

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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL
30 DE JUNIO DE 2013**





Let's GOWEX S.A.

Y Sociedades Dependientes

Informe Gestión Consolidado 1^{er} Semestre de 2013



INFORME de GESTIÓN CONSOLIDADO

PRIMER SEMESTRE 2013

1 de enero de 2013 a 30 de junio de 2013

-
- € Las **ventas** del primer semestre del ejercicio 2013 ascendieron a 57.222.283 €, un 40 % superiores a las del 1S 2012
 - € El **Margen Bruto** se situó en 26.384.932 €, un 50% superior al del primer del 2012 y representando un 46 % de las ventas
 - € El **resultado operativo (EBITDA)** se situó en 12.524.099 €, un 55% superior al del 1S 2012, como resultado de un estricto **control de los gastos operativos**
 - € El **resultado de explotación (EBIT)** alcanzó los 10.677.888 €, un 40 % superior al del 1S 2012
 - € El **Resultado Neto** obtenido fue de 7.868.239 €, un 44 % superior al del 1S 2012
 - € Durante este semestre se lanzan ciudades tan importantes como Nueva York o San Francisco, y otras también relevantes por el turismo que atraen como son Niza y Ajaccio (Córcega)
 - € En Febrero GOWEX recibe la autorización de la SEC para iniciar un programa de ADR en Estados Unidos
 - € En Marzo se realiza un split de las acciones de Let's GOWEX en una proporción 5:1 (5 acciones nuevas por cada antigua)
 - € En Mayo las acciones de Let's GOWEX pasan a formar parte del índice MSCI Spain
 - € Firmados acuerdos para expandir el modelo de negocio con Win para zona norte de Europa, Altanteam para centro de Europa y Bluwireless para Italia
 - € Firmados acuerdos de Roaming con Deutsche Telekom, AT&T Wireless, Oi en Brasil y PCCW en Hong Kong
-



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Let's GOWEX S.A. y SS.DD. (€)	1S 2013	1S 2012	% Var. 1S 2013/ 1S 2012
Cifra de Negocios	57.222.283	40.984.678	+ 40 %
Trabajos realizados por el grupo para su activo	0	0	
Otros ingresos de explotación	204.426	157.823	+ 30 %
Aprovisionamiento	-30.837.351	-23.395.938	+ 32 %
Gastos personal	-1.636.262	-1.367.391	+ 20 %
Gastos de explotación	-9.844.022	-5.749.351	+ 71 %
Amortizaciones	-4.431.186	-2.991.534	+ 48 %
Resultado de Explotación	10.677.888	7.638.286	+ 40 %
Ingresos Financieros	824.205	315.551	+ 161 %
Otros Gastos Financieros	-237.077	-154.553	+ 53 %
Beneficio Antes de Impuestos	11.265.016	7.799.283	+ 44 %
Impuestos	-3.396.777	-2.341.759	+ 45 %
Resultado Neto	7.868.239	5.457.525	+ 44 %



Comentarios al primer semestre del ejercicio 2013:

La **cifra de negocios** del primer semestre del ejercicio 2013 ascendió hasta los 57.222.283 €, un 40% superior a las del mismo período del ejercicio 2012.

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 2013		% Variación		Distribución Ventas 1S 2013
En Millones de €, a 30 de junio		1S 2013	1S 2012	
Gowex Telecom	Con Intermediación	15,93	15,38	+ 3,58 %
	Sin Intermediación	9,39	9,07	+ 3,53 %
				16 %
Gowex Wireless		47,83	31,91	+ 50 %
				84 %
Ventas Consolidadas		57,22	40,98	+ 40 %
				100%

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 2013

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 2013 se refleja en el siguiente cuadro:



Grupo GOWEX Consolidado	1S 2013
Importe Neto Cifra de Negocios (€)	57.222.283

GOWEX Telecom 1S 2013	GOWEX Wireless 1S 2013
9.388.805	47.833.487

Grupo GOWEX, Importes dejados de reconocer en la cifra de ventas de Ingresos por Ventas y Costes de Ventas	1S 2013
Importe Neto Cifra de Negocios (€)	6.544.455

GOWEX Telecom 1S 2013	GOWEX Wireless 1S 2013
6.544.455	-

Grupo GOWEX Consolidado Si no se hubiera dejado de reconocer los importes reflejados en el cuadro anterior	1S 2013
Importe Neto Cifra de Negocios (€)	63.766.738

GOWEX Telecom 1S 2013	GOWEX Wireless 1S 2013
15.933.260	47.833.478

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

El **Margen Bruto** se situó en los 26.384.932 €, un 50% superior al del 1S 2012, y representando un 46 % de las ventas. (43 % en 1S 2012)

€	1S 2013	1S 2012	Var.
Margen Bruto	26.384.932	17.588.739	+ 50 %

Los **gastos de explotación** se mantienen bajo estricto control por parte de la empresa, en el período ha supuesto 9.844.022 €, un 17 % sobre las ventas.

El **resultado operativo (EBITDA)** del primer semestre se situó en los 12.524.099 €, un 55% superior al del 1S 2012, mientras que el **Resultado de explotación (EBIT)** fue de 10.677.888 €, creciendo un 40% respecto del mismo período del año 2012.

€	1S 2013	1S 2012	Var.
Resultado Operativo (EBITDA)	12.524.099	8.073.560	+ 55 %



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

€	1S 2013	1S 2012	Var.
Resultado de Explotación (EBIT)	10.677.888	7.638.286	+ 40 %

El **resultado neto**, ascendió a 7.868.238 €, un 44 % superior al del 1S 2012.

€	1S 2013	1S 2012	Var.
Resultado Neto	7.868.238	5.457.525	+ 44%


Inicio del segundo semestre del ejercicio 2013.

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.

A principios de Julio GOWEX adquiere IDEUP, empresa puntera en 'marketing mobile' y servicios de 'digital business' con el objetivo de "acelerar el desarrollo de servicios integrales de mobile commerce en los mercados estratégicos de la compañía a escala global".

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 2013, ha aprobado la totalidad de los acuerdos

Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

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 2012 de 0,014 € por acción, equivalente a un millón de euros en función del número de acciones de la Compañía. Esa cantidad se pagó el 15 de julio de 2013. Señalar también que en dicha Junta se aprobó la renovación de la totalidad de los miembros del consejo de administración a excepción de Ricardo Moreno Warleta, que ha cesado como consejero.

Previsiones para el ejercicio 2013

Se estima que la cifra de negocios para el ejercicio 2013 se sitúe por encima de los 170 millones de euros.

Para más información:



Relación con Inversores

ir@gowex.com

[+34 670 738 579](tel:+34670738579)

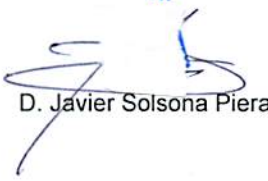
www.gowex.com



D. Jenaro García Martín



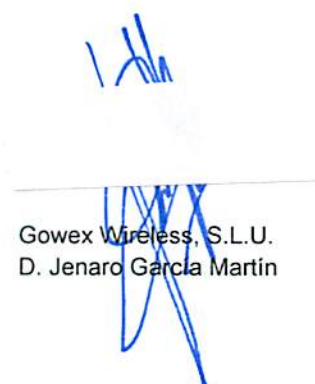
Dña. Mª Florencia Maté Garabito



D. Javier Solsona Piera



D. Francisco M. Martínez Marugán



Gowex Wireless, S.L.U.
D. Jenaro García Martín



Nº PROTOCOLO
8/13

FECHA
27 SEPTIEMBRE 2013

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA

DE LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2013 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.

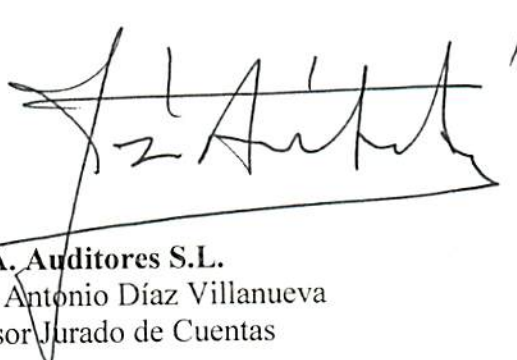
Hemos realizado una Revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos, de LET'S GOWEX S.A. y Sociedades dependientes, que comprenden el Balance de Situación consolidado al 30 de junio de 2013, la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio 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 con 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 23 de abril de 2013 se emitió informe de Auditoria acerca de las cuentas anuales consolidadas de 2012, 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 2013 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.


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



Madrid 27 de Septiembre. 2013



GRUPO GOWEX

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

MEMORIA CONSOLIDADA

**CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL
30 DE JUNIO DE 2013**



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

LET'S GOWEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2013
(Importes en euros)

ACTIVO	Nota	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012
ACTIVO NO CORRIENTE		28.244.294	20.600.970
Inmovilizado Intangible			
Otro Inmovilizado Intangible	(7)	2.541.573	3.069.909
		<u>2.541.573</u>	<u>3.069.909</u>
Inmovilizado material			
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(8)	24.965.483	17.116.906
		<u>24.965.483</u>	<u>17.116.906</u>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
Otros Activos financieros	(9)	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Inversiones financieras a largo plazo	(10)	437.363	414.155
		<u>437.363</u>	<u>414.155</u>
Activos por impuesto diferido	(17)	299.875	-
		<u>299.875</u>	<u>-</u>
ACTIVO CORRIENTE		83.827.612	80.177.124
Existencias		-	19.355
		<u>-</u>	<u>19.355</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Clientes por ventas y prestación de servicios	(11)	14.749.577	12.261.971
Activos por impuesto corriente	(11)	3.798	8.007
Otros deudores	(11)	5.962.332	3.522.543
		<u>20.715.707</u>	<u>15.792.521</u>
Otros activos financieros		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Inversiones financieras a corto plazo	(10)	54.494.336	55.066.293
		<u>54.494.336</u>	<u>55.066.293</u>
Periodificaciones a corto plazo		116.097	73.289
		<u>116.097</u>	<u>73.289</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(12)	8.501.472	9.225.666
		<u>8.501.472</u>	<u>9.225.666</u>
TOTAL ACTIVO		112.071.906	100.778.094



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

LET'S GOWEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2013
(Importes en euros)

PASIVO	Nota	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012
PATRIMONIO NETO		75.127.554	69.549.116
Fondos Propios			
Capital			
Capital Escriturado	(13 y ECPN)	723.134	723.134
		<u>723.134</u>	<u>723.134</u>
Prima de Emisión	(13 y ECPN)	35.510.084	35.510.084
Reservas	(ECPN)	36.896.792	17.411.543
Acciones y participaciones de la sociedad dominante	(ECPN)	(6.068.103)	(1.855.782)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	(ECPN)	7.917.513	17.041.443
Resultados de ejercicios anteriores	(ECPN)	(367.589)	(73.398)
	(ECPN)	<u>74.611.830</u>	<u>68.757.024</u>
Ajustes por cambio de valor		(7.375)	25.991
		<u>(7.375)</u>	<u>25.991</u>
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(14)	552.963	760.851
		<u>552.963</u>	<u>760.851</u>
Socios externos		(29.864)	5.250
		<u>(29.864)</u>	<u>5.250</u>
PASIVO NO CORRIENTE		18.035.962	14.855.748
Deudas a largo plazo			
Deudas con entidades de crédito	(15)	7.242.723	4.572.334
Acreedores por arrendamiento financiero	(15)	-	-
Otros pasivos financieros	(15)	7.190.338	6.697.171
		<u>14.433.060</u>	<u>11.269.505</u>
Pasivos por impuesto diferido	(17)	3.602.901	3.586.243
		<u>3.602.901</u>	<u>3.586.243</u>
PASIVO CORRIENTE		18.908.390	16.373.230
Deudas a corto plazo			
Deudas con entidades de crédito	(15)	777.782	2.043.411
Acreedores por arrendamiento financiero	(15)	-	-
Otros pasivos financieros	(15)	1.653.738	1.057.887
		<u>2.431.520</u>	<u>3.101.298</u>
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Proveedores	(16)	9.395.338	8.812.831
Pasivos por impuesto corriente	(17)	6.774.087	3.148.725
Otros acreedores	(16)	294.077	1.290.843
		<u>16.463.502</u>	<u>13.252.399</u>
Periodificaciones a corto plazo		13.368	19.533
		<u>13.368</u>	<u>19.533</u>
TOTAL PASIVO		112.071.906	100.778.094

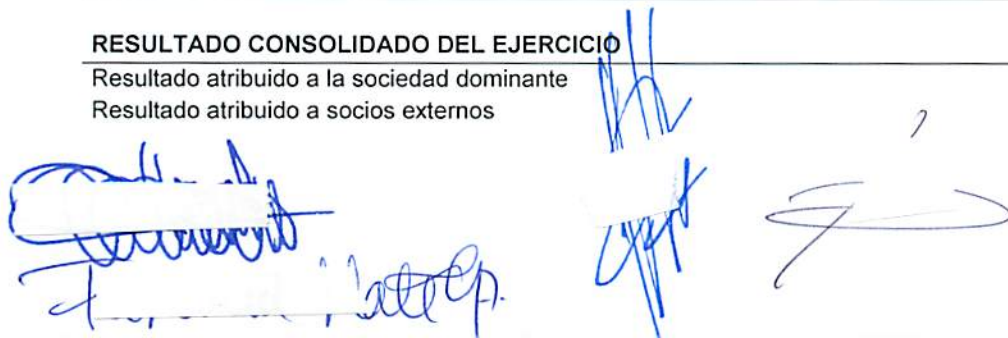


Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013



LETS GOWEX S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE
AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013
(Importes en euros)

	Nota	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 30/06/2012
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	(11 y 18)	57.222.283	40.984.678
Ventas		2.398	(646)
Prestación de servicios		57.219.885	40.985.324
Trabajos realizados por el grupo para su activo	(7)	-	-
Aprovisionamientos	(16 y 18)	(30.837.351)	(23.395.938)
Coste de las ventas		(30.837.351)	(23.394.616)
Consumo de otras materias consumibles		-	-
Trabajos realizados por otras empresas		-	(1.323)
Otros ingresos de explotación		204.426	157.823
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		-	29.219
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	(14)	204.426	128.604
Gastos de personal	(20)	(1.636.262)	(1.367.391)
Sueldos y salarios y asimilados		(1.304.524)	(1.076.574)
Cargas sociales		(331.738)	(290.817)
Otros gastos de explotación	(19)	(9.844.022)	(5.749.351)
Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		2.584.975	744.758
Otros Gastos de gestión corrientes		(12.428.997)	(8.305.611)
Amortización del inmovilizado	(7 y 8)	(4.431.186)	(2.991.534)
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado		-	-
Resultado por enajenaciones y otras		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACION		10.677.888	7.638.286
Ingresos financieros		824.205	315.551
De valores negociables y otros instrumentos financieros		824.205	315.551
Gastos financieros		(235.375)	(153.502)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Cartera de negociación y otros		-	-
Diferencias de cambio.		(1.702)	(1.051)
Otras diferencias de cambio		(1.702)	(1.051)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
Deterioro y perdidas		-	-
Resultados por enajenaciones y otras		-	-
RESULTADO FINANCIERO		587.128	160.998
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		11.265.016	7.799.283
Impuestos sobre beneficios	(17)	(3.396.777)	(2.341.759)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		7.868.239	3.211.472
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		7.868.239	5.457.525
Resultado atribuido a la sociedad dominante		7.917.513	5.464.561
Resultado atribuido a socios externos		(49.274)	(7.036)



LETS GOWEX S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE
AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013

	Saldo al 31/12/2012	Aumento de capital	Distribución resultados	Resultado ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 31/06/2013
Capital suscrito	723.134	-	-	-	-	723.134
Capital no exigido	-	-	-	-	-	-
Prima de emisión	35.510.084	-	-	-	-	35.510.084
Reserva legal y estatutaria no distribuible	129.342	-	15.284	-	-	144.626
Reservas en sociedades consolidables - global	12.479.093	-	15.125.723	-	274.790	27.879.606
Otras reservas sociedad dominante	4.803.108	-	900.436	-	3.169.016	8.872.560
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(1.855.782)	-	-	-	(4.212.321)	(6.068.103)
Resultados de ejercicios anteriores	(73.398)	-	-	-	(294.191)	(367.589)
Pérdidas y ganancias	17.041.443	-	(17.041.443)	7.917.513	-	7.917.513
Ajustes por cambio de valor	25.991	-	-	-	(33.366)	(7.375)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	760.851	-	-	-	(207.889)	552.962
Socios Externos	5.250	-	-	-	(35.114)	(29.864)
	69.549.116	-	(1.000.000)	7.917.513	(1.339.075)	75.127.554

D. Jenaro García Martín

D. Javier Solsona Piera

Gowex Wireless, S.L.U.
D. Jenaro García Martín

Dña. M^a Florencia Maté Garabito

D. Francisco M. Martínez Marugán



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013



LETS GOWEX S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE
AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013
 (Importes en euros)

CONCEPTO	30/06/2013	30/06/2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	10.038.029	7.967.115
Resultado del ejercicio antes de impuestos	11.265.016	7.799.283
Ajustes del resultado	1.054.656	145.673
Amortización del inmovilizado	4.431.186	2.991.534
Variación de provisiones	(2.584.975)	(2.556.260)
Imputación de subvenciones	(204.426)	(128.604)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por baja y enajenación de instrumentos financieros	-	-
Ingresos Financieros	(824.205)	(315.551)
Gastos Financieros	235.375	153.502
Diferencias de cambio	1.702	1.051
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	(2.790.592)	(162.807)
Existencias	19.355	(13.210)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(2.338.211)	1.692.178
Otros activos corrientes	(42.808)	(23.582)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(139.546)	(1.783.938)
Otros pasivos corrientes	(6.164)	1.729
Otros activos y pasivos no corrientes	(283.217)	(35.985)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	508.949	184.965
Pagos de intereses	(235.375)	(153.502)
Cobros de Intereses	824.205	315.551
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(46.127)	(30.408)
Otros cobros (pagos)	(33.754)	53.325
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(11.209.232)	(8.176.664)
Pagos por inversiones	(11.785.389)	(10.550.769)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	(32.548)	(1.395)
Inmovilizado material	(11.729.633)	(10.184.109)
Inmovilizaciones financieras	(23.208)	(365.265)
Otros activos financieros	-	-
Cobros por desinversiones	576.157	2.374.105
Empresas del grupo y asociadas	4.200	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inmovilizaciones financieras	-	-
Otros activos financieros	571.957	2.374.105
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	447.009	2.430.930
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(1.046.767)	559.354
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante	(1.043.305)	559.354
Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante	-	-
Subvenciones donaciones y legados recibidos (reintegrados)	(3.462)	-

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

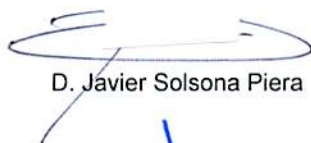
CONCEPTO	30/06/2013	30/06/2012
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	1.493.776	1.871.577
a) Emisión		
Obligaciones y otros valores negociables	-	-
Deudas con entidades de crédito	1.404.759	2.712.753
Otras deudas	89.017	-
b) Devolución y amortización		
Deudas con entidades de crédito	-	(54.596)
Otras deudas	-	(786.580)
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Dividendos	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE LA TESORERÍA	(724.194)	2.221.381
Tesorería al inicio del ejercicio	9.225.666	2.971.057
TESORERÍA AL CIERRE DEL PERIODO	8.501.472	5.192.438



D. Jenaro García Martín



D. Javier Solsona Piera



Gowex Wireless S.L.U.
D. Jenaro García Martín






Dña. Mª Florencia Maté Garabito



D. Francisco M. Martínez Marugán



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

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013
(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.

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.

Desde el 12 de marzo de 2010 la compañía Let's Gowex, S.A. cotiza en España, en el Mercado Alternativo Bursátil de Empresas en Expansión (MAB-EE) y, desde el 15 de junio de 2010 también cotiza 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.), Gowex Aviles, S.L.U. (antes Iber Wifi Áviles, S.L.U. y antes Iber Wifi Wiloc, S.L.U.), Gowex Madrid, S.L.U., (antes Iber Wifi Madrid, S.L.U.), Gowex Málaga, S.L.U. (antes Iber Wifi Málaga, S.L.U.), y Gowex Mieres, S.L.U. (antes 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 Gowex Burgos, S.L.U. (antes Iber Wifi Burgos S.L.U.), y con fecha 29 de junio de 2010 se constituyen Gowex Barcelona, S.L.U. (antes Iber Wifi Barcelona S.L.U.), Gowex Córdoba, S.L.U., (antes Iber Wifi Córdoba S.L.U.), Gowex Granada, S.L.U., (antes Iber Wifi Granada S.L.U.), Gowex Guipúzcoa, S.L.U. (antes Iber Wifi Guipúzcoa S.L.U.), Gowex La Coruña, S.L.U., (antes Iber Wifi La Coruña S.L.U.), Gowex Las Palmas, S.L.U., (antes Iber Wifi Las Palmas S.L.U.), Gowex Orense, S.L.U., (antes Iber Wifi Orense S.L.U.), Gowex Pontevedra, S.L.U., (antes Iber Wifi Pontevedra S.L.U.), Gowex Valencia, S.L.U., (antes Iber Wifi Valencia, S.L.U.), Gowex Vizcaya, S.L.U., (antes Iber wifi Vizcaya S.L.U.) y Gowex Zaragoza, S.L.U., (antes Iber wifi Zaragoza S.L.U.).

Con fecha 9 de julio de 2010 se constituyeron 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 ejercicio 2012 se constituyeron, con fecha 25 de mayo de 2012 la sociedad Gowex Mobile, S.L.U., con fecha 31 de octubre de 2012 la sociedad Gowex Smart Citizens, S.L.U., y con fecha 27 de noviembre de 2012 la sociedad de personalidad jurídica colombiana Gowex Colombia, S.A.S. con sede en Bogotá.

En noviembre de 2012 se han constituido la sociedad de nacionalidad inglesa Gowex UK Ltd, la irlandesa Gowex Ireland Ltd y la chilena Gowex Chile S.A. y en junio de 2013 se constituye la Italiana Gowex Italia S.R.L.

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



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

Con fecha 12 de mayo de 2011 la sociedad Lets Gowex, S.A. adquirió el 95% de la sociedad Gowex Argentina, S.A.

Con fecha 1 de Marzo de 2013 se vendió el 10% de la participación de Gowex Mobile S.L. dejando de ser unipersonal.

La sociedad Gowex Wíreles, 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:

Denominación	% Participación	Capital social	Reservas	Resultado jun-2013 (#)	Ajustes Cambio Valor	Subvenc.	Total Patrimonio
Gowex Wireless, S.L.U.	100%	3.100	26.726.901	10.367.882	-	445.009	37.542.892
Gowex Alicante, S.L.U.	100% (*)	3.006	643	(77)	-	-	3.572
Gowex Argentina	95%	610.722	(349.439)	(138.045)	(5.774)	-	117.464
Gowex Áviles, S.L.U.	100% (*)	3.006	25.687	(24.571)	-	-	4.122
Gowex Barcelona, S.L.U.	100% (*)	3.006	(732)	(464)	-	-	1.810
Gowex Burgos, S.L.U.	100% (*)	3.006	(1.033)	(3.782)	-	-	(1.809)
Gowex Cáceres, S.L.U.	100% (*)	3.006	(712)	11	-	-	2.305
Gowex Chile, S.A.	100% (*)	24.332	-	(9.489)	(1.222)	-	13.622
Gowex Colombia, S.A.S.	100%	4.300	(2)	(1.832)	(658)	-	1.809
Gowex Córdoba, S.L.U.	100% (*)	3.006	125.650	(101.665)	-	-	26.991
Gowex Granada, S.L.U.	100% (*)	3.006	120.835	(179.037)	-	-	(55.196)
Gowex Guipuzcoa, S.L.U.	100% (*)	3.006	(525)	(3.789)	-	-	(1.308)
Gowex Ireland Ltd	100% (*)	1.000	-	(2.518)	-	-	(1.518)
Gowex Italia S.R.L.	100% (*)	10.000	-	-	-	-	10.000
Gowex La Coruña, S.L.U.	100% (*)	3.006	130.441	(103.011)	-	-	30.436
Gowex Las Palmas, S.L.U.	100% (*)	3.006	(801)	61	-	-	2.266
Gowex Madrid, S.L.U.	100% (*)	3.006	31.153	(121.632)	-	-	(87.473)
Gowex Málaga, S.L.U.	100% (*)	3.006	1.154	(58.297)	-	-	(54.137)
Gowex Mieres, S.L.U.	100% (*)	3.006	1.413	372	-	-	4.791
Gowex Mobile, S.L.	90%	42.000	19.293	(249.000)	-	-	(187.707)
Gowex Orense, S.L.U.	100% (*)	3.006	461	20	-	-	3.487
Gowex Oviedo, S.L.U.	100% (*)	3.006	(393)	(19.114)	-	-	(16.501)
Gowex Pontevedra, S.L.U.	100% (*)	3.006	(457)	16	-	-	2.565
Gowex Sevilla, S.L.U.	100% (*)	3.006	122.667	(112.698)	-	-	12.975
Gowex Smart Citizens, S.L.U.	100% (*)	3.006	(12.153)	(226.039)	-	-	(235.186)
Gowex Tenerife, S.L.U.	100% (*)	3.006	(293)	5	-	-	2.718
Gowex UK Ltd	100% (*)	1.244	-	(50.612)	279	-	(49.089)
Gowex Valencia, S.L.U.	100% (*)	3.006	129.610	(105.367)	-	-	27.249
Gowex Vizcaya, S.L.U.	100% (*)	3.006	90.728	(115.600)	-	-	(21.866)
Gowex Zaragoza, S.L.U.	100% (*)	3.006	(261)	61	-	-	2.806
Iber Wifimas, S.L.U.	100% (*)	3.006	303	(5.695)	-	-	(2.386)
Wifactiva, S.L.U.	100%	3.010	9.386	(30)	-	-	12.366



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

(*) Participación indirecta a través de Gowex Wireless, S.L.U.

(#) Resultados antes de impuesto de sociedades a 30 de junio de 2013

Todas las sociedades consolidan por el método de integración global y cierran el ejercicio a 31 de Diciembre de cada año a excepción de Gowex Argentina, S.A. que cierra el 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 2013 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 terminado el 30 de junio de 2013 y del balance de apertura al 1 de enero de 2013.
- 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.



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

- 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.

- 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.



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

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



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

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.

5.- Distribución del resultado

El Consejo de Administración no propondrá distribución de resultados correspondientes al ejercicio 2013 hasta que no finalice el mismo.

De acuerdo con lo establecido en la memoria de los estados financieros consolidados aprobados del ejercicio 2012, la Junta General de Accionistas de Lets Gowex, S.A. aprobó con fecha 28 de junio de 2013 la propuesta de pago de un dividendo bruto correspondiente al ejercicio 2012 de 1 millón de euros, que finalmente se ha hecho efectiva con fecha 11 de julio de 2013. Se tiene 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 15.284 € manteniendo el resto del resultado del ejercicio 2012 como Reservas Voluntarias.



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

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:

	Saldo al 31/12/12	Altas	Bajas	Ajustes	Saldo al 30/06/13
Inmovilizado Intangible					
Proyectos de I+D	5.540.203	-	-	-	5.540.203
Patentes	698	-	-	-	698
Aplicaciones informáticas	782.282	32.548	-	(10.600)	804.230
	6.323.183	32.548	-	(10.600)	6.345.131
Amortización					
Proyectos de I+D	2.844.784	456.182	-	-	3.300.967
Patentes	672	26	-	-	698
Aplicaciones informáticas	407.818	94.251	-	(175)	501.894
	3.253.274	550.459	-	(175)	3.803.558
Valor neto de I. Intangible					
Proyectos de I+D	2.695.419				2.239.237
Patentes	26				-
Aplicaciones informáticas	374.464				302.336
	3.069.909				2.541.573

Todos los proyectos de investigación y desarrollo que se han activado por el grupo durante este ejercicio han sido financiados por Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, el Ministerio de Economía y Competitividad, el Ministerio de Ciencia e Innovación y el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI), 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 investigación y desarrollo.

- b) El detalle de las adiciones producidas en el Inmovilizado intangible correspondiente a la partida de Aplicaciones Informáticas es como sigue:

Nº Referencia	Título/Concepto	Importe Activado
Desarrollos APP's	Desarrollos APP's móvil bajo plataforma WP- Android	32.548,00€



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

8.- Inmovilizaciones materiales.

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

	Saldo al 31/12/12	Altas	Bajas	Ajustes	Saldo al 30/06/13
Inmovilizado material					
Instalaciones técnicas.....	20.948.806	9.590.136	(30.275)	(232)	30.508.436
Uillaje	76.877	-	-	-	76.877
Otras instalaciones	875	507	-	(86)	1.296
Mobiliario.....	122.098	8.497	(1.124)	(177)	129.294
Equipos informáticos.....	3.841.772	2.107.375	(38.960)	-	5.910.188
Otro inmovilizado material	1.122.683	23.117	-	-	1.145.800
	26.113.111	11.729.633	(70.359)	(495)	37.771.891
Amortización					
Instalaciones técnicas.....	5.921.466	3.257.043	(30.275)	(83)	9.148.151
Uillaje	26.880	9.469	-	-	36.350
Otras instalaciones	175	93	-	(24)	245
Mobiliario.....	24.798	6.890	(1.124)	(58)	30.506
Equipos informáticos.....	2.819.679	576.178	(38.960)	-	3.356.897
Otro inmovilizado material	203.207	31.054	-	-	234.261
	8.996.205	3.880.727	(70.359)	(165)	12.806.408
Valor neto de I. Material	17.116.906				24.965.482

Todas las bajas de inmovilizado intangible llevadas a cabo durante el ejercicio se han realizado sobre elementos que a fecha de la baja se encuentran totalmente amortizados y que han dejado de tener utilidad, no generándose en la baja ningún beneficio ni pérdida para la sociedad.

- 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 es resultado de la materialización y desarrollo de los planes estratégicos de desarrollo del Grupo en lo referente a la actividad de Gowex Wireless y a la dotación de infraestructura con carácter exclusivo a los proyectos de investigación y desarrollos realizados.

El incremento en el número de ciudades en las que GOWEX ha desarrollado su 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 Wireless; ingresos derivados de la explotación de las redes Wireless; ingresos derivados de la prestación de servicios Freemium al usuario final; ingresos obtenidos por el desarrollo e implantación de Gowex Smart Citizens; ingresos de roaming (derivados del despliegue de la plataforma neutral de roaming de Wireless) ; ingresos derivados de la publicidad en dichas redes Wireless, gracias a la plataforma de contenidos y publicidad geolocalizados WILOC.

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.



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

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	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012
Instrumentos de patrimonio	388.925	368.917
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	48.438	45.238
	437.363	414.155

El saldo de inversiones financieras a largo plazo corresponde principalmente a fianzas y a participaciones sociales en sociedades de Garantía Recíproca por importe de 98.928 euros, acciones de Bankia con carácter de permanencia por importe de 39.997 euros y participaciones en FDI INTERNET & MOBILE SL por importe de 250.000 euros.. Dentro del epígrafe de depósitos a largo plazo la sociedad cuenta con una imposición a plazo fijo por 30.000 euros con vencimiento en 2013 y el resto, 18.438 euros 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 31/06/2013	Saldo al 31/12/2012
Valores cotizados	30.985	30.985
Cuotas participativas CAM	3.438	3.438
Depósitos		
Instrumentos de Patrimonio	34.423	34.423
Créditos a empresas	-	709.998
Imposiciones a corto plazo	52.694.466	49.012.443
Fondos de inversión		-
Fianzas y depósitos constituidos	1.164.306	5.157.899
Otros	601.140	151.530
Otros activos financieros	54.459.913	54.321.872
Total Inversiones financieras corto plazo	54.494.336	55.066.293

El desglose de las imposiciones a plazo es el siguiente:

Desglose Imposiciones	Saldo a 30/06/2013	Saldo a 31/12/2012
Let's Gowex	23.771.167	23.900.536
Gowex Wireless	28.923.298	24.696.907
Otras empresas del Grupo	-	400.000
Total	52.694.466	49.012.443



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

11.- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

a) El detalle del saldo es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012
Clientes	21.537.074	21.634.442
Deudores varios	1.591.937	1.673.200
Anticipos de remuneraciones	43.856	25.487
Créditos al personal	4.000	4.000
Activos por impuesto corriente	3.798	2.800
Otros créditos con Administraciones Públicas	4.322.540	1.825.064
	27.503.204	25.164.993
Provisión para insolvencias	(6.787.497)	(9.372.472)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	20.715.707	15.792.521

- b) La principal partida de deudores varios se corresponde con subvenciones pendientes de recibir (1.580.668€) por la participación en distintos consorcios de ejecución de proyectos no liderados por sociedades pertenecientes al grupo Let's Gowex, S.A. (ver nota 14).
- c) Durante el periodo se ha producido una desdotación neta por un total de 2.584.975 euros en concepto de 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 componente estacional, es decir, es durante el último trimestre del año cuando se materializa un porcentaje muy importante 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 al proceso de desintermediación de las operaciones realizadas dentro del Mercado Neutral de las Telecomunicaciones.

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

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



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

12.- Efectivo y activos líquidos equivalentes

El detalle del saldo es como sigue:

Cuenta	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012
Let's Gowex, S.A.	6.284.075	5.763.376
Gowex Wireless S.L.U.	1.384.767	3.242.018
Otras sociedades del grupo	832.630	220.272
	8.501.472	9.225.666

El efectivo en cuentas bancarias no devenga intereses significativos.

13.- Fondos propios.

- El detalle del saldo y movimientos de los fondos propios durante el periodo se presenta separadamente como estado adjunto.
- 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.

Con fecha 5 de noviembre de 2012 la Junta General delegó en el Consejo de Administración la facultad de acordar, en una o varias veces, un aumento de capital no superior a la mitad del capital social de la Compañía a dicha fecha. El plazo de realización es de cinco años desde la celebración de dicha Junta.

Haciendo facultad de dicha delegación, con fecha 21 de diciembre de 2012, la sociedad ha aumentado el capital social en un total de 76.420,20 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.528.404 nuevas acciones ordinarias de 0,05 centimos de euro de valor nominal cada una. La prima de emisión de estas nuevas acciones ha sido de 11,55 euros por acción, lo que suma una prima total de 17.653.066,20 euros

La sociedad, con fecha 28 de febrero de 2013, ha modificado el valor nominal de las acciones sin alterar la cifra de capital (operación comúnmente conocida como split) de 0,05 euros a 0,01 euros de valor nominal por acción, y por consiguiente, un desdoblamiento de las acciones de la sociedad en la proporción de 5 acciones nuevas por cada acción antigua.

A 30 de junio de 2013, el capital social escriturado y registrado de la sociedad dominante, LETS GOWEX, S.A., asciende a 723.133,60 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 72.313.360, y el valor nominal de cada una de ellas es de 0,01 euros, hallándose totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones tienen los mismos derechos.



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

- c) La sociedad matriz, con motivo de la salida del grupo Lets Gowex al Mercado Alternativo Bursátil, y de acuerdo con la legislación correspondiente, nombró como proveedor de liquidez a Caja Madrid Sociedad de Valores, el cual mantiene, al cierre del periodo, acciones propias de la sociedad por importe de 3.512.163 euros. En el mercado francés, y con motivo de la cotización en Alternext, la sociedad mantiene un contrato con la francesa Parel S.A., que mantiene, al cierre, acciones propias de la sociedad por importe de 176.518 euros. Asimismo también posee acciones de autocartera en Renta 4 por importe de 2.379.422 euros.

De conformidad a la Circular 9/2010 del MAB, apartado segundo, punto1 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.	19.811.350	27,40%
Biotelgy VC, S.A.	17.908.165	24,76%
Alvasebi, S.L.	7.187.600	9,94%
Resto de participaciones	27.406.245	37,90%
TOTAL	72.313.360	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 Gowex Wireless, S.L.U. (antes Iber Wifi Exchange, S.L.U.)

14.- Subvenciones, donaciones y legados recibidos

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

	Saldo al 31/12/12	Recibidas	Reintegradas	Aplicación	Saldo al 30/06/13
Lets Gowex, S.A.					
Subv. of. de capital	-	-	-	-	-
Otras subvenciones	123.389	-	-	15.435	107.954
Gowex Wireless, S.L.U					
Subv. of. de capital	212.705	-	-	-	212.705
Otras subvenciones	424.757	19.336	22.798	188.991	232.304
Total subvenciones	760.851	19.336	22.798	204.426	552.963

- 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 7).
- 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



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

15.- Deudas a largo y corto plazo.

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

	31/06/2013			31/12/2012		
	Largo plazo	Corto plazo	Total Deuda	Largo plazo	Corto plazo	Total Deuda
Préstamos	7.242.723	638.460	7.881.183	4.572.334	468.778	5.041.112
Pólizas de crédito	-	3.750	3.750	-	(202.679)	(202.679)
Confirming	-	135.572	135.572	-	1.777.312	1.777.312
Leasing	-	-	-	-	-	-
Proveed. Inmov. c/p	-	396.747	396.747	-	426.195	426.195
Otras deudas	7.190.338	1.256.990	8.447.328	6.697.171	631.692	7.328.863
	14.433.060	2.431.520	16.864.580	11.269.505	3.101.298	14.370.803

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

	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012
Pólizas de crédito	3.750	(202.679)
Prestamos ICO	5.424.272	4.578.926,65
Prestamos Plan Avanza	-	-
Préstamos FIT	84.085	61.335
Préstamos TSI	5.752.303	5.769.805
Préstamos CDTI	420.942	488.792
Préstamos IPT	782.850	197.227
Confirming	135.572	1.777.312
Préstamo Banco Europeo de Inversiones	47.537	76.927

Los préstamos Profit tienen subvencionados la totalidad de los intereses, en tanto que 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.



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

16.- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

a) El detalle del saldo por conceptos es:

	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012
Proveedores	9.395.338	8.812.831
Acreedores varios	(159.979)	1.098.532
Administraciones públicas	7.090.739	3.319.110
Personal	137.404	21.926
Total	16.463.502	13.252.399

17.- Administraciones públicas

a) El detalle del saldo por conceptos es:

	Saldo al 31/06/2013	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2012
	Deudoras	Acreedoras	Deudoras	Acreedoras
HP Deudora/acreed por conceptos fiscales	4.105.806	2.547	1.577.785	6.233
Retenciones y Pagos a Cuenta	2.862	-		9
HP IVA soportado / Repercutido	79.952	130.544		495
HP deudora/acreedora por Subvenciones	134.864	21.223	211.436	21.223
Impuesto sobre Sociedades	-	6.774.087		3.148.725
Retenciones practicadas IRPF	-	75.522		54.825
Organismos de la seguridad social acreedores	-	86.816		58.813
Retenciones Judiciales	-	-	146	
Administraciones extranjeras	2.853	-	9.710	
Totales	4.326.338	7.090.739	1.799.077	3.290.323



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

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

Resultado consolidado del ejercicio	11.265.016
Resultados negativos de sociedades no consolidables fiscalmente en España	202.496
Resultados de sociedades imponibles en España	11.467.512
	Aumento Disminución
Diferencias Permanentes	2.437
. De sociedades individuales	2.437
Diferencias temporales	2.171.895
. De las sociedades individuales	
-Con origen en el ejercicio	1.005.314
-Con origen en ejercicios anteriores	1.166.581
-Otras	
Base imponible – Resultado fiscal	13.641.844

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

Cuota Intgra	3.440.254
Deducción gastos por I+D e innovación tecnológica aplicada	(394.181)
Diferencia permanente	731
Aplicación de activo/pasivo por diferencia temporaria	349.974
Gasto por impuesto de sociedades	3.396.777



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

Impuestos diferidos	30/06/2013		31/12/2012	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Let's Gowex, S.A.	56.522	74.310	-	74.310
Gowex Wireless, S.L.U.	235.819	2.891.226	-	2.874.568
Gowex Cordoba, S.L.U.	-	104.820	-	104.820
Gowex Granada, S.L.U.	-	102.291	-	102.291
Gowex La Coruña, S.L.U.	-	109.104	-	109.104
Gowex Sevilla, S.L.U.	-	103.564	-	103.564
Gowex Valencia, S.L.U.	-	109.861	-	109.861
Gowex Vizcaya, S.L.U.	-	107.725	-	107.725
Resto sociedades del grupo	7.535	-	-	-
	299.875	3.602.901	-	3.586.243

Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

El saldo de Activos por impuesto diferido, corresponde a las medidas introducidas por la ley 16/2012, mediante las cuales, durante los ejercicios 2013 y 2014, solo son deducibles las amortizaciones hasta el 70% de las mismas. Estas cantidades no deducidas serán deducibles desde el 1 de enero de 2015 de acuerdo con los requerimientos de la normativa mencionada.

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 las diferencias temporarias imponibles generadas en aplicación de la libertad de amortización para los elementos del inmovilizado material nuevo afecto a proyectos de I+D (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

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.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de acuerdo a la legislación vigente en cada uno de los países en los que opera el Grupo. La Sociedad dominante y las dependientes ubicadas en España tienen abiertos a inspección todos los impuestos correspondientes a todos los ejercicios no prescritos. La situación en el resto de sociedades dependientes extranjeras está en función de la ley vigente en sus respectivos países.

Para los ejercicios abiertos a inspección, las Sociedades del Grupo consideran que han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son aplicables. Sin embargo, en caso de inspección, podrían surgir discrepancias en la interpretación dada por las Sociedades a la normativa fiscal vigente, aunque se estima que no serían significativas en relación con las Cuentas Anuales Consolidadas

Durante el ejercicio 2009 se incorporaron al grupo, y al régimen de consolidación fiscal las sociedades dependientes Gowex Malaga, S.L.U., Gowex Aviles, S.L.U., Gowex Madrid S.L.U., e 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., e 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 ejercicio 2012 se incorporaron al grupo y al régimen de consolidación fiscal las sociedades Gowex Mobile S.L.U y Gowex Smart Citizen S.L.U.. La fecha de primera consolidación coincide con las fechas de constitución de las mismas.

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	Ventas
		30/06/2013	30/06/2012
Let's Gowex, S.A.	Gowex Telecom	9.268.422	9.072.294
Gowex Wireless, S.L.U.	Gowex Wireless	47.329.510	31.825.954
Resto de sociedades		624.351	86.430
	Total	57.222.283	40.984.678



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

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 de 2013

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 de 2013 se refleja en el siguiente cuadro:



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

Grupo Gowex (Cifras en euros) Consolidado	30 06 2013	Gowex Telecom 30 06 2013	Gowex Wireless 30 06 2013
Importe neto de la cifra de negocios	57.222.283	9.388.805	47.833.478
Aprovisionamientos	-30.837.351	-6.813.856	-24.023.495
Margen Bruto	26.384.932	2.574.949	23.809.983

Grupo Gowex (Cifras en euros) Importes dejados de reconocer en las cifras de Ing. por Vtas. y Coste de Vtas.	30 06 2013	Gowex Telecom 30 06 2013	Gowex Wireless 30 06 2013
Importe neto de la cifra de negocios	6.544.455	6.544.455	0
Aprovisionamientos	-6.544.455	-6.544.455	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 2013	Gowex Telecom 30 06 2013	Gowex Wireless 30 06 2013
Importe neto de la cifra de negocios	63.766.738	15.933.260	47.833.478
Aprovisionamientos	-37.381.806	-13358.311	-24.023.495
Margen Bruto	26.384.932	2.574.949	23.809.983

19.- Otros gastos de explotación

El detalle del saldo por conceptos de gasto es:

	Otros Gastos 30/06/2013 Importe	Otros Gastos 30/06/2012 Importe
Gastos de I+D	5.264.803	2.909.814
Arrendamientos	416.833	104.542
Reparación y conservación	892.640	657.263
Servicios profesionales	1.014.419	611.950
Transportes	13.826	10.611
Primas de seguros	21.428	20.373
Servicios Bancarios	53.784	30.997
Publicidad y propaganda	3.493.063	2.953.808
Suministros	7.901	5.521
Otros servicios	1.231.238	970.264
Otros tributos	19.064	30.468
Pérdidas/(beneficios) por deterioro de créd. Com.	(2.584.975)	(2.556.260)
Otras pérdidas en gestión corriente	-	-
Total	9.844.022	5.749.351



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

20.- Personal

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

	30/06/2013	30/06/2012
Sueldos y salarios	1.282.617	1.062.820
Indemnizaciones	21.907	13.754
Seguridad social empresa	331.738	290.817
Otros gastos sociales	-	-
TOTAL	1.636.262	1.367.391

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

Categoría	30/06/2013			30/06/2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Licenciados	19,5	11,7	31,1	9,0	4,2	13,2
Diplomados	6,0	2,3	8,3	6,5	1,0	7,5
Comerciales	1,5	0,0	1,5	3,2	0,5	3,6
Técnicos	13,3	2,7	15,9	9,3	0,3	9,6
Mozos y otros	4,2	7,5	11,7	8,7	9,9	18,6
TOTAL	44,4	24,2	68,6	36,7	15,8	52,5



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, indicando la parte correspondiente a los socios externos, es la siguiente:

	30 de junio de 2013 *			30 de junio de 2012 *		
	Rdo. Sociedad Dominante	Rdo. Socios externos	Resultado Consolidado	Rdo. Sociedad Dominante	Rdo. Socios externos	Resultado Consolidado
<u>Por consolidación global</u>						
Let's Gowex, S.A.	2.534.681	-	2.534.681	2.277.917	-	2.277.917
Gowex Wireless, S.L.U.	10.367.882	-	10.367.882	6.539.053	-	6.539.053
Gowex Alicante, S.L.U.	(77)	-	(77)	(150)	-	(150)
Gowex Argentina	(138.045)	(6.902)	(131.143)	(133.693)	(7.036)	(140.729)
Gowex Aviles, S.L.U.	(24.571)	-	(24.571)	(22.990)	-	(22.990)
Gowex Barcelona, S.L.U.	(464)	-	(464)	(180)	-	(180)
Gowex Burgos, S.L.U.	(3.782)	-	(3.782)	(346)	-	(346)
Gowex Caceres, S.L.U.	11	-	11	(217)	-	(217)
Gowex Chile, S.A.	(9.489)	-	(9.489)	-	-	-
Gowex Colombia, S.A.S.	(1.832)	-	(1.832)	-	-	-

Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

	30 de junio de 2013 *			30 de junio de 2012 *		
	Rdo. Sociedad Dominante	Rdo. Socios externos	Resultado Consolidado	Rdo. Sociedad Dominante	Rdo. Socios externos	Resultado Consolidado
Gowex Cordoba, S.L.U.	(101.665)	-	(101.665)	(98.808)	-	(98.808)
Gowex Granada, S.L.U.	(179.037)	-	(179.037)	(153.056)	-	(153.056)
Gowex Guipuzcoa, S.L.U.	(3.789)	-	(3.789)	(180)	-	(180)
Gowex Ireland Ltd	(2.518)	-	-	-	-	-
Gowex Italia S.R.L.	-	-	-	-	-	-
Gowex La Coruña, S.L.U.	(103.011)	-	(103.011)	(103.843)	-	(103.843)
Gowex Las Palmas, S.L.U.	61	-	61	(1.169)	-	(1.169)
Gowex Madrid, S.L.U.	(121.632)	-	(121.632)	(88.395)	-	(88.395)
Gowex Malaga, S.L.U.	(58.297)	-	(58.297)	(62.118)	-	(62.118)
Gowex Mieres, S.L.U.	372	-	372	(1.593)	-	(1.593)
Gowex Mobile, S.L.	(249.000)	(24.900)	(224.100)	-	-	-
Gowex Orense, S.L.U.	20	-	20	(218)	-	(218)
Gowex Oviedo, S.L.U.	(19.114)	-	(19.114)	(19.813)	-	(19.813)
Gowex Pontevedra, S.L.U.	16	-	16	(455)	-	(455)
Gowex Sevilla, S.L.U.	(112.698)	-	(112.698)	(111.700)	-	(111.700)
Gowex Smart Citizens, S.L.U.	(226.039)	-	(226.039)	-	-	-
Gowex Tenerife, S.L.U.	5	-	5	(218)	-	(218)
Gowex UK Ltd	(50.612)	-	-	-	-	-
Gowex Valencia, S.L.U.	(105.367)	-	(105.367)	(104.670)	-	(104.670)
Gowex Vizcaya, S.L.U.	(115.600)	-	(115.600)	(112.098)	-	(112.098)
Gowex Zaragoza, S.L.U.	61	-	61	(180)	-	(180)
Iber Wifimas, S.L.U.	(5.695)	-	(5.695)	5.528	-	5.528
Wifactiva, S.L.U.	(30)	-	(30)	(86)	-	(86)
	11.265.016	(31.802)	11.349.948	7.806.322	(7.036)	7.799.284

* Resultados a 30 de junio de 2013 antes de Impuesto de Sociedades.

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 aavales de entidades de crédito por las subvenciones recibidas y otros conceptos por un importe total de 2.610.247,50 euros. El desglose es como sigue:

Concepto	Entidad	Importe
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
TSI-020606-2012-51- ORA2-NºAVAL 0049-1892-63-2110086940	BSCH	247.097,41
AYTO DE MADRID Nº 4.094.993 (Evento día de Internet 17/05/2013)	CREDITO Y CAUCION	3.000,00
FIT-330211-2005-7 PLATAF. ROAMING	BANKINTER	20.109,41
FIT-330503-2006-2007 M CIUDAD	BANKINTER	27.315,00
FIT-330503-2006-2007 M CIUDAD	BANCO SABADELL(CAM)	51.750,00
FIT-330211-2005-7 PLATAF. ROAMING	CAJA CIRCULO	29.711,88
GAR Nº 10005383 AYTO CACERES	BANCO DE VALENCIA	13.557,39
POLIZA CAUCION 4009324 AYTO PUERTO DEL ROSARIO	CREDITO Y CAUCION	8.567,06



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

Concepto	Entidad	Importe
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 GUADAIIRA	MAPFRE CAUCIÓN Y CRÉDITO	5.084,75
TSI-060800-2011-13 WIFI CADIZ Nº AVAL 0017879-211	BANESTO	237.785,48
TSI-060800-2011-13 WIFI CADIZ Nº AVAL 0017880-211	BANESTO	240.852,91
TSI-060800-2011-13 WIFI CADIZ Nº AVAL 0017881-211	BANESTO	243.959,92
TSI-060800-2011-13 WIFI CADIZ Nº AVAL 0017882-211	BANESTO	247.107,00
TSI-060800-2011-13 WIFI CADIZ Nº AVAL 0017883-211	BANESTO	250.294,69
CDTI-IDI-20111642 SIUSAS	INSTITUTO CREDITO OFICIAL (ICO)	559.063,02
EXPLOTACIÓN RED WIFI AVILÉS, CON PATROCINIO PUBLICIDAD 2011	BANCA MARCH	8.576,40
GESTION INFRAESTRUCTURA WIFI MUNICIPAL-AYTO CALPE	CREDITO Y CAUCION	825,00
TSI-020606-2012-46 IMASCITI Nº AVAL 12004823	BANCO DE VALENCIA	182.415,68
CONTRATO COMPLEMENTARIO EXPLOTACION COMERCIAL-CONCELLO OURENSE	CREDITO Y CAUCION	2.613,37
Nº 4087384 ZONAS TORIBIO ETXEBERRIA Y EGO GAIN- AYTO EIBAR	CREDITO Y CAUCION	252,19
SERVICIOS TELECOMUNICACIONES NO CORPORATIVO- AYTO MADRID	CREDITO Y CAUCION	1.635,00
Nº AVAL 0248185 AYTO DE AVILES	BANKINTER	2.670,00
GAR Nº 10004795 AYTO DE MIERES	BANCO VALENCIA	2.000,00
Nº 13000223 ALQUILER OFICINA -JORGE JUAN 31	BANCO GALLEGO	4.800,00

24.- Información sobre partes vinculadas

- a) El detalle de los saldos con empresas y personas vinculadas al cierre del periodo es el siguiente:

Concepto	30/06/2012		31/12/2012	
	Deudoras	Acreedoras	Deudoras	Acreedoras
Cash Device, S.L.	609.989	-	138.303	302.173
Cta Corriente Socios y Administradores	21.926	36.992	32.130	37.027
	631.915	36.992	170.433	339.200

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

El saldo deudor por importe de 609.989 euros con Cash Device corresponde a un préstamo remunerado.

- b) Salvo el consejero D. Ricardo Moreno Warleta, que recibe dietas por importe de 24.000 euros anuales 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 2013 ninguna cantidad en concepto de retribución como miembros del Consejo. Asimismo, en Junta General Ordinaria de accionistas de



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

Let's Gowex, S.A., celebrada en junio de 2013, no se procedió a la renovación en su cargo a Ricardo Moreno Warleta .

- c) En cumplimiento con lo establecido en la Ley 26/2003, se informa de las participaciones que los administradores de la sociedad 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 auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio 2013 han ascendido a 31.625 euros.

Los estados financieros consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 han sido firmados por los administradores el día 2 de septiembre de 2013.

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

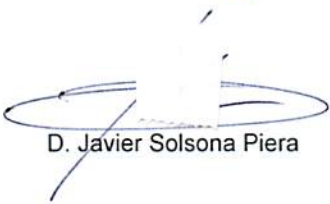
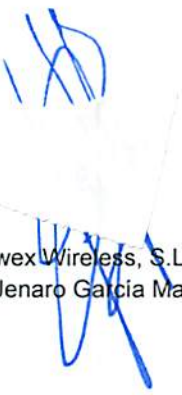
Las variaciones más significativas que se originarían de la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el patrimonio neto del grupo al 30 de junio de 2013 y en los resultados del periodo de seis meses terminado en dicha fecha son las siguientes:

<u>EFFECTO EN PATRIMONIO NETO</u>		<u>30 jun 2013</u>
Patrimonio Neto según PGCE		75.127.554
<u>Ajustes por aplicación NIIF</u>		
Gastos de investigación y desarrollo	a)	(2.239.237)
Efecto fiscal	b)	671.771
Subvenciones de capital	c)	113.508
Patrimonio neto según NIIF		73.673.596
<u>EFFECTO EN RESULTADOS</u>		
Resultado del ejercicio según PGCE		7.868.239
<u>Ajustes por aplicación NIIF</u>		
Trabajos realizados por la empresa para su activo	d)	-
Subvenciones de capital recibidas	e)	19.336
Traspaso a resultados de subvenciones	e)	(204.426)
Dotación amortización Gastos I+D	f)	456.182
Efecto fiscal de los ajustes	g)	(81.327)
Resultado del ejercicio según NIIF		8.058.003



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 30 de junio de 2013

- 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 la eliminación de los gastos de investigación y desarrollo activados en el ejercicio y que pasarían a ser gasto del ejercicio.
- e) 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.
- f) Corresponde a la amortización del ejercicio de los gastos de I+D que no habrían sido activados.
- g) 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.


D. Jenaro García Martín
Dña. Mª Florencia Maté Garabito
D. Javier Solsona Piera
D. Francisco M. Martínez Marugán
Gowex Wireless, S.L.U.
D. Jenaro García Martín