


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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**



2012
Informe de
Gestión
Consolidado

Let's **GOWEX** S.A.
y Sociedades Dependientes

Carta del Presidente

Principales Hitos 2012

1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

Informe sobre el grado de cumplimiento de las previsiones contenidas en el DAR (Documento de Ampliación Reducido)

2 Balance de Situación Consolidado

3 Memoria Consolidada

4 Otras Informaciones

Nuestra misión:

“Queremos ser líderes mundiales en Wireless Smart Cities®, basado en nuestras ventajas competitivas que ofrecen nuestras plataformas tecnológicas patentadas y exclusivo modelo de negocio”

Carta del Presidente

Estimados amigos,

Si hay una palabra con la que podamos resumir el ejercicio 2012, esa es internacionalización. A pesar de que el modelo GOWEX nació con una clara vocación global, no ha sido sino hasta el año 2012, cuando nuestra Compañía ha vivido una auténtica expansión y consolidación fuera de nuestras fronteras.

A nadie se le escapa hoy, que el planeta vive distintas velocidades de crecimiento y nuestra apuesta por entrar de forma sólida en las 300 ciudades de referencia a nivel mundial, sigue estando más vigente que nunca. De esta manera,

mercados emergentes y ciudades consolidadas con núcleos urbanos y con poblacionales de alta densidad, fueron en 2012 –y siguen siendo- nuestro objetivo prioritario.

De esta manera, vecinos, turistas y visitantes de capitales tan importantes como Dubái, París, Dublín o Marsella, entre otros, disfrutan desde 2012 de conexión a Internet gratuita y de calidad en sus calles, plazas y medios de transporte. No sólo eso, el efecto red creado al obtener contratos en ciudades tan importantes nos han abierto las puertas a otras capitales de al menos tanto o mayor envergadura que las anteriores si cabe, de cara al futuro.

Si bien el aspecto internacional ha sido clave en el 2012, no nos hemos olvidado de “las cosas de casa” y, entre ellas, la de más alta demanda en ese año: el WiFi en medios de transporte o WiFi en movilidad. Así, durante el 2012 GOWEX ha firmado acuerdos con nuevas empresas de transporte para unir capitales españolas como Bilbao, Segovia y Valladolid o crecer dentro de las líneas en las que GOWEX ya trabajaba. Curiosamente, un reconocimiento a nuestro trabajo dentro de nuestro país vino de la mano de un embajador de lujo cuando Google premió a Ourense como ‘Ciudad Digital’ gracias a su red WiFi.



Jenaro García Martín, Presidente de GOWEX

“Una plataforma hará accesible la información de las “Smart Cities” desde un único punto”

Cuestión de acciones

Iniciábamos el 2012 con un pequeño cambio que, si bien pudiera parecer poco significativo, si dio la relevancia que necesitaba a la acción de la compañía: el paso a cotización continua. El hecho de cambiar los obligatorios fixings diarios por la cotización en modo continuo dio entrada a muchos accionistas que ya pudieron operar durante toda la sesión y, paso a paso, disponían de una operativa más eficaz que atrajo nuevos inversores mayores volúmenes de negociación y una mayor visibilidad.

Un futuro WiFi

2012 también ha sido el año en el que las operadoras tradicionales se han dado cuenta de la importancia del WiFi para sus ofertas de conectividad. Este hecho, que pudiera parecer una amenaza a priori, se ha convertido en una de las mayores oportunidades para GOWEX gracias a los acuerdos de roaming alcanzados durante el ejercicio 2012, tanto a nivel nacional como internacional.

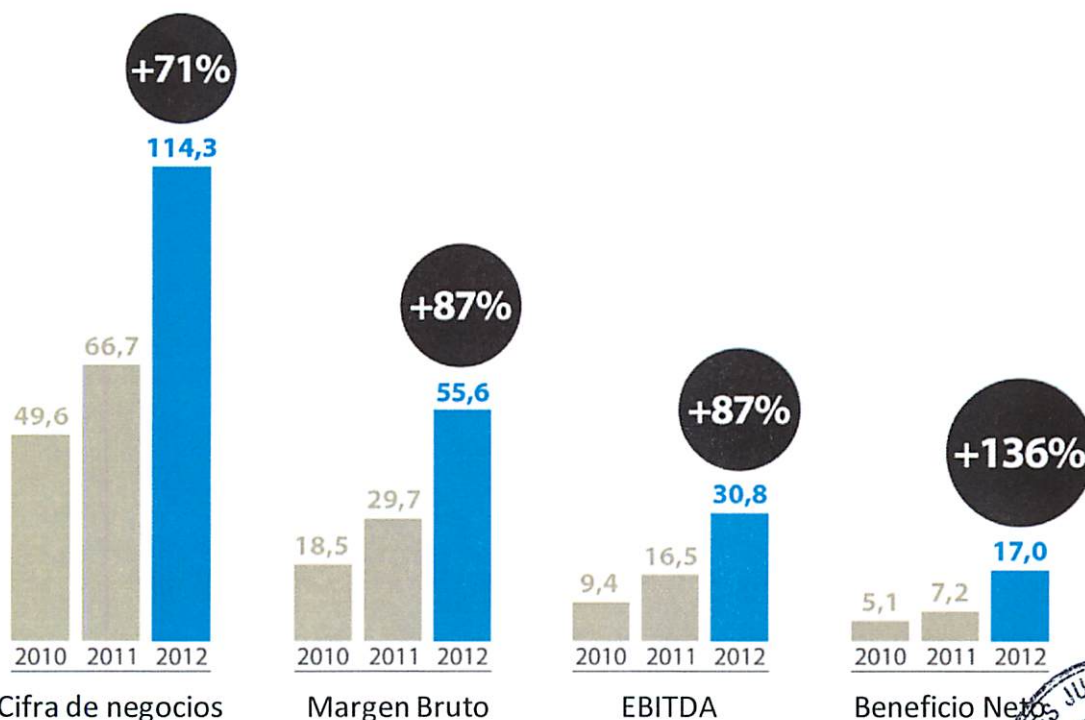
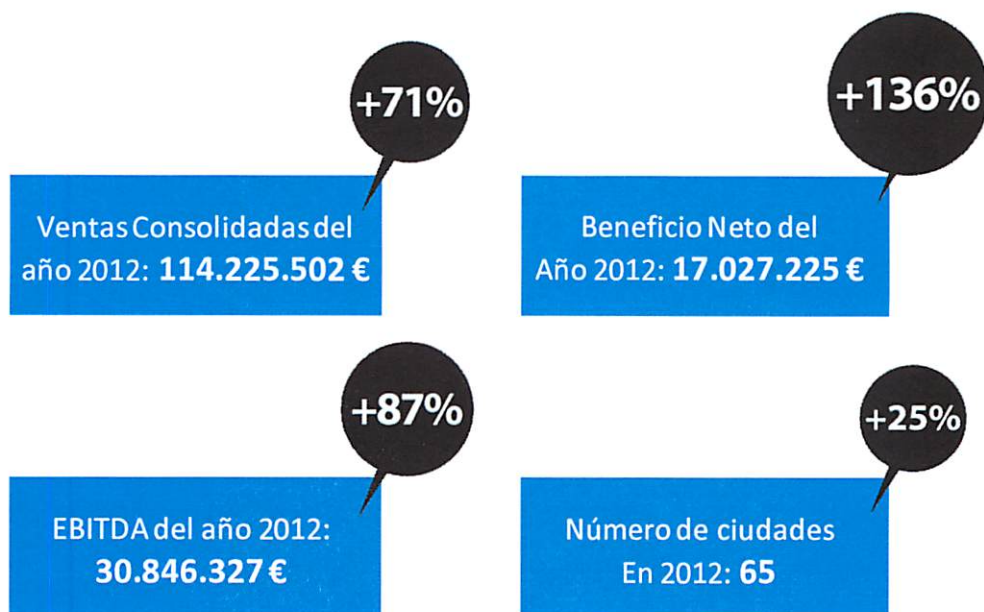
Quiero acabar este repaso del año refiriéndome al futuro de GOWEX. Queremos seguir ofreciendo la mejor calidad y el mejor servicio a nuestros clientes y usuarios, ofreciendo un servicio imprescindible como es el acceso a los beneficios de la Sociedad de la Información por igual a todos los ciudadanos. Todo esto es posible gracias al “know how” de la empresa, pero sobre, todo gracias a los excelentes profesionales que la forman y que trabajan día a día para ofrecer al usuario no sólo acceso a Internet sino toda una experiencia de conectividad.

24/04/2013

Jenaro García Martín
Presidente de Let's GOWEX

Hitos Principales de 2012

Principales magnitudes de 2012:



Cifras en Millones de Euros
% sobre el año anterior



Principales noticias de 2012:



WiFi Gratis 24/7



Enero
Paso a cotización
continua, MAB



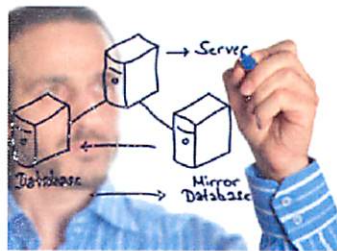
Febrero
Acuerdo con Skype



Junio
WiFi en el transporte
público de París (RATP)



Octubre
Dublín, ciudad WiFi



Octubre
Acuerdo con el
transporte público
ferroviario en Francia
(SNCF)



Proyecto UCONNECT,
conectividad
inteligente

Proyecto PISTA
Plataforma Inteligente
de Servicios para el
Turista

Diciembre
Acuerdo con el
transporte público de
Marsella (RDT 13)



Diciembre
Ampliación de capital



Contenido

1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

Informe sobre el grado de cumplimiento de las previsiones del DAR
(Documento de Ampliación Reducido)

2 Balance de Situación Consolidado**3 Memoria Consolidada****4 Otras Informaciones****3 Memoria Consolidada**

- 3.1 Actividad y Descripción del Grupo
- 3.2 Ventas
- 3.3 Ingresos por área de negocio
- 3.4 Coste del aprovisionamiento
- 3.5 Resultado Financiero
- 3.6 Deudores
- 3.7 Fondo de Comercio
- 3.8 Acreedores
- 3.9 Capital y Reservas
- 3.10 Impuesto sobre beneficio
- 3.11 Personal
- 3.12 Beneficio a empleados
- 3.13 Propuesta de distribución de resultados de la Sociedad dominante
- 3.14 Auditor externo
- 3.15 Otras informaciones



1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

INFORME SOBRE EL GRADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS PREVISIONES SONTENIDAS EN EL DOCUMENTO DE AMPLIACIÓN REDUCIDO ("DAR")

I. Principales magnitudes:

El siguiente cuadro muestra el grado de cumplimiento por parte de Let's GOWEX, S.A. y sociedades dependientes, en el ejercicio contable cerrado a 31 de diciembre de 2012, de las previsiones y estimaciones contenidas en el DAR publicado en 2011, en relación a las cifras de ingresos, margen bruto y EBITDA.

Let's GOWEX S.A. y SS.DD. (€)	2012	Previsión DAR* 2012	% Var. 2012 /DAR
Cifra de Negocios (Ingreso Grupo)	114.335.502	118.726.000	-3,7%
Aprovisionamientos (Coste de las Ventas)	-58.687.256	-62.775.000	-7%
Margen Bruto	55.648.246	55.951.000	-1%
Trabajos realizados por el grupo para su activo	2.033.519		
Otros ingresos de explotación	567.435		
Gts. de explotación y personal (excl. Provisiones Op. Comerc.)	-27.402.872	-26.589.000	3%
EBITDA (Consolidado)	30.846.327	29.362.000	5%
Provisiones Op. Comerc.	-2.264.899		
Amortizaciones	-6.768.474		
EBIT	21.812.954		
Resultado financiero	399.995		
Beneficio Antes de Impuestos	22.212.949		
Impuestos	-5.185.724		
Resultado Neto	17.027.225		

*DAR: Documento de Ampliación Reducido



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, 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 (Gowex Telecom) 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).



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

Grado de implantación e impacto sobre los estados financieros 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 de 2012 se refleja en el siguiente cuadro:

Grupo Consolidado	GOWEX 2012	GOWEX Telecom 2012	GOWEX Wireless 2012
Importe neto de la cifra de negocios	114,3 MM€	23,5 MM€	90,8 MM€
Grupo GOWEX			
Importes dejados de reconocer en las cifras de Ing. Por Vtas y Coste de las Vtas.	2012	GOWEX Telecom 2012	GOWEX Wireless 2012
Importe neto de la cifra de negocios	26,6 MM€	26,6 MM€	0
Grupo GOWEX Consolidado			
Si no se hubiera dejado de reconocer los importes reflejados en el cuadro anterior	2012	GOWEX Telecom 2012	GOWEX Wireless 2012
Importe neto de la cifra de negocios	140,9 MM€	50,1 MM€	90,8 MM€

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada:

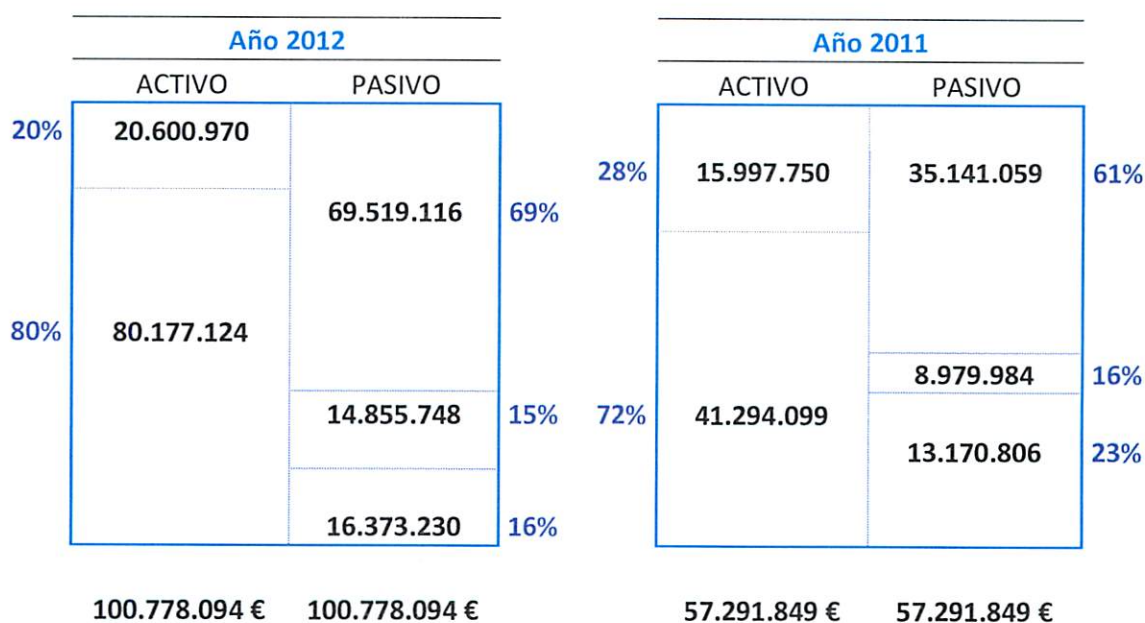
Let's GOWEX S.A. y SS.DD. (€)	2012	2011	% Var. 2012/ 2011	2010	% Var. 2012/ 2010
Cifra de Negocios	114.335.502	66.697.902	71%	49.640.989	130%
Trabajos realizados por el grupo para su activo	2.033.519	666.954	205%	998.678	104%
Otros ingresos de explotación	567.435	591.280	-4%	295.103	92%
Aprovisionamiento	-58.687.256	-36.943.067	59%	-31.117.711	89%
Gtos. personal	-2.756.449	-2.152.373	28%	-1.548.893	78%
Gtos. de explotación	-26.911.322	-15.937.995	69%	-10.449.263	158%
Amortizaciones	-6.768.474	-3.418.698	98%	-1.562.788	333%
Resultado de Explotación	21.812.954	9.504.004	130%	6.256.115	249%
Ingresos Financieros	785.265	373.010	111%	177.530	342%
Otros Gastos Financieros	-385.270	-241.666	59%	-124.624	209%
Beneficio Antes de Impuestos	22.212.949	9.635.348	131%	6.309.021	252%
Impuestos	-5.185.724	-2.415.008	115%	-1.178.665	340%
Resultado Neto	17.027.225	7.220.340	136%	5.130.356	232%



2 Balance de Situación Consolidado

Let's GOWEX S.A. Y SS.DD. (€)	Año 2012	Año 2011	% Var. Anual
Activo No corriente	20.600.970	15.997.750	29%
Activo Corriente	80.177.124	41.294.099	94%
Total	100.778.094	57.291.849	76%
Patrimonio Neto	69.549.116	35.141.059	98%
Pasivo No corriente	14.855.748	8.979.984	65%
Pasivo corriente	16.373.230	13.170.806	24%
Total	100.778.094	57.291.849	76%

Let's GOWEX S.A. y SS.DD.



Balance de Situación Año 2012 & Año 2011 (€)



3 Memoria Consolidada del Grupo GOWEX (a 31 de diciembre de 2012)

Las cuentas anuales consolidadas de Let's GOWEX y Sociedades del Grupo (en adelante Grupo GOWEX) correspondientes al ejercicio 2012 formuladas por los administradores, serán sometidas a aprobación y/o censura por parte de la Junta General Ordinaria de accionistas, siendo previsiblemente aprobadas sin ninguna modificación.

El ejercicio económico del Grupo GOWEX coincide con el año natural, finalizando el 31 de diciembre de cada uno de los ejercicios.

Estas cuentas anuales consolidadas recogen la imagen fiel del patrimonio y la situación financiera del Grupo GOWEX a 31 de diciembre de 2012. Así como los resultados de su actividad, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo, correspondientes al mencionado ejercicio cerrado. El contenido de las cuentas ha sido confeccionado en base a los registros y apuntes contables realizados por el Grupo GOWEX.

La confección de las Cuentas Anuales Consolidadas 2012 contiene la emisión de juicios de valor por parte de la Dirección del Grupo GOWEX, que afectan a importes registrados en las cuentas anuales consolidadas. Dichas valoraciones son constantemente revisadas y están basadas en la experiencia histórica, la determinación de las tasas de descuento, la evolución posible de las expectativas de sucesos y flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estas estimaciones se refieren a la determinación de la vida útil del inmovilizado material a la valoración del deterioro de los activos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a fecha de formulación de estas cuentas anuales, sobre los hechos analizados, cabe la posibilidad del acaecimiento de hechos o contingencias que puedan tener lugar o producirse en el futuro, obligando a la corrección o modificación de las mismas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios. Dichos cambios o modificaciones, se realizarán de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes futuras cuentas anuales correspondientes.

Todas estas opiniones, valoraciones y/o juicios de valor han sido sometidos a la opinión y escrutinio de los auditores que han emitido opinión expresa al respecto.

3.1 Actividad y Descripción del Grupo

A principios de 2008, la Compañía adopta la denominación social "Let's GOWEX S.A." pasando a denominar a su grupo de sociedades como "Grupo GOWEX". Por lo que diferenciamos claramente, sus dos principales líneas de actividad, que son:



- e **GOWEX Telecom Services, Servicios de Telecomunicaciones B2B:** desarrollo, gestión y explotación de la Bolsa de las Telecomunicaciones, que se posiciona en el mercado como el gestor neutral para todos los servicios y soluciones de telecomunicaciones (englobando en su actividad: la negociación de ancho de banda, circuitos punto a punto, redes privadas virtuales (VPN's), tráfico VoIP y co-ubicación).

- e **GOWEX Wireless:** desarrollo, gestión y explotación de soluciones que permiten estar "siempre y en todos los lugares conectados a Internet de manera inalámbrica, tanto en ciudades, como en medios de transporte" utilizando diferentes plataformas multilaterales con sus diferentes soluciones tecnológicas propietarias, como son: la plataforma de Roaming de Wireless y Móvil, Plataforma inteligente de contenidos, servicios y publicidad geolocalizada (SWAP Smart Wireless Advertising and Media Platform), Plataforma WISP Virtual, y Plataforma centralizada de gestión y explotación de Smart Cities (WSC Wireless Smart Cities®), además de servicios de consultoría tecnológica, económica y regulatoria.

Las acciones de Let's GOWEX cotizan desde el 12 de marzo de 2010 en el Mercado Alternativo Bursátil, segmento de Empresas en Expansión de España perteneciente a Bolsas y Mercados Españoles, (Ticker: GOW), desde el 15 de junio del mismo año en el NYSE Alternext de Francia (Ticker: ALGOW) y el 19 de febrero de 2013 comenzó un programa de ADR en Estados Unidos (Ticker: LGWXY).

Listado de las principales ciudades de GOWEX a nivel nacional:

A Coruña	Burgos	Madrid	Segovia
Avilés	Gijón	Málaga	Sevilla
Barcelona	Girona	Orense	Valladolid
Bilbao	Granada	Oviedo	

Listado de las principales ciudades de GOWEX a nivel internacional:

Buenos Aires	Dublín	Nueva York	Nanjing
Burdeos	Gody Cruz	Paris	
Dubái	Marsella	Seraing	



3.2 Ventas

Incluida en la cifra de negocio de la Compañía se encuentran contenidas las cantidades percibidas por la prestación de servicios y resto de facturación.

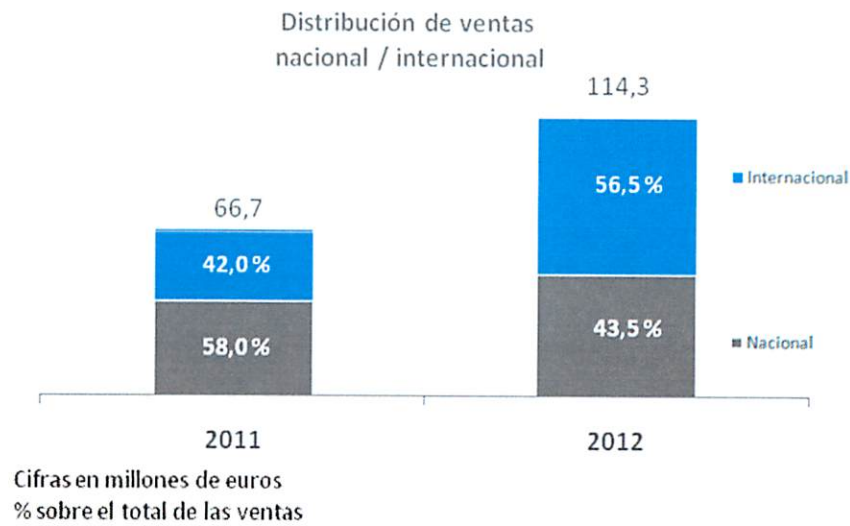
El incremento de las ventas, se ha dado mayoritariamente, por el incremento tan importante que ha surgido en la demanda de los servicios de las empresas, mayoritariamente, producido por la reacción de las administraciones públicas ante la demanda creciente de servicios WiFi gratuito en las calles de estas ciudades, así como en los transportes públicos de las mismas. Por otra parte, ha sido particularmente acusado el aumento del número de ciudades que han visto en las soluciones propietarias de GOWEX la solución idónea a sus necesidades en el corto y largo plazo debido a sus soluciones de negocio que permiten la sostenibilidad de los servicios de WiFi gratuito, máxime ante un escenario de debilidad de las cuentas de las arcas públicas. En este sentido es fundamental destacar que los ingresos provenientes de los servicios recurrentes han incrementado notablemente su peso en la cuenta de resultados, debido a la base de ciudades ya instalada.

La facturación total del Grupo GOWEX ha sido de 114.335.502 euros durante el 2012, lo que supone un crecimiento orgánico del 71%, respecto a las cifras del ejercicio 2011. Este notable incremento durante el 2012 ha venido motivado por la creciente demanda de servicios de interconexión. Dicha demanda ha sido satisfecha por GOWEX a través de su tecnología propietaria en combinación con un exclusivo modelo de negocio, que se materializa en las Wireless Smart Cities®.

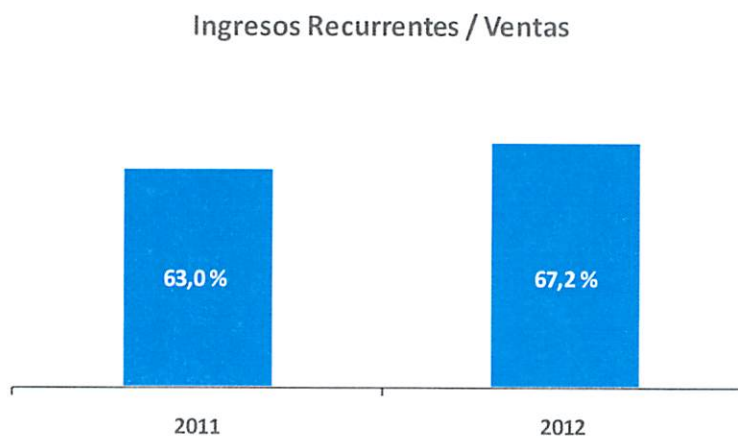
Ventas Consolidadas 2012	2012	2011	% Variación 2012/2011	Distribución Ventas 2012
En Millones €, a 31 de Diciembre				
GOWEX Telecom Con intermediación	50,1	48,3	4%	
Sin intermediación	23,5	20,2	16%	21%
GOWEX Wireless	90,8	46,5	95%	79%
Ventas Consolidadas	114,3	66,7	71%	100%

En la siguiente gráfica se muestra la distribución de ventas nacionales e internacionales para el ejercicio 2012. Un total de 64,6 millones de euros, el 56,5 por ciento de las ventas proviene de fuera del territorio nacional, lo que consolida el proceso de internacionalización de la Compañía. Esta cifra se ha incrementado un 35% con respecto al año anterior, donde la cifra fue de un 42 % de ventas internacionales frente a un 58% de nacionales.





El siguiente gráfico refleja los ingresos recurrentes de la Compañía. En 2012 el 67,2 % de los ingresos fueron recurrentes, un 6,66% más con respecto al 2011. Esta cifra refuerza la estructura financiera del Grupo.



3.3 Ingresos por área de negocio

Sobre las actividades históricas del Grupo, el volumen de negocio de GOWEX Telecom se mantiene estable y dentro del comportamiento esperado para un mercado maduro, alcanzando la cifra de facturación de 23,5 MM de euros lo que supone un 20,6 % del total de ventas.

Por su parte, GOWEX Wireless, que representa la actividad principal del Grupo, con un peso en relación al total de ventas de un 79,4 %, ha facturado 90,8 MM de euros, lo que supone un incremento del 95,1 % con respecto a 2011.



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

Durante el año 2012 se cerraron acuerdos de gran calado, con la realización de proyectos internacionales en Europa, Latinoamérica, y Oriente Medio, y se han incrementado los ingresos provenientes de la plataforma de Roaming de Wireless gracias a los acuerdos firmados mayoritariamente con operadores internacionales.

Las cifras de ingresos por áreas de negocio de las áreas diferenciadas para los años 2012 y 2011 son las siguientes:

Distribución de Ventas consolidadas 2012 En Millones €, a 31 de Diciembre	%		
	2012	2011	Variación 2012/2011
GOWEX Telecom	23,5	20,2	16,3 %
GOWEX Wireless	90,8	46,5	95,3 %
Total Grupo GOWEX	114,3	66,7	71,4 %

3.4 Coste de las ventas

El detalle de este epígrafe para los años 2012 y 2011 son los siguientes:

Coste de ventas consolidadas 2012 En Millones €, a 31 de Diciembre	%		
	2012	2011	Variación 2012/2011
GOWEX Telecom	-17,1	-14,3	19,6 %
GOWEX Wireless	-41,6	-22,6	84,0 %
Total Grupo GOWEX	-58,7	-36,9	59,0 %

Margen Bruto consolidado 2012 En Millones €, a 31 de Diciembre	%		
	2012	2011	Variación 2012/2011
GOWEX Telecom	6,4	5,8	10,3 %
GOWEX Wireless	49,2	23,9	105,9 %
Total Grupo GOWEX	55,6	29,7	87,2 %



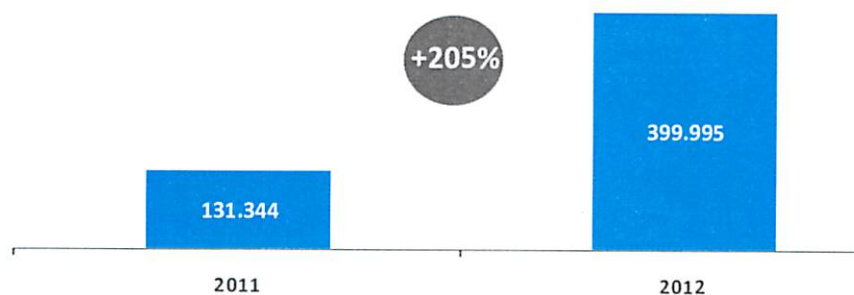
Margen Bruto consolidado 2012 en % sobre Ventas a 31 de Diciembre	2012	2011	% Variación 2012/2011
GOWEX Telecom	27%	29%	-6,9 %
GOWEX Wireless	54%	51%	5,8 %
Total Grupo GOWEX	49%	45%	8,9 %

3.5 Resultado financiero

El desglose del epígrafe "Resultados financieros" la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Let's GOWEX S.A. y SS.DD. (€)	2012	2011	% Var. 2012/2011
Ingresos financieros	785.265	373.010	111%
Total Gastos Financieros	-385.270	-241.666	59%
Gastos financieros	-383.261	-227.016	69%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0	-11.784	-
Diferencias de cambio.	-2.009	-2.866	-30%
Resultado Financiero	399.995	131.344	205%

Resultado Financiero (€)



3.6 Deudores

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Let's GOWEX S.A. y SS.DD. (€)	2012	2011	% Var. 2012/2011
Clientes por ventas y prestación de servicios	12.261.971	7.413.825	65%
Activo por impuesto corriente	8.007	8.007	0%
Otros deudores	3.522.543	2.471.103	42%
Total	15.792.521	9.892.935	60%

3.7 Fondo de Maniobra

Entendiendo como tal la parte del Activo Circulante o Activo Corriente financiado con el Patrimonio Neto de la Compañía y las deudas a largo plazo o Pasivo No Corriente:

Let's GOWEX S.A. y SS.DD. (€)	2012	2011
Fondo de Maniobra	63.803.894	28.123.293

3.8 Acreedores

El desglose de los diferentes acreedores que tiene para los años 2012 y 2011 es el siguiente:

Let's GOWEX S.A. y SS.DD. (€)	2012	2011	% Var. 2012/2011
Proveedores	8.812.831	6.138.750	44%
Pasivo por impuesto corriente	3.148.725	965.830	262%
Otros acreedores	1.290.843	3.085.487	-58%
Total	13.252.399	10.190.067	33%



3.9 Capital y Reservas

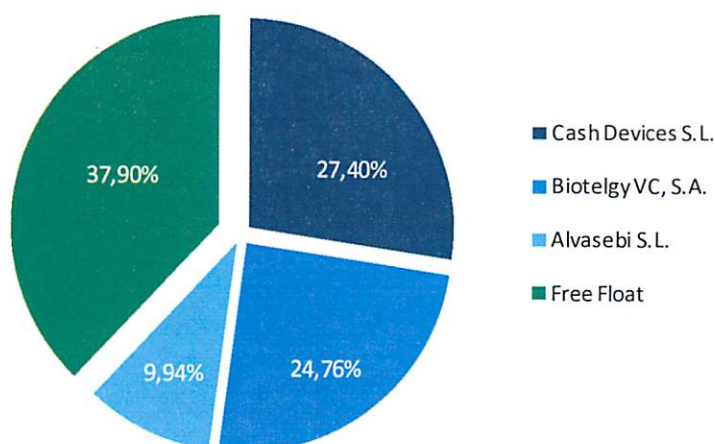
Capital Social:

El capital social de la sociedad matriz asciende a 723.133,60 euros repartidos en 14.462.672 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una¹. Totalmente suscritas y desembolsadas cada una de ellas. Pertenecientes a una única clase y serie, que confiere idénticos derechos políticos y económicos, y están representadas por anotaciones en cuenta.

A 31 de diciembre las acciones de Let's GOWEX cotizan en dos Mercados:

- Mercado Alternativo Bursátil, España Ticker: GOW
- NYSE Alternext, Francia Ticker: ALGOW

Dado que las acciones de la Compañía están representadas mediante anotaciones en cuenta, la Compañía no dispone de un registro de accionistas. En la siguiente tabla aparece el detalle de la relación de accionistas con posición superior al 10%, de los que la Sociedad tiene conocimiento.



Prima de Emisión y Reservas:

La prima de emisión tras la ampliación de capital cerrada en diciembre, asciende a 35.510.084 euros, esto supone un incremento de un 99% con respecto a los 17.857.017 euros de 2011.

En cuanto a las reservas se ha producido un incremento de un 74 %, al pasar de 9.979.258 euros a 17.411.543 euros.

Dividendos:

¹ El nuevo código ISIN tras el split llevado a cabo el pasado 22 de marzo de 2013 es **ES0158252033**



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

Durante el período 2012, se ha repartido un dividendo de 0,07836432 euros por acción. Hecho efectivo el día 13 de julio de 2012 para aquellos accionistas con títulos de la Compañía al cierre de Mercado del día 12 de julio de 2012.

El acuerdo fue adoptado por la Junta General Ordinaria de Let's GOWEX, celebrada en primera convocatoria el día 28 de junio de 2012.

3.10 Impuesto sobre beneficio

El tipo impositivo efectivo del Impuesto sobre beneficio para el año 2012 se ha situado en el 23 % sobre el BAI.

3.11 Personal

Durante el año 2012 la plantilla se ha incrementado en un 19%, con un total de 81 empleados, de los cuales 50 son hombres y 31 mujeres. Este incremento está respaldado por el proceso de internacionalización que está llevando a cabo la Compañía, lo que conlleva una mayor necesidad por parte de cada uno de los departamentos que forman la Compañía.

El detalle a 31 de diciembre para los años 2012 y 2011 se muestra en la siguiente tabla:

	2012	2011
Empleados	81	68

3.12 Propuesta de la distribución de resultados de la Sociedad dominante

Se propone que el reparto de resultados del año 2012 se realice como aparece a continuación:

Se ha acordado en Consejo de Administración de la Compañía proponer a la Junta General de Accionistas el reparto de UN MILLÓN de euros en concepto de dividendo, el resto del beneficio se integrará en la partida de Reservas. La forma del reparto de este dividendo quedará a discreción del Consejo de Administración una vez que esta propuesta sea aprobada por la Junta General de Accionistas

3.13 Auditor externo

Las cuentas anuales consolidadas y las de todas las sociedades relevantes son sometidas a verificación por un auditor externo. El auditor designado por la Compañía es M&A Auditores S.L.



3.14 Otras informaciones

Transacciones con partes vinculadas:

Han existido operaciones con partes vinculadas pero no han sido significativas, por tanto, no se ha visto influenciada sustancialmente la situación financiera o a los resultados de la empresa durante el ejercicio, siendo, por otra parte, neutralizado su efecto en los Estados Financieros del Grupo al estar éstos consolidados.

Riesgos e incertidumbres:

No hay constancia de riesgos e incertidumbres a cierre de ejercicio.

Acontecimientos posteriores a cierre de ejercicio:

- 15 / 01 / 2013 Firmado acuerdo de Roaming con Deutsche Telekom
- 29 / 01 / 2013 Firmado acuerdo de Roaming con AT&T Wireless
- 06 / 02 / 2013 Firmado acuerdo estratégico con el operador belga Win
- 12 / 02 / 2013 GOWEX entra en el negocio de los aeropuertos de la mano de Atlanteam, mediante la franquicia de su modelo de negocio
- 20 / 02 / 2013 GOWEX recibe autorización de la SEC para abrir un programa de ADR en Estados Unidos
- 05 / 03 / 2013 GOWEX ofrecerá su conexión WiFi gratis en Nueva York
- 22 / 03 / 2013 Modificación del valor nominal de acciones sin alteración de la cifra de capital social (Split) de 0,05 euros a 0,01 euros por acción, y consiguiente desdoblamiento de las acciones de la sociedad en la proporción de 5 acciones nuevas por cada acción antigua.
El nuevo código ISIN de las acciones de GOWEX es: **ES0158252033**
- 10 / 04 / 2013 GOWEX firma un acuerdo con PCCW, mayor proveedor de servicios Wireless de Hong Kong
- 10 / 04 / 2013 GOWEX firma acuerdo con Bluwireless para expandir el modelo de GOWEX a Italia
- 16 / 04 / 2013 GOWEX ejecuta el split de sus ADRs en Estados Unidos con una proporción de 5:1
- 17 / 04 / 2013 GOWEX refuerza su área directiva ante la amplia demanda de sus servicios:
Paul Ryb, antiguo Director Ejecutivo en la división de Mercados y Banca Global de Royal Bank of Scotland se incorpora como miembro del Consejo de Asesores de GOWEX y **Alfonso García-Villaraco** y **Carlos Gómez** desarrollarán servicios estratégicos orientados al entorno móvil.



Índices en los que están incluidas las acciones de Let's GOWEX:

Las acciones de Let's GOWEX están incluidas dentro de dos índices bursátiles del Mercado francés NYSE Alternext:

- Alternext Allshare
- OSEO Innovation



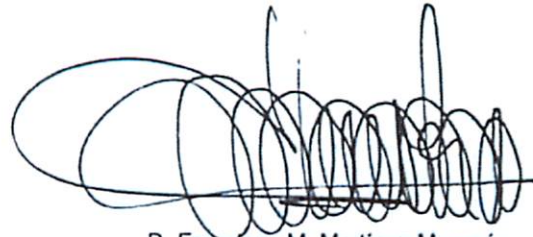
D. Jenaro García Martín



Dña. Mª Florencia Maté Garabito

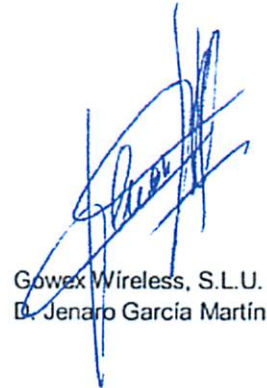


D. Javier Solsona Piera



D. Francisco M. Martínez Marugán

D. Ricardo Moreno Warleta



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



Nº PROTOCOLO
3/13

FECHA
23 ABRIL 2013

INFORME DE AUDITORIA

DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
DE 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, INSCRITO CON EL Nº 395, E INSCRITO EN
EL REGISTRO OFICIAL DE AUDITORES DE CUENTAS CON EL NUMERO S-987.

DESIGNADO POR

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

EN CUMPLIMIENTO DE

LA NORMATIVA LEGAL VIGENTE, LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL Y LEY
DE AUDITORIA.

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Hemos auditado las cuentas anuales de LET'S GOWEX S.A. y sociedades dependientes que comprenden el Balance de la situación al 31 de diciembre de 2012 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 correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoria de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Sociedad presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance consolidado, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio **2012**, las correspondientes al ejercicio anterior. Hacemos la precisión de la consolidación de la Sdad GOWEX ARGENTINA S.A. por formar parte del grupo hasta al 95%, . Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas del ejercicio **2012**.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio **2012** adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **LET'S GOWEX S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES** al **31 de Diciembre del 2012**

asi como de los resultados consolidados de sus operaciones, y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo

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

En Madrid , a 23 de Abril de 2013.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

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

Año 2013 N° 01/13/08750
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.
JOSE ANTONIO DIAZ VILLANUEVA
Auditor- Censor Jurado de Cuentas



GRUPO GOWEX

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012



LET'S GOWEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
 (Importes en euros)

ACTIVO	Nota	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011
ACTIVO NO CORRIENTE		20.600.970	15.997.750
Inmovilizado Intangible			
Otro Inmovilizado Intangible	(7)	3.069.909	2.001.071
		<u>3.069.909</u>	<u>2.001.071</u>
Inmovilizado material			
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(8)	17.116.906	13.285.182
		<u>17.116.906</u>	<u>13.285.182</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)	414.155	348.690
		<u>414.155</u>	<u>348.690</u>
Activos por impuesto diferido	(17)	-	362.807
		<u>-</u>	<u>362.807</u>
ACTIVO CORRIENTE		80.177.124	41.294.099
Existencias		19.355	53.260
		<u>19.355</u>	<u>53.260</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Clientes por ventas y prestación de servicios	(11)	12.261.971	7.413.826
Activos por impuesto corriente	(11)	8.007	8.007
Otros deudores	(11)	3.522.543	2.471.103
		<u>15.792.521</u>	<u>9.892.935</u>
Otros activos financieros		-	157.722
		<u>-</u>	<u>157.722</u>
Inversiones financieras a corto plazo	(10)	55.066.293	28.184.684
		<u>55.066.293</u>	<u>28.184.684</u>
Periodificaciones a corto plazo		73.289	34.441
		<u>73.289</u>	<u>34.441</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(12)	9.225.666	2.971.057
		<u>9.225.666</u>	<u>2.971.057</u>
TOTAL ACTIVO		100.778.094	57.291.849



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

LET'S GOWEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
 (Importes en euros)

PASIVO	Nota	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011
PATRIMONIO NETO		69.549.116	35.141.058
Fondos Propios			
Capital			
Capital Escriturado	(13 y ECPN)	723.134 <u>723.134</u>	646.713 <u>646.713</u>
Prima de Emisión	(13 y ECPN)	35.510.084	17.857.017
Reservas	(ECPN)	<u>17.411.543</u>	<u>9.979.258</u>
Acciones y participaciones de la sociedad dominante	(ECPN)	<u>(1.855.782)</u>	<u>(1.095.474)</u>
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	(ECPN)	<u>17.041.443</u>	<u>7.220.339</u>
Resultados de ejercicios anteriores	(ECPN)	<u>(73.398)</u>	<u>(7.534)</u>
	(ECPN)	<u>68.757.024</u>	<u>34.600.320</u>
Ajustes por cambio de valor		25.991 <u>25.991</u>	4.434 <u>4.434</u>
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(14)	760.851 <u>760.851</u>	536.305 <u>536.305</u>
Socios externos		5.250 <u>5.250</u>	- <u>-</u>
PASIVO NO CORRIENTE		14.855.748	8.979.984
Deudas a largo plazo			
Deudas con entidades de crédito	(15)	4.572.334	2.074.879
Acreedores por arrendamiento financiero	(15)	-	-
Otros pasivos financieros	(15)	6.697.171 <u>11.269.505</u>	4.140.696 <u>6.215.575</u>
Pasivos por impuesto diferido	(17)	3.586.243 <u>3.586.243</u>	2.764.409 <u>2.764.409</u>
PASIVO CORRIENTE		16.373.230	13.170.806
Deudas a corto plazo			
Deudas con entidades de crédito	(15)	2.043.411	806.785
Acreedores por arrendamiento financiero	(15)	-	90.976
Otros pasivos financieros	(15)	1.057.887 <u>3.101.298</u>	2.050.128 <u>2.947.889</u>
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Proveedores	(16)	8.812.831	6.138.750
Pasivos por impuesto corriente	(17)	3.148.725	965.830
Otros acreedores	(16)	1.290.843 <u>13.252.399</u>	3.085.487 <u>10.190.067</u>
Periodificaciones a corto plazo		19.533 <u>19.533</u>	32.850 <u>32.850</u>
TOTAL PASIVO		100.778.094	57.291.849





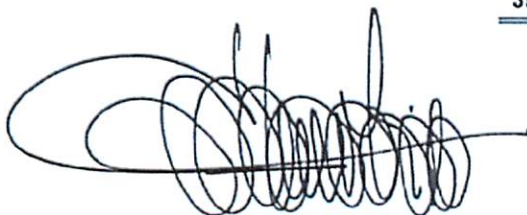

LET'S GOWEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2012
 (Importes en euros)

	Nota	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	(11 y 18)	114.335.502	66.697.902
Ventas		-	7.083
Prestación de servicios		114.335.502	66.690.819
Trabajos realizados por el grupo para su activo	(7)	2.033.518	666.954
Aprovisionamientos	(16)	(58.687.256)	(36.943.067)
Coste de las ventas		(58.686.002)	(36.943.067)
Consumo de otras materias consumibles		-	-
Trabajos realizados por otras empresas		(1.254)	-
Otros ingresos de explotación		567.435	591.280
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		31.791	112.593
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	(14)	535.644	478.687
Gastos de personal	(20)	(2.756.449)	(2.152.372)
Sueldos y salarios y asimilados		(2.173.919)	(1.723.811)
Cargas sociales		(582.530)	(428.562)
Otros gastos de explotación	(19)	(26.911.322)	(15.937.994)
Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(11)	(2.264.899)	(3.594.313)
Otros Gastos de gestión corrientes		(24.646.423)	(12.343.682)
Amortización del inmovilizado	(7 y 8)	(6.768.474)	(3.418.698)
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado		-	-
Resultado por enajenaciones y otras		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACION		21.812.954	9.504.004
Ingresos financieros		785.265	373.010
De valores negociables y otros instrumentos financieros		785.265	373.010
Gastos financieros		(383.261)	(227.016)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	(11.784)
Cartera de negociación y otros		-	(11.784)
Diferencias de cambio.		(2.009)	(2.866)
Otras diferencias de cambio		(2.009)	(2.866)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
Deterioro y pérdidas		-	-
Resultados por enajenaciones y otras		-	-
RESULTADO FINANCIERO		399.995	131.344
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		22.212.949	9.635.348
Impuestos sobre beneficios	(17)	(5.185.724)	(2.415.008)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		17.027.225	7.220.339
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		17.027.225	7.220.339
Resultado atribuido a la sociedad dominante		17.041.443	7.220.339
Resultado atribuido a socios externos		(14.218)	



LETS GOWEX S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Saldo al 31/12/2011	Aumento de capital	Distribución resultados	Resultado ejercicio	Otros movimientos	Saldo al 31/12/2012
Capital suscrito	646.713	76.421	-	-	-	723.134
Capital no exigido	-	-	-	-	-	-
Prima de emisión	17.857.017	17.653.066	-	-	-	35.510.084
Reserva legal y estatutaria no distribuible	115.734	-	13.608	-	-	129.342
Reservas en sociedades consolidables - global	7.009.265	-	5.082.296	-	387.532	12.479.093
Otras reservas sociedad dominante	2.854.258	-	1.124.435	-	824.415	4.803.108
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(1.095.473)	-	-	-	(760.309)	(1.855.782)
Resultados de ejercicios anteriores	(7.534)	-	-	-	(65.864)	(73.398)
Pérdidas y ganancias	7.220.339	-	(7.220.339)	17.041.443	-	17.041.443
Ajustes por cambio de valor	4.434	-	-	-	21.557	25.991
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	536.305	-	-	-	224.546	760.851
Socios Externos	-	-	-	-	5.250	5.250
	35.141.059	17.729.487	(1.000.000)	17.041.443	637.127	69.549.116


Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

LET'S GOWEX S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
 (Importes en euros)

<u>CONCEPTO</u>	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	19.839.865	17.925.702
Resultado del ejercicio antes de impuestos	22.212.949	9.635.348
Ajustes del resultado	6.064.216	5.736.026
Amortización del inmovilizado	6.768.474	3.418.698
Variación de provisiones	2.264.899	3.594.313
Imputación de subvenciones	(535.644)	(478.687)
Ingresos Financieros	(785.265)	(373.010)
Gastos Financieros	383.261	227.016
Diferencias de cambio	2.009	2.866
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	11.784
Otros ingresos y gastos	(2.033.519)	(666.954)
Cambios en el capital corriente	(7.091.112)	2.537.757
Existencias	33.905	(53.260)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(8.164.485)	12.444.737
Otros activos corrientes	(38.847)	(32.441)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(93.009)	(11.261.431)
Otros pasivos corrientes	(13.317)	32.850
Otros activos y pasivos no corrientes	1.184.641	1.407.302
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(1.346.188)	16.572
Pagos de intereses	(383.261)	(227.016)
Cobros de Intereses	785.265	373.010
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(2.030.384)	(119.197)
Otros cobros (pagos)	282.192	(10.225)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(35.872.294)	(27.724.980)
Pagos por inversiones	(37.872.179)	(27.724.980)
Inmovilizado intangible	(36.574)	(215.807)
Inmovilizado material	(11.598.529)	(10.011.844)
Inmovilizaciones financieras	(65.465)	(290.071)
Otros activos financieros	(26.171.611)	(17.207.258)
Cobros por desinversiones	1.999.885	1.999.885
Inmovilizado material	1.999.885	1.999.885
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	22.287.038	8.607.041
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	17.921.976	6.476.949
Emisión de instrumentos de patrimonio	17.729.487	6.886.530
Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante	(760.309)	(617.519)
Subvenciones donaciones y legados recibidos (reintegrados)	952.797	207.937
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	5.365.062	2.940.092
a) Emisión		
Deudas con entidades de crédito	3.734.081	-
Otras deudas	1.721.957	4.306.167
b) Devolución y amortización		
Deudas con entidades de crédito	(90.976)	(1.306.728)
Otras deudas	-	(59.346)
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio	(1.000.000)	-
Dividendos	(1.000.000)	(810.000)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE LA TESORERÍA	6.254.609	(1.192.237)
Tesorería al inicio del ejercicio	2.971.057	4.163.294
TESORERÍA AL CIERRE DEL PERIODO	9.225.666	2.971.057



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

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DICIEMBRE 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.

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 este ejercicio se han constituido, 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.

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. adquirió el 95% de la sociedad Gowex Argentina, S.A.



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

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 2012	Ajustes Cambio Valor	Subvenc.	Total Patrimonio
Gowex Wireless, S.L.U.	100%	3.100	12.018.772	14.708.130	0	637.462	27.367.464
Wifactiva, S.L.U	100%	3.010	-723	10.109	0	0	12.396
Gowex Argentina	95%	454.443	-65.084	-284.335	26.067	0	131.091
Gowex Alicante, S.L.U.	100% (*)	3.006	-1.061	1.704	0	0	3.649
Gowex Áviles, S.L.U.	100% (*)	3.006	24.306	1.381	0	0	28.693
Gowex Barcelona, S.L.U.	100% (*)	3.006	-816	84	0	0	2.274
Gowex Burgos, S.L.U.	100% (*)	3.006	-1.083	50	0	0	1.973
Gowex Cáceres, S.L.U.	100% (*)	3.006	-906	194	0	0	2.294
Gowex Córdoba, S.L.U.	100% (*)	3.006	67.036	58.614	0	0	128.656
Gowex Granada, S.L.U.	100% (*)	3.006	64.532	58.303	0	0	125.841
Gowex Guipuzcoa, S.L.U.	100% (*)	3.006	-745	220	0	0	2.481
Gowex La Coruña, S.L.U.	100% (*)	3.006	69.016	61.425	0	0	133.447
Gowex Las Palmas, S.L.U.	100% (*)	3.006	-876	75	0	0	2.205
Gowex Madrid, S.L.U.	100% (*)	3.006	30.039	1.114	0	0	34.159
Gowex Málaga, S.L.U.	100% (*)	3.006	-619	1.773	0	0	4.160
Gowex Mieres, S.L.U.	100% (*)	3.006	1.369	44	0	0	4.419
Gowex Orense, S.L.U.	100% (*)	3.006	267	194	0	0	3.467
Gowex Oviedo, S.L.U	100% (*)	3.006	-420	27	0	0	2.613
Gowex Pontevedra, S.L.U.	100% (*)	3.006	-744	287	0	0	2.549
Gowex Sevilla, S.L.U.	100% (*)	3.006	65.721	56.946	0	0	125.673
Gowex Tenerife, S.L.U.	100% (*)	3.006	-907	614	0	0	2.713
Gowex Valencia, S.L.U.	100% (*)	3.006	68.799	60.811	0	0	132.616
Gowex Vizcaya, S.L.U.	100% (*)	3.006	68.734	21.994	0	0	93.734
Gowex Zaragoza, S.L.U.	100% (*)	3.006	-901	640	0	0	2.745
Iber Wifimas, S.L.U.	100% (*)	3.006	-759	1.062	0	0	3.309
Gowex Mobile, S.L.U.	100%	42.000	-458	19.751	0	0	61.293
Gowex Smart Citizens, S.L.U.	100% (*)	3.006	0	-12.153	0	0	-9.147
Gowex Colombia, S.A.S.	100%	4.300	0	-2	0	0	4.298

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

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.



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 no han sido sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas. Los Administradores propondrán su aprobación en la próxima Junta General, esperando que sean aprobados sin modificaciones.

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

- 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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y del balance de apertura al 1 de enero de 2012.
- 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.



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

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 ejercicio terminado el 31 de diciembre 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:

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

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

Al cierre de cada periodo se realiza un análisis del valor de los elementos del inmovilizado material para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido pérdidas por deterioro. En caso de que existan indicios se realiza una estimación del importe recuperable de dichos activos para determinar el importe del deterioro que se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

f) Arrendamientos

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

g) Instrumentos financieros
Inversiones financieras

Las inversiones financieras están clasificadas según las siguientes categorías:



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

- 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



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

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 propondrá a la Junta General de Accionistas la distribución del importe correspondiente a Reserva Legal hasta alcanzar esta el porcentaje legalmente establecido y el resto a Reservas voluntarias:

<u>Base de reparto</u>	<u>Importe (€)</u>
Pérdidas y ganancias	17.041.443
 <u>Distribución</u>	
Resultados de ejercicios anteriores	
Reserva Legal	15.284
Dividendo	1.000.000
Reserva Voluntaria	16.026.159

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.



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

7.- Inmovilizado intangible

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

	Saldo al 31/12/11	Altas	Bajas	Ajustes	Saldo al 31/12/12
Inmovilizado Intangible					
Proyectos de I+D	4.876.915	2.033.518	(1.370.230)	-	5.540.203
Patentes	698	-	-	-	698
Aplicaciones informáticas	746.294	36.574	(586)	-	782.282
	5.623.907	2.070.092	(1.370.816)	-	6.323.183
Amortización					
Proyectos de I+D	3.397.689	817.325	(1.370.230)	-	2.844.784
Patentes	497	175	-	-	672
Aplicaciones informáticas	224.650	183.754	(586)	-	407.818
	3.622.836	1.001.254	(1.370.816)	-	3.253.274
Valor neto de I. Intangible					
Proyectos de I+D	1.479.226				2.695.419
Patentes	201				26
Aplicaciones informáticas	521.644				374.464
	2.001.071				3.069.909

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.

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) Las altas de "Proyectos de I+D" corresponden, principalmente, a gastos incurridos durante el ejercicio para su desarrollo y que han sido activados con abono al epígrafe "Trabajos realizados por el Grupo para su activo", por un total de 2.033.518 euros.

El detalle de las adiciones producidas en el Inmovilizado Intangible por el concepto antes mencionado es como sigue:

Gowex Wireless, S.L.U. (antes Iber WiFi Exchange, S.L.U.)

Nº Referencia	Título/Concepto	Importe Financiable	Importe Activado
IPT-2011-1787-370000	SILO: Construcción de un sistema de distribución de contenidos e información, geolocalizada y contextualizada mediante información de sensores, distribuida mediante técnicas de escalado de vídeo para los usuarios de transporte público.	221.853,26€	211.93,26€



Nº Referencia	Título/Concepto	Importe Financiable	Importe Activado
IPT-2011-1785-410000	PISTA: Creación de una plataforma inteligente de servicios turísticos para usuarios móviles, capaz de sugerir en tiempo real la mejor oferta cultural y de ocio dependiendo de las preferencias, las necesidades y la localización de los usuarios.	152.722,64 €	146.506,71 €
TSI-090100-2011-59	SUSAN: Construcción de un asistente personal inteligente para dispositivos móviles, que permita una interacción hablada con aplicaciones que se conectan con contenidos existentes en Internet, el desarrollo de estas aplicaciones para dos sectores específicos y su integración en una infraestructura inalámbrica.	594.436,35 €	491.725,15 €
IDI-20111642	SIUSAS: Creación de un sistema inalámbrico embarcable de sensorización y de conectividad, capaz de utilizar cualquier tecnología inalámbrica de acceso disponible para proporcionar acceso hacia Internet de manera ubicua y en movilidad	744.902,28 €	643.492,06 €
TSI-060800-2011-13	WiFi Cádiz	254.332,00 €	194.799,82 €
TSI-020606-2012-51	ORA2: Obtención de un sistema capaz de realizar una gestión completamente automatizada del aparcamiento regulado exterior en las ciudades, asistencia a la búsqueda de plaza, basado en tecnologías de transmisión inalámbricas.	92.396,16€	92.396,16€
ITC-20113034	GREEN: Creación de un sistema de monitorización de uso del espectro radioeléctrico y desarrollo de un sistema automático de negociación y transmisión de derechos de uso del espectro radioeléctrico entre licenciatarios	184.423,00€	151.235,00€
FP7-SME-2012-315161	UNCONNECT: Creación de un sistema de conectividad ubicua y móvil, haciendo uso simultáneo de todas las tecnologías inalámbricas de acceso a Internet disponibles, orientado al desarrollo de Sistemas Inteligentes de Transporte público, con repercusión beneficiosa tanto en la gestión del transporte en sí como para los usuarios del mismo.	101.307,65€	21.226,38€



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

TSI-020606-2012-46	IMASCITI (AVANZA): Creación, mediante metodologías de análisis y desarrollo estructural, de una plataforma integral de información capaz de aglutinar y poner a disposición de todos y de manera centralizada toda la información generada en una ciudad, procedente de todas las fuentes existentes	38.729,52€	38.729,52€
TSI-2012-0805-430000	IMASCITI (INNPACTO): Creación, mediante metodologías de análisis y desarrollo evolutivo adaptable, de una plataforma integral de información capaz de aglutinar y poner a disposición de todos y de manera centralizada toda la información generada en una ciudad, procedente de todas las fuentes existentes	38.613,64€	38.613,64€

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

c.1. Let's Gowex, S.A.

Nº Referencia	Título/Concepto	Importe Activado
Desarrollo APP	Desarrollo APP móvil bajo plataforma WP- Android	32.506,00€

8.- Inmovilizaciones materiales.

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

	Saldo al 31/12/11	Altas	Bajas	Ajustes	Saldo al 31/12/12
Inmovilizado material					
Instalaciones técnicas.....	10.709.176	11.401.231	(1.161.601)	-	20.948.806
Ustillaje	76.805	72	-	-	76.877
Otras instalaciones	-	875	-	-	875
Mobiliario.....	112.379	12.341	(2.622)	-	122.098
Equipos informáticos.....	5.652.960	56.022	(1.867.210)	-	3.841.772
Otro inmovilizado material	996.146	128.151	(1.614)	-	1.122.683
	17.547.466	11.598.692	(3.033.047)	-	26.113.111
Amortización					
Instalaciones técnicas.....	1.901.515	4.407.429	(387.406)	(72)	5.921.466
Ustillaje	7.796	19.084	-	-	26.880
Otras instalaciones	-	193	-	(18)	175
Mobiliario.....	14.192	13.294	(2.622)	(65)	24.798
Equipos informáticos.....	2.187.960	1.274.283	(641.603)	(960)	2.819.679
Otro inmovilizado material	150.821	52.937	(1.511)	960	203.207
	4.262.284	5.767.220	(1.033.142)	(156)	8.996.205
Valor neto de I. Material	13.285.182				17.116.906



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

Dentro de las bajas, se refleja, principalmente, la venta de instalaciones técnicas y equipos informáticos que la sociedad ha vendido a la sociedad de renting tecnológico e informático C.A. Metropolitan, S.A., con el fin de arrendarles a dicha empresa el uso de dicho inmovilizado. La operación se ha realizado a valor neto contable, no produciéndose en la operación ganancia 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.

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 31/12/2012	Saldo al 31/12/11
Instrumentos de patrimonio	368.917	303.952
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	45.238	44.738
	414.155	348.690

El saldo de inversiones financieras a largo plazo corresponde principalmente a fianzas y a participaciones sociales en sociedades de Garantía Recíproca por importe de 78.920 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, 15.238 euros son fianzas constituidas por el arrendamiento de las instalaciones donde el grupo desarrolla su actividad.



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

- 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 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011
Valores cotizados	30.985	-
Cuotas participativas CAM	3.438	3.438
Depósitos		
Instrumentos de Patrimonio	34.423	3.438
Créditos a empresas	709.998	-
Imposiciones a corto plazo	49.012.443	27.860.694
Fondos de inversión	-	-
Fianzas y depósitos constituidos	5.157.899	320.552
Otros	151.530	-
Otros activos financieros	54.321.872	28.181.246
Total Inversiones financieras corto plazo	55.066.293	28.184.684

El desglose de las imposiciones a plazo es el siguiente:

Desglose Imposiciones	Saldo a 31/12/2012	Saldo a 31/12/2011
Let's Gowex	23.900.536	15.205.811
Gowex Wireless	24.696.907	12.574.883
Otras empresas del Grupo	400.000	80.000
Total	49.012.443	27.860.694

11.- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

- a) El detalle del saldo es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011
Clientes	21.634.442	14.521.399
Deudores varios	1.673.200	373.547
Anticipos de remuneraciones	25.487	9.055
Créditos al personal	4.000	4.000
Activos por impuesto corriente	2.800	8.007
Otros créditos con Administraciones Públicas	1.825.064	2.084.500
	25.164.993	17.000.508
Provisión para insolvencias	(9.372.472)	(7.107.573)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15.792.521	9.892.935



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

- b) La principal partida de deudores varios se corresponde con subvenciones pendientes de recibir (1.662.404€) 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 ha producido una dotación neta por un total de 2.264.899 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 moderado 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:

- 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 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011
Let's Gowex, S.A.	5.763.376	1.435.336
Gowex Wireless S.L.U.	3.242.018	1.378.271
Otras sociedades del grupo	220.272	157.450
	9.225.666	2.971.057

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



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

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

A 31 de diciembre de 2012, 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 14.462.672 el valor nominal de cada una de ellas es de 0,05 euros, hallándose totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones tienen los mismos derechos.

La sociedad, con fecha 28 de febrero de 2013, y por tanto con posterioridad a la fecha a la que van referidas estas cuentas anuales, 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. Desde dicha fecha el capital social está por tanto dividido en 72.313.360 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una.

- 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 872.525 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 88.747 euros. Asimismo también posee acciones de autocartera en Renta 4 por importe de 954.548 euros.

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

Accionista	Nº Acciones	%
Cash Devices, S.L.	3.962.270	27,40%
Biotelgy VC, S.A.	3.581.633	24,76%
Alvasebi, S.L.	1.437.520	9,94%
Resto de participaciones	5.481.249	37,90%
TOTAL	14.462.672	100,00%



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

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 31/12/11	Recibidas	Reintegradas	Aplicación	Impuesto B° diferido	Saldo al 31/12/12
Lets Gowex, S.A.						
Subv. of. de capital	4.977	-	-	4.977	-	-
Otras subvenciones	-	315.205	-	138.895	52.921	123.389
Gowex Wireless, S.L.U						
Subv. of. de capital	284.902	16.764	-	88.961	-	212.705
Otras subvenciones	246.426	620.828	-	302.811	139.686	424.757
Total subvenciones	536.305	952.797	-	535.644	192.607	760.851

- 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

15.- Deudas a largo y corto plazo.

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

	31/12/2012			31/12/2011		
	Largo plazo	Corto plazo	Total Deuda	Largo plazo	Corto plazo	Total Deuda
Préstamos	4.572.334	468.778	5.041.112	2.074.879	919.867	2.994.746
Pólizas de crédito	-	(202.679)	(202.679)	-	(113.009)	(113.009)
Confirming	-	1.777.312	1.777.312	-	74.249	74.249
Leasing	-	-	-	-	90.976	90.976
Proveed. Inmov. c/p	-	426.195	426.195	-	365.821	365.821
Otras deudas	6.697.171	631.692	7.328.863	4.140.696	1.609.985	5.750.681
	11.269.505	3.101.298	14.370.803	6.215.575	2.947.889	9.163.464



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

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011
Pólizas de crédito	(202.679)	(113.009)
Prestamos ICO	4.578.926,65	2.634.087
Prestamos Plan Avanza	-	83.521
Préstamos FIT	61.335	2.221.917
Préstamos TSI	5.769.805	-
Préstamos CDTI	488.792	-
Préstamos IPT	197.227	-
Confirming	1.777.312	74.729
Préstamo Banco Europeo de Inversiones	76.927	187.500

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.

16.- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

a) El detalle del saldo por conceptos es:

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011
Proveedores	8.812.831	6.138.750
Acreedores varios	1.098.532	2.913.906
Administraciones públicas	3.319.110	1.120.052
Personal	21.926	17.359
Total	13.252.399	10.190.067



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

17.- Administraciones públicas

a) El detalle del saldo por conceptos es:

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2011
	Deudoras	Acreedoras	Deudoras	Acreedoras
HP Deudora/acreed por conceptos fiscales	1.577.785	6.233	1.880.875	-
Retenciones y Pagos a Cuenta		9	195	-
HP IVA soportado / Repercutido		495	1	32.726
HP deudora/acreedora por Subvenciones	211.436	21.223	211.436	32.495
Impuesto sobre Sociedades		3.148.725	-	965.830
Retenciones practicadas IRPF		54.825	-	37.936
Organismos de la seguridad social acreedores		58.813	-	50.862
Retenciones Judiciales	146		-	203
Administraciones extranjeras	9.710		-	-
Totales	1.799.077	3.290.323	2.092.507	1.120.052

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

Resultado contable del ejercicio			22.212.949
	Aumento	Disminución	
Diferencias Permanentes			-458
. De sociedades individuales	0	458	
Diferencias temporales			
. De las sociedades individuales			-3.260.371
-Con origen en el ejercicio		8.017.710	
-Con origen en ejercicios anteriores	4.757.339		
Base imponible – Resultado fiscal			18.952.120

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

Gasto corriente impuesto sobre beneficios	6.659.949
Deducción gastos por I+D e innovación tecnológica aplicada	-1.474.087
Diferencia permanente	-137
Aplicación de activo/pasivo por diferencia temporaria	-978.111
Cuota tributaria	4.207.613



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

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

Impuestos diferidos	31/12/2012		31/12/2011	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Let's Gowex, S.A.	-	74.310	-	1.830
Gowex Wireless, S.L.U.	-	2.874.568	324.720	1.775.672
Gowex Cordoba, S.L.U.	-	104.820	-	162.305
Gowex Granada, S.L.U.	-	102.291	-	158.389
Gowex La Coruña, S.L.U.	-	109.104	-	168.939
Gowex Sevilla, S.L.U.	-	103.564	-	160.360
Gowex Valencia, S.L.U.	-	109.861	-	170.111
Gowex Vizcaya, S.L.U.	-	107.725	38.086	166.803
	0	3.586.243	362.806	2.764.409

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 2026.

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

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 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, Gowex Smart Citizen S.L.U. y Gowex Colombia,S.A.S que pertenecen el 100% al grupo Lets Gowex. 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 del	Ventas del
		Año 2012	Año 2011
Let's Gowex, S.A.	Gowex Telecom	23.419.959	20.168.528
Gowex Wireless, S.L.U.	Gowex Wireless	90.718.280	46.519.157
Resto de sociedades		197.263	10.217
	Total	114.335.502	66.697.902

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.



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

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 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 de 2012 se refleja en el siguiente cuadro:

Grupo Gowex (Cifras en euros) Consolidado	2012	Gowex Telecom 2012	Gowex Wireless 2012
Importe neto de la cifra de negocios	114.335.502	23.526.210	90.809.292
Aprovisionamientos	-58.687.256	-17.077.037	-41.610.219
Margen Bruto	55.648.246	6.449.173	49.199.073

Grupo Gowex (Cifras en euros) Importes dejados de reconocer en las cifras de Ing. por Vtas. y Coste de Vtas.	2012	Gowex Telecom 2012	Gowex Wireless 2012
Importe neto de la cifra de negocios		26.578.990	0
Aprovisionamientos		-26.578.990	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	2012	Gowex Telecom 2012	Gowex Wireless 2012
Importe neto de la cifra de negocios	140.914.492	50.105.200	90.809.292
Aprovisionamientos	-85.266.246	-43.656.027	-41.610.219
Margen Bruto	55.648.246	6.449.173	49.199.073



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

19.- Otros gastos de explotación

El detalle del saldo por conceptos de gasto es:

	Otros Gastos año 2012		Gastos del año 2011	
	Importe	%	Importe	%
Gastos de I+D	9.688.244	36,0%	4.903.954	30,8%
Arrendamientos	259.614	1,0%	190.907	1,2%
Reparación y conservación	1.161.254	4,3%	879.274	5,5%
Servicios profesionales	2.241.594	8,3%	1.046.595	6,6%
Transportes	24.133	0,1%	19.732	0,1%
Primas de seguros	81.339	0,3%	57.449	0,4%
Servicios Bancarios	98.354	0,4%	53.560	0,3%
Publicidad y propaganda	6.410.227	23,8%	2.809.363	17,6%
Suministros	14.419	0,1%	15.103	0,1%
Otros servicios	4.624.374	17,2%	2.316.257	14,5%
Otros tributos	42.871	0,2%	48.582	0,3%
Pérdidas/(beneficios) por deterioro de créd. Com.	2.264.899	8,4%	3.594.313	22,6%
Otras pérdidas en gestión corriente	-		2.905	
Total	26.911.322	100,0%	15.937.994	100,0%

20.- Personal

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

	Año 2012	Año 2011
Sueldos y salarios	2.138.709	1.690.303
Indemnizaciones	35.210	33.508
Seguridad social empresa	582.530	428.462
Otros gastos sociales	0	100
TOTAL	2.756.449	2.152.372



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

Categoría	Ejercicio 2012			Ejercicio 2011		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Licenciados	16,9	10,6	27,5	8,9	5,6	14,4
Diplomados	6,7	3,2	9,9	6,2	1,1	7,4
Comerciales	2,0	1,0	3,0	7,7	0	7,7
Técnicos	8,9	0,8	9,7	2,7	1,1	3,8
Mozos y otros	9,6	10,7	20,3	8,6	8,3	16,8
TOTAL	44,1	26,3	70,4	34	16,1	50,1

Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

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:

	Ejercicio 2012			Ejercicio 2011		
	Rdo. Sociedad	Rdo. Socios	Resultado	Rdo. Sociedad	Rdo. Socios	Resultado
	Dominante	externos	Consolidado	Dominante	Externos	consolidado
<u>Por consolidación global</u>						
Let's Gowex, S.A.	2.260.189	0	2.260.189	2.138.663	0	2.138.663
Gowex Wireless, S.L.U.	14.708.130	0	14.708.130	5.070.566	0	5.070.566
Wifiactiva, S.L.U.	10.109	0	10.109	-107	0	-107
Gowex Argentina	-284.355	-14.218	-270.137	-61.830	0	-61.830
Gowex Alicante, S.L.U.	1.704	0	1.704	-412	0	-412
Gowex Aviles, S.L.U.	1.381	0	1.381	26.582	0	26.582
Gowex Barcelona, S.L.U.	84	0	84	-205	0	-205
Gowex Burgos, S.L.U.	50	0	50	-221	0	-221
Gowex Caceres, S.L.U.	194	0	194	-257	0	-257
Gowex Colombia, S.A.S.	-2	0	-2		0	
Gowex Cordoba, S.L.U.	58.614	0	58.614	2.978	0	2.978
Gowex Granada, S.L.U.	56.303	0	56.303	2.433	0	2.433
Gowex Guipuzcoa, S.L.U.	220	0	220	-153	0	-153
Gowex La Coruña, S.L.U.	61.425	0	61.425	2.570	0	2.570
Gowex Las Palmas, S.L.U.	75	0	75	-285	0	-285
Gowex Madrid, S.L.U.	1.114	0	1.114	30.797	0	30.797
Gowex Malaga, S.L.U.	1.773	0	1.773	2.051	0	2.051
Gowex Mieres, S.L.U.	44	0	44	-728	0	-728
Gowex Mobile, S.L.U.	19.751	0	19.751		0	
Gowex Orense, S.L.U.	194	0	194	-257	0	-257
Gowex Oviedo, S.L.U.	27	0	27	875	0	875
Gowex Pontevedra, S.L.U.	287	0	287	-152	0	-152
Gowex Sevilla, S.L.U.	56.946	0	56.946	2.608	0	2.608
Gowex Smart Citizens, S.L.U.	-12.153	0	-12.153		0	
Gowex Tenerife, S.L.U.	614	0	614	-259	0	-259
Gowex Valencia, S.L.U.	60.811	0	60.811	2076	0	2076
Gowex Vizcaya, S.L.U.	21.994	0	21.994	2996	0	2996
Gowex Zaragoza, S.L.U.	640	0	640	-309	0	-309
Iber Wifimas, S.L.U.	1.062	0	1.062	318	0	318
	17.027.225	-14.218	17.041.443	7.220.338	0	7.220.338

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 2.661.871,30 euros. El desglose es como sigue:

Concepto	Entidad	Límite
ALQUILER OFICINA	TRANSAVAL S.G.R	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
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	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 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 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 DE VALENCIA	2.000,00



24.- Información sobre partes vinculadas

- a) El detalle de los saldos con empresas y personas vinculadas a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Concepto	31/12/2012		31/12/2011	
	Deudoras	Acreedoras	Deudoras	Acreedoras
Cash Device, S.L.	138.303	302.173	119.672	302.003
Cta Corriente Socios y Administradores	32.130	37.027	2.508	23.662
	170.433	339.200	122.180	325.664

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 31 de Diciembre 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 recibe dietas por importe de 24.000 euros anuales como miembro del Consejo, los miembros del Consejo de Administración no han percibido durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre 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 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 2012 han ascendido a 52.798 euros.

Los estados financieros consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido firmados por los administradores el día 26 de marzo 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 31 de diciembre de 2012 y en los resultados del ejercicio terminado en dicha fecha son las siguientes:



Informe de Gestión y Memoria Consolidados 2012

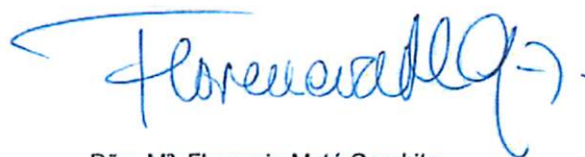
<u>EFECTO EN PATRIMONIO NETO</u>	<u>Ejercicio 2012</u>
Patrimonio Neto según PGCE	69.549.116
<u>Ajustes por aplicación NIIF</u>	
Gastos de investigación y desarrollo	a) (2.695.419)
Efecto fiscal	b) 808.626
Subvenciones de capital	c) 51.141
Patrimonio neto según NIIF	67.713.464
<u>EFECTO EN RESULTADOS</u>	
Resultado del ejercicio según PGCE	17.041.443
<u>Ajustes por aplicación NIIF</u>	
Trabajos realizados por la empresa para su activo	d) (2.033.518)
Subvenciones de capital recibidas	e) 952.797
Traspaso a resultados de subvenciones	e) (535.644)
Dotación amortización Gastos I+D	f) 817.325
Efecto fiscal de los ajustes	g) 239.712
Resultado del ejercicio según NIIF	16.482.115



- 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.



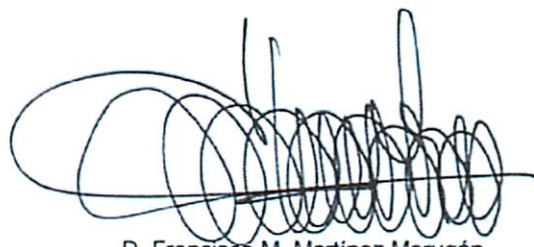
D. Jenaro García Martín



Dña. Mª Florencia Maté Garabito



D. Javier Solsona Piera



D. Francisco M. Martínez Marugán



D. Ricardo Moreno Warleta

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

