos**.
  - € El **resultado de explotación (EBIT)** alcanzó los 7.638.286 €, un 68 % superior al del 1S 2011
  - € El **Resultado Neto** obtenido fue de 5.457.525 €, un 70 % superior al del 1S 2011
  - € Adjudicación del proyecto “WiFi gratis en la red de **transportes públicos de París**”
  - € Let’s GOWEX ha creado una **nueva filial**, GOWEX Mobile, para ofrecer servicios a sus clientes que se conecten a través de su teléfono móvil o tablet
  - € En la actualidad exporta sus innovadores modelos de negocio y plataformas tecnológicas patentadas en multitud de ciudades de Europa, Latinoamérica, Asia así como en países emergentes.
- 



## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Let's GOWEX S.A. y SS.DD. (€)	1S 2012	1S 2011	% Var. 1S 2012/ 1S 2011
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>40.984.678</b>	<b>25.650.326</b>	60%
Trabajos realizados por el grupo para su activo	-	-	-
Otros ingresos de explotación	157.823	234.807	-33%
Aprovisionamiento	-23.395.938	-14.935.446	57%
Gastos personal	-1.367.391	-1.023.396	34%
Gastos de explotación	-5.749.351	-4.190.637	37%
Amortizaciones	-2.991.534	-1.182.453	153%
Deterioros	-	-	-
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>7.638.286</b>	<b>4.553.201</b>	68%
Ingresos Financieros	315.551	143.150	120%
Otros Gastos Financieros	-154.553	-108.534	42%
<b>Beneficio Antes de Impuestos</b>	<b>7.799.283</b>	<b>4.587.817</b>	70%
Impuestos	-2.341.759	-1.376.345	70%
<b>Resultado Neto</b>	<b>5.457.525</b>	<b>3.211.472</b>	70%



## Comentarios al primer semestre del ejercicio 2012:

La **cifra de negocios** del primer semestre del ejercicio 2012 ascendió hasta los 40.984.678 €, un 60% superior a las del mismo período del ejercicio 2011.

La apertura de nuevas ciudades y realización de nuevos proyectos está en línea con el programa de expansión internacional de la Compañía. A cierre de semestre GOWEX está presente en Europa, Latinoamérica, Asia así como en países emergentes.

Ventas consolidadas 2012 En MM €, a 30 de junio		2012	2011	% Variación 2012/2011	Distribución Ventas 2012
Gowex Telecom	Con Intermediación	15,38	12,37	24%	
	Sin Intermediación	<b>9,07</b>	<b>6,57</b>	<b>38%</b>	<b>22%</b>
Gowex Wireless		<b>31,91</b>	<b>19,08</b>	<b>67%</b>	<b>78%</b>
Ventas Consolidadas		<b>40,98</b>	<b>25,65</b>	<b>60%</b>	<b>100%</b>

### Reconocimiento de ingresos y gastos provenientes de la mera intermediación en la actividad de GOWEX Telecom.

El Consejo de Administración de Let's GOWEX, S.A. en su sesión de fecha 29 de abril de 2010 acordó realizar cuantas gestiones, acuerdos, trámites y procedimientos, tanto internos de la empresa como externos a ella, fueran necesarios o convenientes al objeto de suprimir la contabilización y declaración de los importes incluidos en las partidas de ingresos y gastos provenientes de la mera intermediación de la actividad de Gowex Telecom.

La mencionada actividad de Gowex Telecom se corresponde, principalmente, con el negocio de intermediación en la compra y venta de servicios de capacidad de telecomunicaciones al por mayor (wholesale).

Por tanto, se han dejado de reconocer y, por tanto, de contabilizarse en la cuenta de Pérdidas y Ganancias, de una parte, los gastos correspondientes a la compra de los servicios antes indicados y destinados para su venta y, de otra parte, los ingresos directamente derivados por dicha venta y por igual cuantía que los gastos incurridos en su compra.

Únicamente se reconocen y contabilizan, por un lado, aquellos ingresos que suponen valor añadido para la Compañía y las comisiones facturadas por los servicios de intermediación y, por otro lado, los gastos correspondientes al coste de las ventas de los servicios de valor añadido.



## Impacto sobre los estados financieros

El impacto que dicha decisión tiene sobre los estados financieros de la Sociedad son:

En la Cuenta de Pérdidas y Ganancias una disminución en los ingresos por ventas por el importe que resulte de la no contabilización y reconocimiento de los conceptos que se refieran a servicios de capacidad y, correlativamente, una disminución en los gastos de la misma cuantía y por dichos servicios de capacidad.

En el Balance se verán reducidos los importes de los saldos pendientes de cobro y pago de clientes y proveedores, respectivamente, por la cuantía de aquellas operaciones cuyos ingresos y gastos hayan dejado de reconocerse y, por tanto, de contabilizarse.

De lo expuesto, el margen bruto en términos absolutos obtenido por Let's GOWEX, S.A. en su actividad ordinaria no se ve afectado y a partir de éste, ninguna del resto de las magnitudes de la cuenta de Pérdidas y Ganancias que dependan de dicho margen bruto, el cual viene determinado, principalmente, por el resultado neto de la venta de servicios de valor añadido más las comisiones devengadas por los servicios de intermediación.

Por otra parte, el importe del Activo y del Pasivo del Balance de Situación de Let's GOWEX, S.A. se reducirá en la cuantía de los conceptos de servicios de capacidad que se hubieran facturado y que estuvieran pendientes de cobro y de pago.

### Objetivo de la medida

El objetivo de esta decisión es adecuar y aproximar, en la medida de lo posible, los flujos económicos a los flujos financieros y viceversa de la actividad de Gowex Telecom, dotando, de esta manera, a la información financiera de la Sociedad de una mayor claridad y comprensión en su lectura y análisis, así como una mayor adecuación de la misma a la realidad que significa la intermediación en la compra y venta de servicios de capacidad de telecomunicaciones al por mayor (wholesale).

### Grado de implantación e impacto sobre los estados financieros de 1S 2012

La implementación y articulación de la decisión acordada por el Consejo de Administración en esta materia, no es inmediato, dado que requiere de la correspondiente modificación en los contratos celebrados entre Let's GOWEX, S.A. y sus clientes y proveedores de servicios de capacidad, lo que se está realizando gradualmente. El impacto de esta medida en las ventas del primer semestre de 2012 se refleja en el siguiente cuadro:



Grupo GOWEX Consolidado		1S 2012	GOWEX Telecom 1S 2012	GOWEX Wireless 1S 2012
Importe Neto Cifra de Negocios ( € )		40.984.678	9.072.294	31.912.384

Grupo GOWEX, Importes dejados de reconocer en la cifra de ventas de Ingresos por Ventas y Costes de Ventas		1S 2012	GOWEX Telecom 1S 2012	GOWEX Wireless 1S 2012
Importe Neto Cifra de Negocios ( € )		-	6.303.994	-

Grupo GOWEX Consolidado Si no se hubiera dejado de reconocer los importes reflejados en el cuadro anterior		1S 2012	GOWEX Telecom 1S 2012	GOWEX Wireless 1S 2012
Importe Neto Cifra de Negocios ( € )		47.288.672	15.376.288	31.912.384

NOTA: El resto de magnitudes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias no varía

El **Margen Bruto** se situó en los 17.588.740 €, un 64% superior al del 1S 2011, y representando un 43% de las ventas. (42% en 1S2011)

€	1S 2012	1S 2011	Var.
Margen Bruto	17.588.740	10.714.880	64%

Los **gastos de explotación** se mantienen bajo estricto control por parte de la empresa, en el período ha supuesto 5.749.351 €, un 14% sobre las ventas.

El **resultado operativo (EBITDA)** del primer semestre se situó en los 8.073.560 €, un 62% superior al del 1S 2011, mientras que el **Resultado de explotación (EBIT)** fue de 7.638.286 €, creciendo un 68% respecto del mismo período del año 2011.

€	1S 2012	1S 2011	Var.
Resultado Operativo (EBITDA)	8.073.560	4.990.896	62%



€	1S 2012	1S 2011	Var.
Resultado de Explotación (EBIT)	7.638.286	4.553.201	68%

El **resultado neto**, ascendió a 5.457.525 €, un 70% superior al del 1S 2011.

€	1S 2012	1S 2011	Var.
Resultado Neto	5.457.525	3.211.472	70%

### Inicio del segundo semestre del ejercicio 2012.

Debido a la ligera estacionalidad de las ventas, el segundo semestre habitúa a ser un semestre con mayor actividad, (tanto para GOWEX Wireless como para GOWEX Telecom) con apertura de nuevas ciudades, como ejecución de nuevos proyectos con empresas de transporte. Durante este segundo semestre se harán públicas tanto la apertura, como la obtención de licitación de diversas ciudades, proyectos y empresas de transporte.

En este segundo semestre también comenzará de forma más dinámica la actividad de la nueva filial GOWEX Mobile, cuya misión es ofrecer servicios innovadores para que los clientes hagan uso de ellos a través de su teléfono móvil o tablet.

En septiembre se hizo pública la nueva Web de GOWEX, más dinámica, con una nueva estructura, más contenidos, y especial detalle en la sección corporativa de accionistas e inversores. [www.gowex.com](http://www.gowex.com)

### Acuerdos Junta General de Accionistas.

Por la presente se informa que la Junta General de Accionistas de Let's GOWEX, S.A. Celebrada el 28 de junio de 2012, ha aprobado por unanimidad de los asistentes la totalidad de los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración con arreglo a la convocatoria de la Junta General publicada en su momento, en particular en lo que se refiere a la aplicación del resultado, acordando el pago de un dividendo bruto correspondiente al ejercicio 2011 de 0,078 € por acción, equivalente a un millón de euros en función del número de acciones de la Compañía. Esa cantidad se pagó el 13 de julio de 2012.

Para más información:



Relación con Inversores  
[ir@gowex.com](mailto:ir@gowex.com)  
 +34 670 738 579  
[www.gowex.com](http://www.gowex.com)





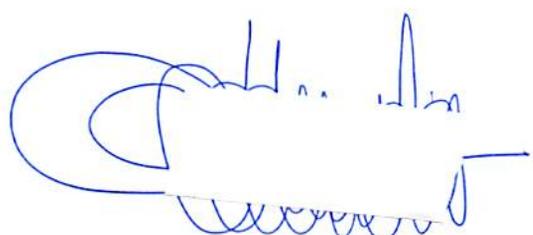
D. Jenaro Garcia Martín



Dña. Mª Florencia Maté Garabito



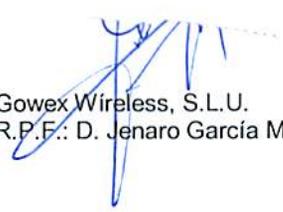
D. Javier Solsona Piera



D. Francisco M. Martínez Marugán



D. Ricardo Moreno Warleta



Gowex Wireless, S.L.U.  
R.P.F.: D. Jenaro Garcia Martín

**INFORME DE REVISIÓN LIMITADA  
DE CUENTAS CONSOLIDADAS  
GRUPO GOWEX  
30/6/ 2012**

## 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 Sociedades dependientes, que comprenden el Balance de Situación consolidado al 30 de junio de 2012, la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas correspondiente al periodo de seis meses terminado en dicha fecha, cuya elaboración de acuerdo con los requisitos establecidos para la preparación de información financiera intermedia consolidada, 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 y 2410 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 sociedad 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 26 de abril de 2012 se emitió informe de Auditoria acerca de las cuentas anuales consolidadas de 2011, en el que se expreso una opinión favorable.

Como resultado de nuestra revisión limitada, **que en ningún momento puede ser entendida como una auditoria de cuentas**, 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 de la situación financiera de la sociedad LET'S GOWEX S.A. y Sociedades Dependientes al 30 de Junio de 2012 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 las Normas Internacionales de Información Financiera.

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

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

Año 2012 N° 01/12/19148  
COPIA GRATUITA

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



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

Madrid 27 de Septiembre. 2012

**GRUPO GOWEX**

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

**INFORME DE REVISION DE CUENTAS  
A  
30 DE JUNIO DE 2012**



**LET'S GOWEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2012**  
 (Importes en euros)

	Nota	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 30/06/2011
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>22.897.138</b>	<b>8.943.920</b>
Inmovilizado Intangible			
Otro Inmovilizado Intangible	(7)	<u>1.676.439</u>	<u>1.681.262</u>
		<u>1.676.439</u>	<u>1.681.262</u>
Inmovilizado material			
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(8)	<u>20.803.784</u>	<u>7.054.039</u>
		<u>20.803.784</u>	<u>7.054.039</u>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
Otros Activos financieros	(9)	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>-</u>	<u>-</u>
Inversiones financieras a largo plazo	(10)	<u>413.954</u>	<u>208.619</u>
		<u>413.954</u>	<u>208.619</u>
Activos por impuesto diferido	(17)	<u>2.962</u>	<u>0</u>
		<u>2.962</u>	<u>0</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>42.351.284</b>	<b>37.378.401</b>
Existencias	(27)	<u>66.470</u>	<u>-</u>
		<u>66.470</u>	<u>-</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Clientes por ventas y prestación de servicios	(11)	8.303.944	12.150.643
Activos por impuesto corriente	(11)	8.007	8.007
Otros deudores	(11)	<u>2.445.065</u>	<u>2.316.852</u>
		<u>10.757.016</u>	<u>14.475.502</u>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
Otros activos financieros		<u>122.008</u>	<u>140.184</u>
		<u>122.008</u>	<u>140.184</u>
Inversiones financieras a corto plazo	(10)	<u>26.155.328</u>	<u>19.473.253</u>
		<u>26.155.328</u>	<u>19.473.253</u>
Periodificaciones a corto plazo		<u>58.023</u>	<u>0</u>
		<u>58.023</u>	<u>0</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(12)	<u>5.192.438</u>	<u>3.289.462</u>
		<u>5.192.438</u>	<u>3.289.462</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>65.248.422</u></b>	<b><u>46.322.321</u></b>



**LET'S GOWEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2012**  
 (Importes en euros)

<b>PASIVO</b>	Nota	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 30/06/2011
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>40.083.709</b>	<b>25.012.348</b>
<b>Fondos Propios</b>			
Capital	(13 y ECPN)	646.713 <u>646.713</u>	575.572 <u>575.572</u>
Prima de Emisión	(13 y ECPN)	<u>17.857.017</u>	<u>11.041.628</u>
Reservas	(ECPN)	<u>16.773.488</u>	<u>9.971.734</u>
Acciones y participaciones de la sociedad dominante	(ECPN)	<u>(1.044.604)</u>	<u>(356.569)</u>
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	(ECPN)	<u>5.457.525</u>	<u>3.211.472</u>
Resultados de ejercicios anteriores	(ECPN)	<u>&lt;29.346&gt;</u>	<u>-</u>
		<b><u>39.660.792</u></b>	<b><u>24.443.837</u></b>
<b>Ajustes por cambio de valor</b>		<u>(1.630)</u>	<u>-</u>
		<b><u>(1.630)</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		407.701	568.511
	(14)	<u>407.701</u>	<u>568.511</u>
<b>Socios externos</b>	(13)	16.846	-
		<u>16.846</u>	<u>-</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>11.243.141</b>	<b>4.741.200</b>
Deudas a largo plazo			
Deudas con entidades de crédito	(15)	5.041.718	2.977.082
Acreedores por arrendamiento financiero	(15)	-	91.398
Otros pasivos financieros	(15)	<u>3.832.843</u>	<u>275.125</u>
		<u>8.874.562</u>	<u>3.343.605</u>
Pasivos por impuesto diferido	(17)	2.368.579	1.397.595
		<u>2.368.579</u>	<u>1.397.595</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>13.921.572</b>	<b>16.568.773</b>
Deudas a corto plazo			
Deudas con entidades de crédito	(15)	552.698	2.009.817
Acreedores por arrendamiento financiero	(15)	36.380	54.174
Otros pasivos financieros	(15)	<u>2.580.435</u>	<u>1.844.679</u>
		<u>3.169.513</u>	<u>3.908.670</u>
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
Otras deudas		-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Proveedores	(16 y 26)	6.206.428	7.885.835
Pasivos por impuesto corriente	(17)	3.343.574	1.574.602
Otros acreedores	(16 y 26)	<u>1.167.477</u>	<u>3.199.666</u>
		<u>10.717.480</u>	<u>12.660.103</u>
Periodificaciones a corto plazo	(28)	34.579	-
		<u>34.579</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>65.248.422</u></b>	<b><u>46.322.321</u></b>



**LETS GOWEX S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE**  
**AL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012**  
**(Importes en euros)**

	Nota	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 30/06/2011
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
	(11 y 18)	40.984.678	25.650.326
Importe neto de la cifra de negocios			
Ventas		(646)	1.463
Prestación de servicios		40.985.324	25.648.863
Trabajos realizados por el grupo para su activo	(7)	-	-
	(16 y 18)	(23.395.938)	(14.935.446)
Aprovisionamientos			
Coste de las ventas		(23.394.616)	(14.935.446)
Consumo de otras materias consumibles		-	-
Trabajos realizados por otras empresas		(1.323)	-
Otros ingresos de explotación		157.823	234.807
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		29.219	4.628
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	(14)	128.604	230.179
Gastos de personal	(20)	(1.367.391)	(1.023.396)
Sueldos y salarios y asimilados		(1.076.574)	(820.420)
Cargas sociales		(290.817)	(202.976)
Otros gastos de explotación	(19)	(5.749.351)	(4.190.637)
Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		2.556.260	744.758
Otros Gastos de gestión corrientes		(8.305.611)	(4.935.395)
Amortización del inmovilizado	(7 y 8)	(2.991.534)	(1.182.453)
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado		-	-
Resultado por enajenaciones y otras		-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>		<b>7.638.286</b>	<b>4.553.201</b>
Ingresos financieros		315.551	143.150
De valores negociables y otros instrumentos financieros		315.551	143.150
Gastos financieros		(153.502)	(107.146)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Cartera de negociación y otros		-	-
Diferencias de cambio.		(1.051)	(1.388)
Otras diferencias de cambio		(1.051)	(1.388)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
Deterioro y pérdidas		-	-
Resultados por enajenaciones y otras		-	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>160.998</b>	<b>34.616</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>7.799.283</b>	<b>4.587.817</b>
Impuestos sobre beneficios	(17)	(2.341.759)	(1.376.345)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>5.457.525</b>	<b>3.211.472</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>5.457.525</b>	<b>3.211.472</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante		5.464.561	3.211.472
Resultado atribuido a socios externos		(7.036)	-



**LETS GOWEX S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE**  
**AL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012**

	Saldo al 30/06/2011	Aumento de capital	Distribución resultados	Resultado ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 30/06/2012
Capital suscrito	575.572	71.141	-	-	-	646.713
Capital no exigido	-	-	-	-	-	0
Prima de emisión	11.041.628	6.815.389	-	-	-	17.857.017
Reserva legal y estatutaria no distribuable	115.114	-	14.228	-	-	129.342
Reservas en sociedades consolidables - global	7.002.362	-	1.102.155	-	4.374.577	12.479.094
Otras reservas sociedad dominante	2.854.258	-	1.124.435	-	186.358	4.165.051
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(356.569)	-	-	-	(688.035)	(1.044.604)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	(29.346)	-	-	(29.346)
Pérdidas y ganancias	3.211.472	-	(3.211.472)	5.457.525	-	5.457.525
Ajustes por cambio de valor	-	-	-	-	(1.630)	(1.630)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	568.511	-	-	-	(160.810)	407.701
Socios Externos	-	-	-	-	16.846	16.846
	<b>25.012.348</b>	<b>6.886.530</b>	<b>(1.000.000)</b>	<b>5.457.525</b>	<b>3.710.460</b>	<b>40.083.709</b>

Handwritten signatures and initials in blue ink are present below the table, including a large signature on the left and several initials and marks in the center and right.



**LETS GOWEX S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE**  
**AL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012**  
 (Importes en euros)

<u>CONCEPTO</u>	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 30/06/2011
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>16.703.584</b>	<b>9.529.938</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>12.846.814</b>	<b>4.587.817</b>
<b>Ajustes del resultado</b>	<b>5.708.799</b>	<b>172.900</b>
Amortización del inmovilizado	5.227.779	1.182.453
Variación de provisiones	1.782.811	(744.758)
Imputación de subvenciones	(377.112)	(230.179)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por baja y enajenación de instrumentos financieros	-	-
Ingresos Financieros	(545.411)	(143.150)
Gastos Financieros	273.372	107.146
Diferencias de cambio	2.529	1.388
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	11.784	-
Otros ingresos y gastos	(666.954)	-
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(392.029)</b>	<b>4.756.191</b>
Existencias	(66.470)	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.935.675	12.201.239
Otros activos corrientes	(58.023)	2.000
Acreedores y otras cuentas a pagar	(3.205.812)	(7.850.343)
Otros pasivos corrientes	34.579	-
Otros activos y pasivos no corrientes	968.022	403.295
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(1.460.000)</b>	<b>13.030</b>
Pagos de intereses	(273.372)	(107.146)
Cobros de Intereses	545.411	143.150
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(1.078.570)	(21.587)
Otros cobros (pagos)	(653.469)	(1.387)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(25.343.865)</b>	<b>(10.753.236)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(25.343.865)</b>	<b>(10.753.236)</b>
Empresas del grupo y asociadas		
Inmovilizado intangible	(293.011)	(5.698)
Inmovilizado material	(18.163.444)	(2.101.710)
Inmovilizaciones financieras	(205.335)	(150.000)
Otros activos financieros	(6.682.075)	(8.495.828)
<b>Cobros por desinversiones</b>	-	-
Empresas del grupo y asociadas		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inmovilizaciones financieras	-	-
Otros activos financieros	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>10.543.256</b>	<b>349.466</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>6.923.281</b>	<b>113.023</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio	6.886.530	-
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante	(179.551)	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante	-	121.387
Subvenciones donaciones y legados recibidos (reintegrados)	216.302	(8.364)



<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>4.619.975</b>	<b>236.443</b>
a) Emisión		
Obligaciones y otros valores negociables	-	-
Deudas con entidades de crédito	607.518	907.700
Otras deudas	4.121.650	-
b) Devolución y amortización		
Deudas con entidades de crédito	(109.193)	(54.596)
Otras deudas	-	(616.661)
<b>Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>(1.000.000)</b>	<b>-</b>
Dividendos	(1.000.000)	-
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE LA TESORERÍA</b>	<b>1.902.976</b>	<b>(873.832)</b>
Tesorería al inicio del ejercicio	3.289.462	4.163.294
<b>TESORERÍA AL CIERRE DEL PERIODO</b>	<b>5.192.438</b>	<b>3.289.462</b>



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

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES  
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012  
(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.

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 Gowex Wireless, S.L.U. (antes Iber Wifi Exchange, S.L.U.), Iber Wifi Aviles, S.L.U. (antes 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 constituyeron Wifi Activa S.L.U., el 17 de febrero de 2010 se constituyó Iber Wifi Burgos S.L.U., y con fecha 29.06.2010 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.

Con fecha 9 de julio de 2010 se han constituido Gowex Alicante, S.L.U., Gowex Tenerife, S.L.U., Gowex Cáceres, S.L.U., Gowex Oviedo, S.L.U., Gowex Sevilla, S.L.U. e Iber Wifimas S.L.U.

Todas ellas han entrado a formar parte del perímetro de consolidación desde la fecha de constitución correspondiente a cada sociedad.

Con fecha 12 de mayo de 2011 la sociedad Lets GOWEX, S.A. compra el 95% de la sociedad Gowex Argentina, S.A. entrando a formar parte del perímetro de consolidación desde el 1 de Julio de 2011

Con fecha 25 de Mayo de 2012 se constituye la sociedad Gowex Mobile S.L.U. entrando a formar parte del perímetro de consolidación desde la fecha de constitución.

La sociedad Gowex Wireless, S.L.U. (antes 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 Gowex Wireless, S.L.U. (antes 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.

Las principales magnitudes de las sociedades participadas son las siguientes:

NIF	Denominación	% Participación	Capital social	Reservas	Resultado Junio 2012	Subvenciones	Total Patrimonio
A82370073	Let's GOWEX S.A.				2.277.917		
B83828541	Gowex Wireless, S.L.U.	100%	3.100	11.635.972	6.539.053	405.282	18.583.407
B85263333	Wifiativa, S.L.U.	100%	3.010	(722)	(86)		2.202
B86477734	Gowex Mobile S.L.U.	100%	42.000	(458)	-		41.542
B86007945	Gowex Alicante, S.L.U.	100% (*)	3.006	(1.061)	(150)		1.795
B85713527	Gowex Aviles, S.L.U.	100% (*)	3.006	24.305	(22.990)		4.321
B85993277	Gowex Barcelona, S.L.U.	100% (*)	3.006	(816)	(180)		2.010
B85888683	Gowex Burgos, S.L.U.	100% (*)	3.006	(1.083)	(346)		1.577
B86007960	Gowex Caceres, S.L.U.	100% (*)	3.006	(907)	(217)		1.882
B85993160	Gowex Cordoba, S.L.U.	100% (*)	3.006	67.036	(98.808)		(28.766)
B85993335	Gowex Granada, S.L.U.	100% (*)	3.006	64.532	(153.056)		(85.518)
B85993186	Gowex Guipuzcoa, S.L.U.	100% (*)	3.006	(745)	(180)		2.081
B85993111	Gowex La Coruña, S.L.U.	100% (*)	3.006	69.016	(103.843)		(31.821)
B85993301	Gowex Las Palmas, S.L.U.	100% (*)	3.006	(877)	(1.169)		960
B85713493	Gowex Madrid, S.L.U.	100% (*)	3.006	30.038	(88.395)		(55.351)
B85713543	Gowex Malaga, S.L.U.	100% (*)	3.006	(619)	(62.118)		(59.731)
B85780088	Gowex Mieres, S.L.U.	100% (*)	3.006	1.368	(1.593)		2.781
B85992543	Gowex Orense, S.L.U.	100% (*)	3.006	268	(218)		3.056
B86007820	Gowex Oviedo, S.L.U.	100% (*)	3.006	(420)	(19.813)		(17.227)
B85992196	Gowex Pontevedra, S.L.U.	100% (*)	3.006	(744)	(455)		1.807
B86007903	Gowex Sevilla, S.L.U.	100% (*)	3.006	65.720	(111.700)		(42.974)
B86007911	Gowex Tenerife, S.L.U.	100% (*)	3.006	(908)	(218)		1.880
B85992360	Gowex Valencia, S.L.U.	100% (*)	3.006	68.798	(104.670)		(32.866)
B85992584	Gowex Vizcaya, S.L.U.	100% (*)	3.006	68.735	(112.098)		(40.357)
B85993228	Gowex Zaragoza, S.L.U.	100% (*)	3.006	(901)	(180)		1.925
B86007887	Iber Wifimas, S.L.U.	100% (*)	3.006	(759)	5.528		7.775
	Gowex Argentina	95%	280.762	(17.778)	(140.729)		122.255

(\*) Participación indirecta a través de Gowex Wireless

Todas las sociedades consolidan por el método de integración global y cierran su ejercicio el 31 de diciembre a excepción de Gowex Argentina S.A. que cierra su ejercicio el 31 de Agosto

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

Los estados financieros consolidados formados por el balance consolidado, 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 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 1159/2010, 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 Gowex Wireless, S.L.U. (antes 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 terminado el 30 de junio de 2012 no han sido sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

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

- a) 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 2012 y el 30 de junio de 2011.
- b) 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:

- a) 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 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 Gowex Wireless, S.L.U., (antes 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 2012

- 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:

<u>Grupo</u>	<u>% amortización</u>
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.



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.

### 5.- Distribución del resultado

La Junta General de Accionistas de Let's GOWEX, S.A celebrada el 28 de junio de 2012 aprobó por unanimidad de los asistentes la propuesta de pago de un dividendo bruto correspondiente al ejercicio 2011 de un millón de euros. Se tendrá en cuenta para el cálculo del dividendo bruto por acción definitivo el número de acciones en autocartera de la Compañía el día anterior al pago del dividendo previa dotación de la Reserva Legal de 14.228 € manteniendo el resto como Reservas Voluntarias.

### 6.- Diferencia negativa de consolidación.

#### De sociedades dependientes

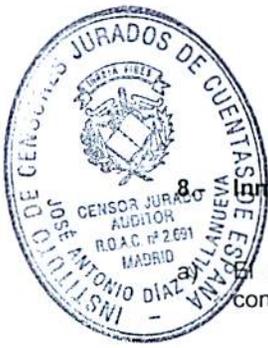
La diferencia negativa de primera consolidación, generada por la sociedad dependiente Gowex Wireless, S.L.U. (antes Iber Wifi Exchange, S.L.U.), en el momento de su incorporación al grupo, corresponde a beneficios obtenidos en anteriores ejercicios por dicha sociedad. De acuerdo con lo establecido en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

### 7.- Inmovilizado intangible

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

b)

	30/06/2011	Altas	Bajas	Ajustes	30/06/2012
<b>Inmovilizado Intangible</b>					
Proyectos de I+D	4.209.961	34.973	-591.145	0	3.653.789
Patentes	698	0	0	0	698
Aplicaciones informáticas	536.186	843.484	0	0	1.379.670
	<u>4.746.845</u>	<u>878.457</u>	<u>-591.145</u>	<u>0</u>	<u>5.034.157</u>
<b>Amortización</b>					
Proyectos de I+D	2.922.640	728.278	-591.145	0	3.059.773
Patentes	497	87	0	0	584
Aplicaciones informáticas	142.446	154.915	0	0	297.361
	<u>3.065.583</u>	<u>883.280</u>	<u>-591.145</u>	<u>0</u>	<u>3.357.718</u>
<b>Valor neto de I. Intangible</b>					
Proyectos de I+D	1.287.321				594.016
Patentes	201				114
Aplicaciones informáticas	393.739				1.082.309
	<u>1.681.261</u>				<u>1.676.439</u>



### 8.- Inmovilizaciones materiales.

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

	Saldo al 30/06/2011	Altas	Bajas	Ajustes	Saldo al 30/06/2012
<b>Inmovilizado material</b>					
Instalaciones técnicas	5.620.110	15.165.322	0	0	20.785.432
Ustillaje	494	504	0	0	998
Mobiliario	49.375	73.776	-2.862	0	120.289
Equipos informáticos	3.105.724	2.687.254	-120.751	0	5.672.227
Otro inmovilizado material	886.733	236.588	-410	0	1.122.911
	<b>9.662.435</b>	<b>18.163.444</b>	<b>-124.023</b>	<b>0</b>	<b>27.701.857</b>
<b>Amortización</b>					
Instalaciones técnicas	783.566	3.090.100	0	0	3.873.666
Ustillaje	0	166	0	0	166
Mobiliario	9.187	11.966	-2.862	0	18.291
Equipos informáticos	1.676.513	1.035.901	-120.751	0	2.833.165
Otro inmovilizado material	139.132	33243	-410	0	172.785
	<b>2.608.397</b>	<b>4.171.376</b>	<b>-124.023</b>	<b>0</b>	<b>6.898.073</b>
<b>Valor neto de I. Material</b>	<b>7.054.038</b>				<b>20.803.784</b>

- 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.
- c) El importe correspondiente a Instalaciones Técnicas y Equipos Informáticos, dentro del epígrafe Inmovilizado Material, se corresponde, como en el ejercicio anterior, con la continuación y desarrollo de los planes estratégicos de desarrollo del Grupo en lo referente a la actividad de Gowex en su vertiente de despliegue del modelo WIFI GRATIS en España, Europa, Asia y Latinoamérica, así como en las actividades relacionadas con la Investigación y Desarrollo del Grupo.

Las inversiones que GOWEX ha realizado en el modelo de implantación y gestión de redes WiFi (que abarca desde su diseño y despliegue hasta su explotación y gestión) potencia la capacidad de crecimiento de los ingresos recurrentes de GOWEX para los próximos años, al permitir la obtención de ingresos por diversos conceptos : ingresos por diseño y despliegue de redes WiFi ; ingresos derivados de la explotación dichas redes ; ingresos derivados de la prestación de servicios Freemium al usuario final ; ingresos de roaming (derivados del despliegue de la plataforma neutral de roaming de Wireless) ; ingresos derivados de la publicidad en dichas redes WIFI, gracias a la plataforma de contenidos y publicidad geolocalizados WILOC e ingresos de offloading.

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

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.

### 10.- Inversiones financieras a largo y corto plazo

- a) El detalle del saldo de las inversiones financieras a largo plazo, por categoría de inversión es como sigue:



Inversiones financieras a largo plazo	30/06/2012	30/06/2011
Instrumentos de patrimonio	368.917	163.955
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	45.037	44.664
	<b>413.954</b>	<b>208.619</b>

El saldo de inversiones financieras a largo plazo corresponde principalmente al epígrafe denominado Instrumentos de Patrimonio cuyo importe se desglosa en 3.005 en Transaval, 3.245 en Fianzas y Servicios Financieros, 6.972 en Aval Madrid, 65.697 en Cajamar, 39.997 en Bankia y 250.000 euros en FDI Internet & Mobiles S.L.U.. Dentro del epígrafe de depósitos a largo plazo la sociedad cuenta con una imposición a plazo fijo en Banesto por 30.000€ con vencimiento en 2013 y la diferencia son fianzas constituidas por el arrendamiento de las instalaciones donde el grupo desarrolla su actividad.

- 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 30/06/2012	Saldo al 30/06/2011
Valores cotizados		-
Cuotas participativas CAM	34.438	14.985
Depósitos		
<b>Instrumentos de Patrimonio</b>	<b>34.438</b>	<b>14.985</b>
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
Imposiciones a corto plazo	24.853.167	18.823.314
Fondos de inversión	300.000	-
C/C con Socios y Administradores (nota 23)		-
Fianzas y depósitos constituidos	940.375	612.233
Otros	27.348	22.721
Otros activos financieros	<b>26.120.890</b>	<b>19.458.268</b>
<b>Total Inversiones financieras corto plazo</b>	<b>26.155.328</b>	<b>19.473.253</b>

El desglose de las imposiciones a plazo a 30 de Junio de 2012 es el siguiente

Desglose Imposiciones	Saldo a 30/06/2012
Let's GOWEX	16.112.015
Gowex Wireless	8.601.152
Otras empresas del Grupo	140.000
<b>Total</b>	<b>24.853.167</b>

#### 11.- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

- a) El detalle del saldo es el siguiente:



Cuenta	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 30/06/2011
Clientes	12.855.257	15.301.357
Deudores varios	232.676	177.426
Anticipos de remuneraciones	27.655	15.321
Créditos al personal		
Activos por impuesto corriente (nota 17)	8.007	8.007
Otros créditos con Administraciones Públicas (nota 17)	2.184.734	2.124.106
	<b>15.308.329</b>	<b>17.626.216</b>
Provisión para insolvencias	-4.551.313	-3.150.714
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	<b>10.757.016</b>	<b>14.475.503</b>

- b) La principal partida de deudores varios se corresponde con subvenciones pendientes de recibir (226.233 €) por la participación en distintos consorcios de ejecución de proyectos no liderados por sociedades pertenecientes al grupo Let's Gowex (ver nota 14).
- c) Durante el periodo se han aumentado las provisiones por insolvencias en 1.400.599 €
- 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 moderado componente estacional, es decir, es durante el último trimestre del año cuando se materializa un mayor porcentaje 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 16) se encuentra directamente correlacionado con el saldo de clientes de tal manera que si este último aumenta, el primero también lo hace, 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. No obstante, esta situación se va viendo minimizada, tal y como se explica en la Nota 18.-, debido a la desintermediación de las operaciones realizadas dentro del Mercado Neutral de las Telecomunicaciones iniciada a finales del ejercicio pasado.

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

- I. Trabajos de Ingeniería, Consultoría y Servicios (ENGINEERING)
- II. Roaming y offloading (NETWORK)
- III. Explotación e integración de las plataformas de publicidad y gestión de redes de comunicaciones inalámbricas (MEDIA)

## 12.- Efectivo y activos líquidos equivalentes

El detalle del saldo es como sigue:



Cuenta	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 30/06/2011
Let's GOWEX, S.A.	2.875.318	1.408.432
Gowex Wireless, S.L.U.	1.954.700	1.197.682
Otras sociedades del grupo	362.420	683.348
	<b>5.192.438</b>	<b>3.289.462</b>

El efectivo en cuentas bancarias no devenga intereses significativos.

### 13.- 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. La prima de emisión es de 3.45 euros por acción, haciendo un total de 5.914.286,70 euros.

En fecha 22 de julio de 2011, la sociedad Let's Gowex, S.A. realiza una nueva emisión y puesta en circulación de 1.422.837 nuevas acciones ordinarias de 5 céntimos de euro de valor nominal cada una de ellas. Las nuevas acciones se emiten con una prima de emisión de 4,79 euros por acción, haciendo una prima total de 6.815.389,23 euros

A 30 de junio de 2011, 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 a 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.

Después de la nueva emisión de acciones reseñada, de fecha 22 de julio de 2011, el capital social y escriturado de la sociedad dominante, Let's GOWEX, S.A., asciende a 646.713,40 euros. El número de acciones asciende a 12.934.268 acciones y el valor nominal de cada una de ellas es 0,05 euros.

- c) La sociedad matriz, con motivo de la salida del grupo Let's GOWEX al Mercado Alternativo Bursátil y Alternex, y de acuerdo con la legislación correspondiente, ha nombrado proveedores de liquidez a Bankia Bolsa, Parel y Renta4 Banco, los cuales mantienen, al cierre del periodo, 191.785 acciones propias de la sociedad con un valor nominal de 0,05 € por acción y un importe medio de compra de 2,795422 euros por acción, siendo su valor razonable a precio de cierre del periodo 5,446745 euros por acción.

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



Accionista	Nº Acciones	%
Cash Devices, S.L.	3.913.391	30,26%
Biotelgy VC, S.A.	3.800.000	29,38%
Alvasebi, S.L.	1.377.176	10,65%
Resto de participaciones	3.843.701	29,72%
<b>TOTAL</b>	<b>12.934.268</b>	<b>100,00%</b>

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 Gowex Wireless, S.L.U. (antes Iber Wifi Exchange, S.L.U.)
- e) El apartado de socios externos se corresponde con los fondos propios imputables al 5% de Gowex Argentina S.A.
- f) El ajuste por cambio de valor proviene de las diferencias de valor en la participación de Gowex Argentina S.A.
- g) Por último, de conformidad con el acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Let's GOWEX, S.A. celebrada en primera convocatoria el 28 de junio 2012 se distribuirá el siguiente dividendo del ejercicio 2011 a cada una de las acciones existentes y en circulación con derecho a percibir dicho dividendo:

Dividendo ejercicio 2011	Euros
Importe bruto por acción(*)	0,07836432
Retención 21% (**)	0,01645651
Importe neto por acción	0,06190781

(\*) Este importe está sujeto a variación en función de la cifra de autocartera existente al cierre del mercado en el día anterior al pago del dividendo, considerando el número de acciones que se encuentren a disposición del proveedor de liquidez a dicho cierre.

(\*\*) Porcentaje de retención aplicable, con carácter general, sin perjuicio de los casos en que no proceda práctica de retención o el tipo aplicable sea distinto, por razón de la naturaleza, condición o residencia fiscal del perceptor, de conformidad con lo dispuesto en la normativa reguladora vigente del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, Impuesto sobre Sociedades e Impuesto sobre la Renta de No Residentes así como los Convenios para evitar la doble imposición firmados por España.

Este dividendo se pagó el 13 de julio de 2012.

El dividendo bruto total repartido asciende a un importe de 1.000.000 €

#### 14.- Subvenciones, donaciones y legados recibidos

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

	Saldo al 30/06/2011	Recibidas	Reintegradas	Impuesto Bº diferido	Saldo al 30/06/2012
<b>Lets GOWEX, S.A.</b>					
Subvenciones of. de capital	7.535			-5.117	2.418
Otras subvenciones	770			-770	0
<b>Gowex Wireless, S.L.U.</b>					
Subvenciones of. de capital	348.530			-100.775	247.755
Otras subvenciones	211.677	216.302		-270.451	157.528
<b>Total subvenciones</b>	<b>568.511</b>	<b>216.302</b>		<b>-377.113</b>	<b>407.701</b>



b) Las subvenciones oficiales de capital corresponden a ayudas obtenidas de organismos oficiales para la financiación parcial de los proyectos de I+D activados.

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

### 15.- Deudas a largo y corto plazo.

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

	Largo plazo	30/06/2012 Corto plazo	Total Deuda	Largo plazo	30/06/2011 Corto plazo	Total Deuda
Préstamos	5.041.718	419.786	5.461.504	3.261.880	313.836	3.575.716
Pólizas de crédito		111.555	111.555	-	1.774.354	1.774.354
Confirming		21.357	21.357	-	182.693	182.693
Leasing		36.380	36.380	91.398	54.174	145.572
Proveedores de inmovilizado a c.p.		379.249	379.249	-	383.840	383.840
Otras deudas	3.832.843	2.201.186	6.034.029	-9.672	1.199.773	1.190.101
	<b>8.874.561</b>	<b>3.169.513</b>	<b>12.044.074</b>	<b>3.343.605</b>	<b>3.908.670</b>	<b>7.252.276</b>

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

	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 30/06/2011
Préstamos ICO Internacionalización	1.312.500	1.500.000
Préstamos ICO Economía Sostenible	989.870	1.200.000
Préstamos Plan Avanza		70.881
Pólizas de crédito	111.555	1.774.354
Préstamo ICO Inversión	2.495.263	0
Confirming	21.357	182.693
Leasing	36.380	145.572
Préstamo Banco Europeo de Inversiones	149.484	212.000
Préstamos I+D	514.387	592.835

Las pólizas de crédito devengan un interés referenciado al Euribor y tienen vencimiento en un plazo inferior a un año. Los préstamos enmarcados dentro del Plan Avanza no devengan tipo de interés, a excepción del préstamo suscrito con el Banco Europeo de Inversiones que devenga un tipo de interés del Euribor (3 meses) + 2%. Los préstamos ICO se encuentran referenciados al Euribor +6 meses publicado por el ICO más un diferencial. Los préstamos de I+D+i están referenciados a un tipo de interés del 1,29%.

### 16.- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

a) El detalle del saldo por conceptos es:



	Saldo al 30/06/2012	Saldo al 30/06/2011
Proveedores	6.206.428	7.885.835
Acreedores varios	923.563	3.024.749
Administraciones públicas (nota 17)	3.471.473	1.674.700
Personal	116.016	74.819
<b>Total</b>	<b>10.717.480</b>	<b>12.660.103</b>

#### 17.- Administraciones públicas

a) El detalle del saldo por conceptos es:

	Saldo al 30/06/2012 Deudoras	Saldo al 30/06/2012 Acreedoras	Saldo al 30/06/2011 Deudoras	Saldo al 30/06/2011 Acreedoras
HP Deudora/acreedora por conceptos fiscales	2.135.848	-	2.121.350	-
Retenciones y Pagos a Cuenta	35.641	-	10.379	-
HP IVA soportado / Repercutido	5.238	10.232	384	-
HP deudora/acreedora por Subvenciones	-	21.223	-	32.495
Impuesto sobre Sociedades	-	3.343.574	-	1.574.602
Retenciones practicadas IRPF	-	32.671	-	28.970
Organismos de la seguridad social acreedores	-	63.919	-	38.978
Retenciones Judiciales	-	-146	-	-146
	<b>2.176.727</b>	<b>3.471.473</b>	<b>2.132.113</b>	<b>1.674.899</b>

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

Resultado contable del ejercicio			7.799.283
Diferencias Permanentes	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	6.578
. De sociedades individuales	7.036	-458	
Diferencias temporales			
. De las sociedades individuales			2.066.305
-Con origen en el ejercicio	-	-	
-Con origen en ejercicios anteriores	2.066.305	-	
Base imponible – Resultado fiscal			<u>9.872.166</u>

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

Gasto corriente impuesto sobre beneficios	2.961.650
<u>Impuesto sobre beneficios diferido</u>	
Deducción gastos por I+D e innovación tecnológica aplicada	-359.845
Diferencia permanente	
Aplicación de pasivo por diferencia temporaria	
Cuota tributaria	<u>2.601.805</u>

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



	30/06/2012		30/06/2011	
Impuestos diferidos	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Let's GOWEX, S.A.		902	-	24.981
Gowex Wireless, S.L.U.	2.962	1.554.587	-	570.114
Gowex Cordoba, S.L.U.		133.719	-	131.978
Gowex Granada, S.L.U.		130.493	-	128.794
Gowex La Coruña, S.L.U.		139.185	-	137.372
Gowex Sevilla, S.L.U.		132.117	-	130.396
Gowex Valencia, S.L.U.		140.151	-	138.325
Gowex Vizcaya, S.L.U.		137.425	-	135.635
	<b>2.962</b>	<b>2.368.579</b>	-	<b>1.397.595</b>

El saldo de Activos por impuesto diferido, corresponde a las bonificaciones fiscales obtenidas por inversiones en investigación y desarrollo e innovación tecnológica y que están pendientes de aplicar cuya parte principal puede ser aplicada hasta 2024.

El saldo de pasivo por impuestos diferidos corresponde a 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 7) y a diferencias temporarias imponibles generadas en aplicación de la libertad de amortización para los elementos del inmovilizado material nuevo (nota 8), el resto de pasivos por impuesto diferido se generan por las subvenciones pendientes de llevar a resultados en ejercicios posteriores.

e) 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 sus participadas 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 Gowex Málaga, S.L.U., Gowex Avilés, S.L.U., Gowex Madrid S.L.U., Gowex 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 Gowex Burgos S.L.U., Wifi Activa S.L.U., Gowex Barcelona S.L.U., Gowex Córdoba S.L.U., Gowex Granada S.L.U., Gowex Guipúzcoa S.L.U., Gowex La Coruña S.L.U., Gowex Las Palmas S.L.U., Gowex Orense S.L.U., Gowex Pontevedra S.L.U., Gowex Valencia S.L.U., Gowex Vizcaya S.L.U., Gowex Zaragoza S.L.U., Gowex Alicante, S.L.U., Gowex Tenerife, S.L.U., Gowex Cáceres, S.L.U., Gowex Oviedo, S.L.U., Gowex Sevilla, S.L.U. e Iber Wifimas S.L.U.

Durante el primer semestre del año 2012 se constituye la sociedad Gowex Mobile S.L.U. pasando a formar parte del Grupo GOWEX.

## 18.- 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	Ventas del
		Periodo 2012	Periodo 2011
Let's GOWEX, S.A.	Telecom	9.072.294	6.569.044
Gowex Wireless, S.L.U	Wireless	31.825.954	19.078.799
Resto de sociedades		86.430	2.483
	<b>Total</b>	<b>40.984.678</b>	<b>25.650.326</b>

### Reconocimiento de ingresos y gastos provenientes de la mera intermediación en la actividad de Gowex Telecom (Let's GOWEX, S.A.)

El Consejo de Administración de Let's GOWEX, S.A. en su sesión de fecha 29 de abril de 2010 acordó realizar cuantas gestiones, acuerdos, trámites y procedimientos, tanto internos de la empresa como externos a ella, fueran necesarios o convenientes al objeto de suprimir la contabilización y declaración de los importes incluidos en las partidas de ingresos y gastos provenientes de la mera intermediación de la actividad de Gowex Telecom.

La mencionada actividad de Gowex Telecom se corresponde, principalmente, con el negocio de intermediación en la compra y venta de servicios de capacidad de telecomunicaciones al por mayor (wholesale).

Por tanto, dejarán de reconocerse y contabilizarse en la cuenta de Pérdidas y Ganancias, de una parte, los gastos correspondientes a la compra de los servicios antes indicados y destinados para su venta y, de otra parte, los ingresos directamente derivados por dicha venta y por igual cuantía que los gastos incurridos en su compra.

Únicamente se reconocerán y contabilizarán, por un lado, aquellos ingresos que supongan valor añadido para la Compañía y las comisiones facturadas por los servicios de intermediación y, por otro lado, los gastos correspondientes al coste de las ventas de los servicios de valor añadido.

### Impacto sobre los estados financieros

El impacto que dicha decisión tendrá sobre los estados financieros de la Sociedad serán:

En la Cuenta de Pérdidas y Ganancias una disminución en los ingresos por ventas por el importe que resulte de la no contabilización y reconocimiento de los conceptos que se refieran a servicios de capacidad y, correlativamente, una disminución en los gastos de la misma cuantía y por dichos servicios de capacidad.

En el Balance se verán reducidos los importes de los saldos pendientes de cobro y pago de clientes y proveedores, respectivamente, por la cuantía de aquellas operaciones cuyos ingresos y gastos hayan dejado de reconocerse y, por tanto, de contabilizarse.

De lo expuesto, el margen bruto en términos absolutos obtenido por Let's GOWEX, S.A. en su actividad ordinaria no se verá afectado y a partir de éste, ninguna del resto de las magnitudes de la cuenta de Pérdidas y Ganancias que dependan de dicho margen bruto, el cual vendrá determinado, principalmente, por el resultado neto de la venta de servicios de valor añadido más las comisiones devengadas por los servicios de intermediación.

Por otra parte, el importe del Activo y del Pasivo del Balance de Situación de Let's GOWEX, S.A. se reducirá en la cuantía de los conceptos de servicios de capacidad que se hubieran facturado y que estuvieran pendientes de cobro y de pago.



**Objetivo de la medida**

El objetivo de esta decisión es adecuar y aproximar, en la medida de lo posible, los flujos económicos a los flujos financieros y viceversa de la actividad de Gowex Telecom, dotando, de esta manera, a la información financiera de la Sociedad de una mayor claridad y comprensión en su lectura y análisis, así como una mayor adecuación de la misma a la realidad que significa la intermediación en la compra y venta de servicios de capacidad de telecomunicaciones al por mayor (wholesale).

**Grado de implantación e impacto sobre los estados financieros a 30 de junio de 2012**

La implementación y articulación de la decisión acordada por el Consejo de Administración en esta materia, no es inmediato, dado que requiere de la correspondiente modificación en los contratos celebrados entre Let's GOWEX, S.A. y sus clientes y proveedores de servicios de capacidad, lo que se está realizando gradualmente. El impacto de esta medida en las ventas a 30 de junio de 2012 se refleja en el siguiente cuadro:

Grupo GOWEX (Cifras en euros) Consolidado	30 06 2012	Gowex Telecom	Gowex Wireless
		30 06 2012	30 06 2012
Importe neto de la cifra de negocios	40.984.678	9.072.294	31.912.384
Aprovisionamientos	-23.395.938	-6.664.857	-16.731.081
<b>Margen Bruto</b>	<b>17.588.740</b>	<b>2.407.437</b>	<b>15.181.303</b>

Grupo GOWEX (Cifras en euros) Importes dejados de reconocer en las cifras de Ing. por Vtas. y Coste de Vtas.	30 06 2012	Gowex Telecom	Gowex Wireless
		30 06 2012	30 06 2012
Importe neto de la cifra de negocios		6.303.994	0
Aprovisionamientos		-6.303.994	0

*Nota: el resto de magnitudes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias no varía*

Grupo GOWEX (Cifras en euros) Consolidado Si no se hubiera dejado de reconocer los importes reflejados en el cuadro anterior	30 06 2012	Gowex Telecom	Gowex Wireless
		30 06 2012	30 06 2012
Importe neto de la cifra de negocios	47.288.672	15.376.288	31.912.384
Aprovisionamientos	-29.699.932	-12.968.851	-16.731.081
<b>Margen Bruto</b>	<b>17.588.740</b>	<b>2.407.437</b>	<b>15.181.303</b>

**19.- Otros gastos de explotación**

El detalle del saldo por conceptos de gasto es:



Concepto	Gastos del 1er Semestre 2012	Gastos del 1er Semestre 2011
Gastos de I+D	2.909.814	1.639.369
Arrendamientos	104.542	93.470
Reparación y conservación	657.263	366.383
Servicios profesionales	611.950	497.865
Transportes	10.611	10.480
Primas de seguros	20.373	13.215
Servicios Bancarios	30.997	13.298
Publicidad y propaganda	2.953.808	1.439.308
Suministros	5.521	4.054
Otros servicios	970.264	839.610
Otros tributos	30.468	18.343
Pérdidas (beneficios) por deterioro de créditos comerciales	-2.556.260	-744.758
Otras pérdidas en gestión corriente	-	-
	<b>5.749.351</b>	<b>4.190.637</b>

#### 20.- Personal

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

	Gastos del 1er Semestre 2012	Gastos del 1er Semestre 2011
Sueldos y salarios	1.062.820	793.572
Indemnizaciones	13.754	26.848
Seguridad social empresa	290.817	202.876
Otros gastos sociales	0	100
	<b>1.367.391</b>	<b>1.023.396</b>

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

Categoría	Primer semestre 2012			Primer semestre 2011		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Licenciados	9,0	4,2	13,2	7,0	4,2	11,2
Diplomados	6,5	1,0	7,5	6,5	1,0	7,5
Comerciales	3,2	0,5	3,6	3,2	0,5	3,6
Técnicos	9,3	0,3	9,6	9,3	0,3	9,6
Mozos y otros	8,7	9,9	18,6	8,7	7,9	16,6
<b>TOTAL</b>	<b>36,7</b>	<b>15,8</b>	<b>52,5</b>	<b>34,7</b>	<b>13,8</b>	<b>48,6</b>



## 21.- 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 a 30 de junio de 2012, indicando la parte correspondiente a los socios externos, es la siguiente:

	30/06/2012		Resultado consolidado
	Rdo. Sociedad Dominante	Rdo. Socios externos	
<b>Por consolidación global</b>			
Let's GOWEX, S.A.	2.277.917		2.277.917
Gowex Wireless, S.L.U.	6.539.053		6.539.053
Wifiactiva, S.L.U.	(86)		(86)
Gowex Mobile S.L.U.	-		-
Gowex Alicante, S.L.U.	(150)		(150)
Gowex Aviles, S.L.U.	(22.990)		(22.990)
Gowex Barcelona, S.L.U.	(180)		(180)
Gowex Burgos, S.L.U.	(346)		(346)
Gowex Caceres, S.L.U.	(217)		(217)
Gowex Cordoba, S.L.U.	(98.808)		(98.808)
Gowex Granada, S.L.U.	(153.056)		(153.056)
Gowex Guipuzcoa, S.L.U.	(180)		(180)
Gowex La Coruña, S.L.U.	(103.843)		(103.843)
Gowex Las Palmas, S.L.U.	(1.169)		(1.169)
Gowex Madrid, S.L.U.	(88.395)		(88.395)
Gowex Malaga, S.L.U.	(62.118)		(62.118)
Gowex Mieres, S.L.U.	(1.593)		(1.593)
Gowex Orense, S.L.U.	(218)		(218)
Gowex Oviedo, S.L.U.	(19.813)		(19.813)
Gowex Pontevedra, S.L.U.	(455)		(455)
Gowex Sevilla, S.L.U.	(111.700)		(111.700)
Gowex Tenerife, S.L.U.	(218)		(218)
Gowex Valencia, S.L.U.	(104.670)		(104.670)
Gowex Vizcaya, S.L.U.	(112.098)		(112.098)
Gowex Zaragoza, S.L.U.	(180)		(180)
Iber Wifimas, S.L.U.	5.528		5.528
Gowex Argentina S.A.	(133.693)	(7.036)	(140.729)
	<b>7.806.322</b>	<b>-7.036</b>	<b>7.799.286</b>

## 22.- Información sobre medio ambiente

Al cierre del periodo, 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.

## 23.- Aavales recibidos

El grupo dispone de avales de entidades de crédito por las subvenciones recibidas y otros conceptos por un importe total de 2.285.870 euros. El desglose es como sigue:



Concepto	Entidad	Límite
Alquiler Oficina	TRANSAVAL	71.557,20
TELEFONICA DE ESPAÑA.S.A.U	BANCO DE VALENCIA	60.000,00
TELEFONICA MOVILES ESPAÑA,S.A	BANCO DE VALENCIA	48.000,00
FIT-330211-2005-7 PLATAF. ROAMING	BANKINTER	40.218,82
FIT-330503-2006-2007 M CIUDAD	BANKINTER	27.315,00
FIT-330503-2006-2007 M CIUDAD	CAM	51.750,00
FIT-330211-2005-7 PLATAF. ROAMING	CAJA CIRCULO	89.135,68
GAR Nº 10005383 AYTO CACERES	BANCO DE VALENCIA	13.557,39
POLIZA CAUCION 4009324 AYTO PUERTO DEL ROSARIO	CREDITO Y CAUCION	8.567,06
POLIZA CAUCION 4009337 AYTO. DE CALPE	CREDITO Y CAUCION	6.500,00
POLIZA CAUCION 97006859 FLOTA EMT	MAPFRE CAUCIÓN Y CRÉDITO	13.000,00
POLIZA CAUCION 97008705 CONCELLO OURENSE	MAPFRE CAUCIÓN Y CRÉDITO	2.585,00
POLIZA CAUCION 97010229 AYTO EIBAR	MAPFRE CAUCIÓN Y CRÉDITO	2.500,00
POLIZA CAUCION 97010103 AYTO GIJÓN	MAPFRE CAUCIÓN Y CRÉDITO	1.163,44
POLIZA CAUCION 97010560 AYTO VALLADOLID	MAPFRE CAUCIÓN Y CRÉDITO	15.084,75
POLIZA CAUCION 97252377 AYTO BURGOS	MAPFRE CAUCIÓN Y CRÉDITO	2.500,00
POLIZA CAUCION 97251868 AYTO LANGREO	MAPFRE CAUCIÓN Y CRÉDITO	63,55
GAR Nº 11003045 AYTO GIRONA	BANCO DE VALENCIA	2.750,00
POLIZA CAUCION 97254258 AYTO ALCALA DE GUADAIRA	MAPFRE CAUCIÓN Y CRÉDITO	5.084,75
TSI-060800-2011-13 WIFI Nº AVAL 0017879-211	BANESTO	237.785,48
TSI-060800-2011-13 WIFI Nº AVAL 0017880-211	BANESTO	240.852,91
TSI-060800-2011-13 WIFI Nº AVAL 0017881-211	BANESTO	243.959,92
TSI-060800-2011-13 WIFI Nº AVAL 0017882-211	BANESTO	247.107,00
TSI-060800-2011-13 WIFI Nº AVAL 0017883-211	BANESTO	250.294,69
CDTI-IDI-20111642 SIUSAS	INSTITUTO CREDITO OFICIAL (ICO)	559.063,02
SERVICIOS SUROESTE DE MADRID	BANCA MARCH	4.067,80
EXPLOTACIÓN RED WIFI AVILÉS. CON PATROCINIO PUBLICIDAD 2011	BANCA MARCH	8.576,40
Nº AVAL 12002430 AYTO. DE GIRONA	BANCO DE VALENCIA	28.160,00
Nº AVAL 0248185 AYTO DE AVILES	BANKINTER	2.670,00
GAR Nº 10004795 AYTO DE MIERES	BANCO DE VALENCIA	2.000,00

#### 24.- Información sobre partes vinculadas

a) El detalle de los saldos con empresas y personas vinculadas a 30 de junio de 2012 es el siguiente:

Concepto	30/06/2012		30/06/2011	
	Deudoras	Acreedoras	Deudoras	Acreedoras
Cash Device, S.L.	128.672	302.003	112.172	302.003
Cta Corriente Socios y Administradores	10.272	35.063	17.472	23.662
	<b>138.944</b>	<b>337.066</b>	<b>129.644</b>	<b>325.664</b>



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 2012 de la cuenta corriente que la empresa matriz mantiene con dicha empresa.

El saldo acreedor por importe de 302.003 euros con Cash Device corresponde al pago pendiente de las 85.715 acciones que esta sociedad le vendió a Lets Gowex durante el ejercicio 2010 con la finalidad de ponerlas a disposición del proveedor de liquidez, Caja Madrid Bolsa, S.V.

- b) Salvo el consejero D. Ricardo Moreno Warleta, que recibió dietas brutas por importe de 12.000 euros en el primer semestre del 2012 como miembro del Consejo, los miembros del Consejo de Administración no han percibido durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 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:

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

#### 25.- 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 ejercicio 2012 han ascendido a 28.750 euros por todos los trabajos de auditoria para el grupo.

Los estados financieros consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 han sido firmados por los administradores el día 03 de septiembre de 2012.

#### 26.- Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» De La Ley 15/2010, de 5 DE Julio

A continuación se detalla el importe total de pagos realizados a los proveedores en el ejercicio (distinguiendo los pagos que han excedido los límites legales de aplazamiento) así como el saldo pendiente de estos pagos que, a fecha de cierre del ejercicio, acumulan un aplazamiento superior al plazo legal de pago:

Pagos realizados a proveedores	Primer semestre 2012	% en 2012
Dentro del plazo máximo legal	50.898.991	100%
Resto		
Total pagos del ejercicio	50.898.991	100%

Importe saldo pendiente a proveedores	Primer semestre 2012	Primer semestre 2011
	6.206.428	7.885.835

#### 27.- Existencias

El saldo de existencias corresponde a servicios comenzados con gastos imputados en la cuenta de resultados pendientes de concluir y facturar en Gowex Argentina S.A.

## 28.- Periodificaciones a corto plazo

El saldo de esta partida corresponde a ventas a devengar en Gowex Argentina S.A.

## 29.- 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 2012 y en los resultados del periodo de seis meses terminado en dicha fecha son las siguientes:



<u>EFECTO EN PATRIMONIO NETO</u>	
Patrimonio Neto según PGCE	40.083.709
<u>Ajustes por aplicación NIIF</u>	
Gastos de investigación y desarrollo	a) -594.016
Efecto fiscal	b) 178.205
Subvenciones de capital	c) -
Patrimonio neto según NIIF	<u>39.667.898</u>
<u>EFECTO EN RESULTADOS</u>	
Resultado del ejercicio según PGCE	5.457.525
<u>Ajustes por aplicación NIIF</u>	
Subvenciones de capital recibidas	d) -
Traspaso a resultados de subvenciones	d) -128.604
Dotación amortización Gastos I+D	e) 297.600
Efecto fiscal de los ajustes	f) -50.699
Resultado del ejercicio según NIIF	<u>5.575.822</u>

- 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 al efecto impositivo de las subvenciones de capital recibidas no traspasadas a resultado del ejercicio.
- d) 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.
- e) Corresponde a la amortización del ejercicio de los gastos de I+D que no habrían sido activados.



Corresponde a la cuota tributaria calculada al 30% de los gastos de investigación y desarrollo, de las inversiones de capital, y de la dotación a la amortización de gastos de investigación y desarrollo contabilizados en el ejercicio.

D. Jenaro García Martín

Dña. Mª Florencia Maté Garabito

D. Javier Solsona Piera

D. Francisco M. Martínez Marugán

D. Ricardo Moreno Warleta

Gowex Wireless, S.L.U.  
R.P.F.: D. Jenaro García Martín

## Anexo información financiera primer semestre de 2012

### **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 2012 permiten mantener las previsiones para todo el ejercicio contenidas en el Documento de Ampliación Reducido para el Mercado Alternativo Bursátil, segmento para Empresas en Expansión ("MAB-EE") elaborado en junio del pasado año y en ocasión de la ampliación de capital realizada en julio de 2011.

El cuadro correspondiente al grado de cumplimiento de las previsiones realizadas en el Documento de Ampliación Reducido (D.A.R) es el siguiente:

**Cuadro 1**

Grupo Gowex (Cifras en miles euros) Consolidado	2012e DAR	1er Sem 2012	Grado de cumplimiento
<b>INGRESOS DEL GRUPO</b>	118.726	41.143	35%
<b>Coste de las Ventas (-)</b>	-62.775	-23.396	37%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>55.951</b>	<b>17.747</b>	<b>31%</b>
<b>Margen Bruto (% s/ingresos)</b>	47%	43%	92 %
<b>Gastos de Explotación (-)</b>	-26.589	-9.673	36%
<b>EBITDA CONSOLIDADO</b>	<b>29.362</b>	<b>8.074</b>	<b>27%</b>
<b>Margen EBITDA (% s/Ingresos)</b>	25%	20%	79%

- Teniendo en cuenta la consideración anterior, cabe decir que la cifra de ingresos consolidados ha crecido en línea con lo esperado. Como se refleja en el Cuadro 1, la cifra de ingresos consolidados alcanza los 41,14 MM de € lo que representa un crecimiento de un 59% con respecto al primer semestre de 2011 y un 35% de las ventas consolidadas estimadas a 31 de diciembre de 2012 contempladas en el DAR.

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, se mantiene la estimación de ingresos consolidados para todo el ejercicio de 2012.

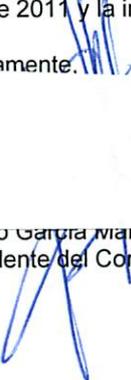
- El porcentaje de cumplimiento del Margen Bruto obtenido a 30 de junio de 2012 respecto al importe contemplado en el DAR alcanza el 31%, por lo que por lo expuesto en el párrafo anterior se mantiene la estimación del Margen Bruto para el ejercicio 2012.
- El importe del EBITDA consolidado a 30 de junio de 2012 ha sido de 8,07 MM de €, lo que representa un crecimiento del 62% con respecto al primer semestre de 2011 y aproximadamente el 27% del importe estimado a final de 2012.
- El resultado neto consolidado a 30 de junio arroja un beneficio de 5,46 MM de €, lo que representa un crecimiento del 70% con respecto al primer semestre de 2011.
- Se estima que las previsiones expuestas en el DAR para el ejercicio 2012 no presentan variaciones.

**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 Ampliación Reducido para el Mercado Alternativo Bursátil, segmento para Empresas en Expansión ("MAB-EE") elaborado en junio del pasado año y en ocasión de la ampliación de capital realizada en julio de 2011 y la información periódica posterior remitida al Mercado.

Atentamente,

---

Jenaro Garcia Martin  
Presidente del Consejo de Administración