

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales  
emitido por un Auditor Independiente**

**AMPER, S.A.  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de AMPER, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de AMPER, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

#### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

## Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### *Valoración de participaciones y créditos a empresas del grupo*

**Descripción** Tal y como se indica en la nota 7 de la memoria adjunta, la Sociedad tiene registradas en el balance participaciones en empresas del grupo por importe de 58.149 miles de euros, créditos a empresas del grupo a largo plazo por importe de 12.457 miles de euros y créditos a empresas del grupo a corto plazo por importe de 20.973 miles de euros. En cada cierre, la Sociedad evalúa si existen indicios de que dichas participaciones y créditos pudieran estar deteriorados. Cuando el valor contable es mayor que el valor recuperable se reconoce una pérdida por deterioro. Según se describe en la nota 4 de la memoria adjunta, para determinar este valor recuperable, los administradores de la Sociedad se basan en previsiones de flujos de efectivo futuros descontados cuyo cálculo requiere la aplicación de juicios de valor respecto a determinadas hipótesis clave, como por ejemplo, el cumplimiento del plan de negocios, la tasa de descuento, las tasas de inflación, el tipo de cambio y la tasa de crecimiento a largo plazo. Este área ha sido considerado una cuestión clave de nuestra auditoría por la significatividad de los importes y por la alta sensibilidad que presentan las estimaciones realizadas con respecto a los cambios en las asunciones consideradas por los administradores de la Sociedad.

### **Nuestra respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Revisión de la coherencia de la información actual con la información histórica presupuestada.
- ▶ Revisión de la razonabilidad de la información financiera proyectada incluida en el plan de negocios, considerando los juicios e hipótesis utilizados en los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración.
- ▶ Revisión de la consistencia y razonabilidad de la metodología empleada en la construcción de los flujos de caja descontados de las sociedades participadas, cubriendo, en particular, la tasa de descuento utilizada y la tasa de crecimiento a largo plazo, para lo cual hemos efectuado contraste de hipótesis clave según información de mercado.
- ▶ Comprobación de los desgloses incluidos en las cuentas anuales de acuerdo a la normativa aplicable.

---

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a. Un nivel específico que resulta de aplicación a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b. Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión, y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales**

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.



Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

---

### Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 26 de febrero de 2019.

---

### Periodo de contratación

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2018 nos nombró como auditores de la Sociedad por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.



ERNST & YOUNG, S.L.

2019 Núm. 01/19/03340

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

27 de febrero de 2019

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)

Ambrosio Arroyo Fernández-Rañada  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° 20648)



# **AMPER, S.A.**

## **Cuentas Anuales del Ejercicio 2018**

A continuación se transcriben las Cuentas Anuales de AMPER, S.A, formuladas en la sesión del Consejo de Administración de AMPER, S.A. de 26 de febrero de 2019. La transcripción consta de 54 folios de papel común con el emblema de AMPER en la parte superior izquierda, numerados del 1 al 54 a pie de página. Todas las páginas están visadas por el Secretario del Consejo de Administración a efectos de identificación, y en la última página constan las firmas de todos los miembros del Consejo de Administración.

**AMPER, S.A.**

**BALANCES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Miles de Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>70.900</b>	<b>90.636</b>
Inmovilizado intangible (Nota 5)	88	134
Inmovilizado material (Nota 6)	154	227
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 7)	70.606	90.223
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 7)	52	52
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>26.889</b>	<b>642</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 7)	1.763	75
Clientes Empresas del Grupo (Notas 7 y 13.2)	3.223	---
Activos por impuesto corriente (Nota 11)	396	167
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Notas 7 y 13.2)	20.973	---
Otros activos financieros (Nota 7)	323	246
Gastos anticipados	76	15
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	135	139
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>97.789</b>	<b>91.278</b>

<b>PASIVO</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>58.160</b>	<b>58.429</b>
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 8)</b>	<b>58.160</b>	<b>58.429</b>
Capital	53.763	49.738
Prima de emisión	10.483	7.277
Reservas	(4.752)	(3.420)
Resultado del ejercicio	(5.131)	(1.941)
Instrumento de Patrimonio	3.797	6.775
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>17.863</b>	<b>27.015</b>
Provisiones y otros pasivos a largo plazo (Nota 9)	234	501
Deudas con entidades de crédito (Nota 10.1)	---	12.900
Deudas con Empresas del Grupo a L/P (Notas 10.2 y 13.2)	17.629	13.614
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>21.766</b>	<b>5.834</b>
Provisiones y otros pasivos a corto plazo (Nota 9)	467	718
Deudas con entidades de crédito (Nota 10.1)	13.439	800
Otros pasivos financieros (Nota 10.3)	3.121	1.519
Proveedores (Nota 10)	2.446	845
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 11)	710	157
Otros pasivos a corto plazo	1.583	1.795
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>97.789</b>	<b>91.278</b>

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.





**AMPER, S.A.**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Miles de Euros)

	31.12.2018	31.12.2017
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 12)	3.894	4.409
Otros ingresos de explotación	387	118
<b>Gastos de personal (Nota 15)</b>	<b>(1.703)</b>	<b>(1.788)</b>
- Sueldos, salarios y asimilados	(1.347)	(1.521)
- Cargas sociales	(356)	(267)
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(1.014)</b>	<b>(1.465)</b>
- Servicios Exteriores	(1.003)	(1.447)
- Tributos	(11)	(18)
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	(145)	(150)
Correcciones valorativas por deterioros (Notas 6 y 7)	(6.572)	707
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(5.153)</b>	<b>1.831</b>
Ingresos/Gastos financieros (Nota 12)	(1.187)	(1.684)
Diferencias de cambio (Nota 12)	815	(2.345)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(372)</b>	<b>(4.029)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(5.525)</b>	<b>(2.198)</b>
Impuestos sobre beneficios (Nota 11)	394	257
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(5.131)</b>	<b>(1.941)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(5.131)</b>	<b>(1.941)</b>

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018.

**AMPER, S.A.**

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Miles de Euros)

	31.12.2018	31.12.2017
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias) (I)</b>	<b>(5.131)</b>	<b>(1.941)</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO (II)</b>	---	---
- Por cobertura de flujos de efectivo	---	---
Variación de valor en el ejercicio	---	---
- Por ganancias y pérdidas con acciones propias	---	---
- Por otras operaciones	---	---
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)</b>	---	---
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>	<b>(5.131)</b>	<b>(1.941)</b>

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos al 31 de diciembre de 2018.



**AMPER, S.A.**

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Miles de Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas y Rtdos. Negativos de Ejer. Anteriores	Resultado del ejercicio	Inst. de Patrimonio	TOTAL
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>	<b>40.390</b>	<b>3.912</b>	<b>(14.259)</b>	<b>7.495</b>	<b>18.068</b>	<b>55.606</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	---	---	---	<b>(1.941)</b>	---	<b>(1.941)</b>
<b>Aplicación del resultado del ejercicio 2016</b>						
- A Reservas	---	---	<b>7.495</b>	<b>(7.495)</b>	---	---
<b>Operaciones con accionistas</b>						
- Instrumento de Patrimonio	---	---	---	---	4.863	4.863
- Ampliaciones de capital no dinerarias	9.348	3.365	3.443	---	(16.156)	---
- Gastos de ampliaciones de capital	---	---	(99)	---	---	(99)
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	<b>49.738</b>	<b>7.277</b>	<b>(3.420)</b>	<b>(1.941)</b>	<b>6.775</b>	<b>58.429</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	---	---	---	<b>(5.131)</b>	---	<b>(5.131)</b>
<b>Aplicación del resultado del ejercicio 2017</b>						
- A Reservas	---	---	<b>(1.941)</b>	<b>1.941</b>	---	---
<b>Operaciones con accionistas</b>						
- Ampliaciones de capital no dinerarias	1.538	719	721	---	(2.978)	---
- Ampliaciones de capital dinerarias	2.487	2.487	---	---	---	<b>4.974</b>
- Gastos de ampliaciones de capital	---	---	(112)	---	---	<b>(112)</b>
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>53.763</b>	<b>10.483</b>	<b>(4.752)</b>	<b>(5.131)</b>	<b>3.797</b>	<b>58.160</b>

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2018.

**AMPER, S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
(Miles de Euros)**

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(113)</b>	<b>(4.847)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(5.525)</b>	<b>(2.198)</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>	<b>8.298</b>	<b>(557)</b>
(+) Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	145	150
(+/-) Correcciones valorativas por deterioro (Notas 6 y 7)	6.572	(707)
(+) Gastos financieros (Nota 12.2)	1.187	---
(+) Impuesto de sociedades (Nota 11.2)	394	---
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(2.886)</b>	<b>(2.092)</b>
(+/-) Deudores y otras cuentas a cobrar	(5.314)	(71)
(+/-) Otros activos corrientes	(138)	(229)
(+/-) Acreedores y otras cuentas a pagar	1.942	(695)
(+/-) Otros pasivos corrientes	1.084	(1.097)
(-) Pago de intereses	(460)	---
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(1.678)</b>	<b>(5.128)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(1.678)</b>	<b>(5.128)</b>
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(26)	(30)
(-) Inversiones en empresas del grupo y asociadas	(1.652)	(5.098)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>1.787</b>	<b>4.001</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>4.862</b>	<b>4.764</b>
(+/-) Ampliación de Capital (Nota 8)	4.862	(99)
(+) Enajenación instrumentos de patrimonio propio	---	4.863
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>(3.075)</b>	<b>(763)</b>
(+) Emisión	---	---
Deudas con Entidades de Crédito	---	---
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	---	---
(-) Devolución y amortización	<b>(3.075)</b>	<b>(763)</b>
Deudas con Entidades de Crédito	(800)	(1.182)
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	(2.275)	419
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO O EQUIVALENTES (A + B + C)</b>	<b>(4)</b>	<b>(5.974)</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>139</b>	<b>6.113</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)</b>	<b>135</b>	<b>139</b>

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondientes al 31 de diciembre de 2018.



# AMPER, S.A.

## MEMORIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

### 1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD.

Amper, S.A. (la Sociedad) se constituyó en España, de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas, el 19 de enero de 1971, por transformación de la Sociedad Limitada Amper Radio, S.L., no habiendo modificado su denominación social desde la constitución. Su domicilio social se encuentra en la C/ Virgilio, 2 Edificio 4 –Ciudad de la Imagen --Pozuelo de Alarcón – 28223 - Madrid.

Su objeto social, de acuerdo con sus estatutos, es la investigación, desarrollo, fabricación, reparación, comercialización, ingeniería, instalación y mantenimiento de sistemas y equipos de telecomunicación y electrónica y sus componentes, así como la adquisición, tenencia, administración, mediación, gravamen o disposición de toda clase de bienes muebles e inmuebles, acciones, participaciones sociales y valores mobiliarios en general. Estas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente y, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto social idéntico o análogo.

Amper, S.A. forma parte del Sector "Nuevas Tecnologías". Las acciones de Amper cotizan en bolsa y están incluidas desde el 1 de julio de 2005 en el Ibx Small Cap.

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes, y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Amper del ejercicio 2018 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, en su reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 26 de febrero 2019. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Amper del ejercicio 2017, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Amper, S.A. celebrada el 27 de junio de 2018 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Durante el ejercicio 2018, la actividad de Amper, S.A. se concentró en la prestación de servicios a las sociedades del Grupo como sociedad holding de las mismas.

Amper, S.A. es la sociedad de mayor activo de un conjunto de sociedades sometidas a una misma unidad de decisión según lo dispuesto en la Norma 13ª de las Normas de Elaboración de Cuentas Anuales. La Sociedad forma la unidad de decisión conjuntamente con Amper Sistemas, Amper Rubricall, Amper Ingenio, Amper Robotics, Grupo Hemisferio Norte Brasil, Grupo eLandia y Grupo Nervión. El importe agregado de activos, patrimonio neto, cifra de negocios y resultado del conjunto de las citadas sociedades es como sigue (en miles de euros):

	2018	2017
Activos consolidados	139.555	184.256
Patrimonio Neto consolidado	41.135	31.170
Cifra de Negocios consolidada	143.244	70.207
Resultado consolidado <sup>(*)</sup>	48.097	7.534

(\*) Incluye operaciones continuadas y discontinuadas





Las sociedades dependientes y asociadas, junto con su actividad y domicilio social, se exponen en el Anexo I.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES.**

### ***Marco Normativo de Información Financiera aplicables a la Sociedad***

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado en 2016 por el real decreto 602/2016, de 2 de diciembre, y sus Adaptaciones sectoriales así como la Circular 1/2008 de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias, así como las normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

### ***Imagen fiel***

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2018 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2018 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2018.

### ***Principios contables obligatorios no aplicados***

Se han tenido en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales adjuntas. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio haya dejado de aplicarse.

### ***Aspectos críticos de la valoración***

En la elaboración de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- El importe recuperable de las Inversiones en el Patrimonio de empresas del grupo (véase Nota 4.c).
- La probabilidad de ocurrencia y el impacto en los pasivos de importes indeterminados o contingentes (véase Nota 4.h).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

### ***Principio de empresa en funcionamiento***

A lo largo del ejercicio 2018 la Sociedad y su grupo consolidado han continuado fortaleciendo de su posición competitiva en los mercados tradicionales, así como focalizándose en nuevos mercados y líneas de negocio que supondrán un incremento de las actividades del Grupo en los próximos meses.

Cabe mencionar que la culminación exitosa del proceso de venta de todos los negocios de Pacífico Sur al cierre del ejercicio 2018 ha supuesto una entrada de fondos por importe de más de 60 millones de dólares americanos en las últimas semanas, que vienen a adicionarse (i) a los más de 30 millones de dólares recibidos en meses anteriores por motivo de esta operación, y (ii) a los fondos obtenidos de diferentes ampliaciones de capital llevadas a cabo en ejercicios pasados, implicando todo ello que los Administradores de la Sociedad Dominante hayan preparado las presentes cuentas anuales asumiendo el principio de empresa en funcionamiento.

### ***Agrupación de partidas***

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien se incluye la información desagregada obligatoria en las correspondientes notas de la memoria.

### ***Moneda funcional y moneda de presentación***

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

### ***Cambios de estimación***

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios.

El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

## **3. APLICACIÓN DEL RESULTADO.**

La aplicación de las pérdidas de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, aprobada por la Junta General de Accionistas el 27 de junio de 2018 consistió en

aplicar a resultados negativos de ejercicios anteriores la totalidad de las pérdidas del ejercicio 2017 que ascendieron a 1.941 miles de euros.

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicios 2018, formulada por los Administradores de la Sociedad, que se someterá a la aprobación de la Junta General de accionistas, será aplicar a resultados negativos de ejercicios anteriores la totalidad de las pérdidas del ejercicios 2018 que ascienden a 5.131 miles de euros.

#### **4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN.**

Las principales normas de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

##### **a) Inmovilizado intangible**

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

###### **- Patentes, licencias y similares:**

La Sociedad registra en este concepto los costes de registro y formalización de la propiedad industrial. Los costes de mantenimiento se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de este concepto se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de 10 años.

###### **- Aplicaciones informáticas:**

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de 3 años.

##### **b) Inmovilizado material**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, e incluye los gastos adicionales que se producen necesariamente hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien. Posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

Instalaciones	8%
Mobiliario y equipos de oficina	10 y 12%
Equipos para el proceso de la información	25%
Elementos de transporte	25%

### ***Deterioro de activos materiales e intangibles***

A la fecha de cierre de cada ejercicio, o siempre que existan indicios de deterioro de valor, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro en la cuenta de resultados por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento.

### **c) Instrumentos financieros - activos financieros**

#### ***Préstamos y partidas a cobrar***

Los préstamos y partidas a cobrar se registran a su coste amortizado, correspondiendo al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar.

La Sociedad registra las correspondientes correcciones por deterioro de valor por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas a cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

#### ***Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas***

Las inversiones en empresas del grupo y asociadas se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, considerando en este caso su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas. Las inversiones en empresas del grupo adquiridas con anterioridad al 1 de enero de 2010, incluyen en el coste de adquisición, los costes de transacción incurridos.

Con el fin de determinar el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, la Sociedad prepara las previsiones de los flujos de caja a partir de los presupuestos más recientes aprobados por los Administradores de la Sociedad. Estos



presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de las sociedades dependientes y asociadas utilizando las previsiones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estas previsiones, cubren los cinco próximos ejercicios, incluyendo un valor residual adecuado a cada negocio, utilizando tasas de crecimiento diferentes para cada inversión.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa, después de impuestos, que recoge el coste de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el coste actual del dinero y las primas de riesgo consideradas razonables para cada negocio, teniendo en cuenta el negocio objeto de análisis, el riesgo país considerado según cada zona geográfica, los riesgos derivados del apalancamiento del negocio y la situación específica derivada de los planes de negocio (ver Nota 7).

En el caso del valor razonable, es una medición basada en el mercado, no una medición específica de la entidad. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables o información de mercado. Para otros activos y pasivos, pueden no estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor razonable en ambos casos es el mismo: estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo).

La Sociedad utilizará las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

### ***Bajas de activos financieros***

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

### ***Deterioro de valor de activos financieros***

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

El cálculo del deterioro de las inversiones en empresas del grupo, asociadas e instrumentos de patrimonio valorados a coste se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo en aquellos casos, en los que se deben imputar a patrimonio neto.

### ***Fianzas***

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los préstamos y partidas a cobrar.

#### **d) Instrumentos financieros - pasivos financieros**

##### ***Débitos y partidas a pagar***

Los préstamos y acreedores comerciales, se registran por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros, se contabilizan en la cuenta de resultados según el criterio del devengo utilizando el método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se añade al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

Las cuentas por pagar se registran inicialmente a su coste de mercado y posteriormente son valoradas al valor amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

##### ***Bajas y modificaciones de pasivos financieros***

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre la Sociedad y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

La Sociedad considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan de manera lineal durante la vida restante del pasivo modificado.

##### ***Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias***

Las variaciones de valor correspondientes a los pasivos financieros a valor razonable se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **e) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

#### **f) Impuesto sobre Beneficios**

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios corresponde a la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio.

Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos. Siempre que se cumpla la condición anterior, se reconoce un activo por impuesto diferido en los supuestos siguientes:

- a) Por las diferencias temporarias deducibles.
- b) Por el derecho a compensar en ejercicios posteriores las pérdidas fiscales.

No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.



En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura.

Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

El tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades españolas, aplicable para los ejercicios 2018 y 2017 se sitúa en el 25%.

#### **g) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos.

En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y del tipo de interés efectivo aplicable.

#### **h) Provisiones y contingencias**

Los Administradores de la Sociedad diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

La empresa reconocerá como provisiones los pasivos que, cumpliendo la definición y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad, resulten indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán. Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. Cuando se trate de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no sea significativo, no será necesario llevar a cabo ningún tipo de descuento.



Las provisiones para riesgos y gastos corresponden al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas y a gastos nacidos de litigios en curso y obligaciones pendientes, avales u otras garantías similares a cargo de la Sociedad.

Al cierre del ejercicio 2018 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Sociedad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Sociedad como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las Cuentas Anuales de los ejercicios en los que finalicen.

#### **i) Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio**

La Sociedad reconoce los bienes o servicios recibidos o adquiridos en una transacción con pagos basados en acciones, en el momento de la obtención de dichos bienes o cuando se reciben los servicios. Si los bienes o servicios se reciben en una transacción con pagos basados en acciones que se liquidan en instrumentos de patrimonio se reconoce un incremento de patrimonio neto, mientras que si se liquidan en efectivo se reconoce un pasivo, con contrapartida en resultados o en el activo del estado de situación financiera.

La Sociedad reconoce las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio de la Sociedad, incluyendo las ampliaciones de capital por aportaciones no dinerarias, así como el correspondiente incremento de patrimonio neto relacionado con las mismas, por el valor razonable de los bienes o servicios recibidos, a menos que dicho valor razonable no pueda ser estimado con fiabilidad, en cuyo caso el valor se determina por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio entregados.

#### **j) Transacciones entre empresas del grupo**

La Sociedad realiza sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro (véase Anexo I).

#### **k) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente**

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Los pasivos cuyo desembolso se encuentra previsto en los próximos 12 meses contados a partir del cierre del ejercicio se clasifican a corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

#### **l) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito.

#### m) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

#### n) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. Las provisiones relacionadas con procesos de reestructuración se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación implícita debido a la existencia de un plan formal detallado y la generación de expectativas válidas entre los afectados de que el proceso se va a llevar a cabo ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

#### o) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura. La actividad de la Sociedad, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

#### p) Contabilidad de operaciones de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente siguiendo los criterios expuestos anteriormente para los activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros derivados, que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

### 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE.

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance durante los ejercicios 2018 y 2017 (en miles de euros):

Coste	Saldo al 31.12.2016	Entradas	Saldo al 31.12.2017	Entradas	Saldo al 31.12.2018
Desarrollo de Proyectos	178	---	178	---	178
Patentes	672	---	672	---	672
Aplicaciones informáticas	1.428	25	1.453	14	1.467
<b>Total coste</b>	<b>2.278</b>	<b>25</b>	<b>2.303</b>	<b>14</b>	<b>2.317</b>

<b>Amortizaciones</b>	Saldo al 31.12.2016	Dotaciones	Saldo al 31.12.2017	Dotaciones	Saldo al 31.12.2018
Desarrollo de Proyectos	(178)	---	(178)	---	(178)
Patentes	(526)	(43)	(569)	(41)	(610)
Aplicaciones informáticas	(1.409)	(13)	(1.422)	(19)	(1.441)
<b>Total amortización</b>	<b>(2.113)</b>	<b>(56)</b>	<b>(2.169)</b>	<b>(60)</b>	<b>(2.229)</b>

<b>Total inmovilizado intangible</b>	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
Coste	2.317	2.303
Amortizaciones	(2.229)	(2.169)
<b>Total neto</b>	<b>88</b>	<b>134</b>

El importe de los bienes, que siguen en uso, totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2018 y 2017, asciende a 1.942 miles de euros y 1.932 miles de euros respectivamente, conforme al siguiente detalle:

<b>Descripción</b>	<b>Valor Contable (Bruto)</b>	
	31.12.2018	31.12.2017
Patentes	535	525
Aplicaciones informáticas	1.407	1.407
<b>Total</b>	<b>1.942</b>	<b>1.932</b>

No existen elementos del inmovilizado intangible de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 que no estén afectos directamente a la explotación.

## 6. INMOVILIZADO MATERIAL.

El movimiento habido en este capítulo del balance en los ejercicios 2018 y 2017, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe:(en miles de euros):

<b>Total inmovilizado material</b>	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
Coste	3.981	3.974
Amortizaciones	(3.827)	(3.747)
<b>Total neto</b>	<b>154</b>	<b>227</b>

<b>Coste</b>	Saldo al 31.12.2017	Entradas	Salidas, bajas o reducciones	Saldo al 31.12.2018
Terrenos y construcciones	136	---	---	136
Instalaciones técnicas y maquinaria	818	---	---	818
Otro inmovilizado material	3.020	12	(5)	3.027
<b>Total coste</b>	<b>3.974</b>	<b>12</b>	<b>(5)</b>	<b>3.981</b>

Coste	Saldo al 31.12.2016	Entradas	Salidas, bajas o reducciones	Saldo al 31.12.2017
Terrenos y construcciones	136	---	---	136
Instalaciones técnicas y maquinaria	818	---	---	818
Otro inmovilizado material	3.038	5	(23)	3.020
<b>Total coste</b>	<b>3.992</b>	<b>5</b>	<b>(23)</b>	<b>3.974</b>

Amortizaciones	Saldo al 31.12.2017	Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo al 31.12.2018
Terrenos y construcciones	(106)	(9)	---	(115)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(814)	(2)	---	(816)
Otro inmovilizado material	(2.827)	(74)	5	(2.896)
<b>Total amortización</b>	<b>(3.747)</b>	<b>(85)</b>	<b>5</b>	<b>(3.827)</b>

Amortizaciones	Saldo al 31.12.2016	Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo al 31.12.2017
Terrenos y construcciones	(97)	(9)	---	(106)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(806)	(8)	---	(814)
Otro inmovilizado material	(2.773)	(77)	23	(2.827)
<b>Total amortización</b>	<b>(3.676)</b>	<b>(94)</b>	<b>23</b>	<b>(3.747)</b>

El inmovilizado no afecto a la explotación es escasamente significativo y los bienes totalmente amortizados, que siguen en uso, ascienden a 3.392 miles de euros en el ejercicio 2018 y a 3.397 miles de euros en el ejercicio 2017, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Valor Contable (Bruto)	
	31.12.2018	31.12.2017
Instalaciones Técnicas	890	890
Resto de bienes	2.502	2.507
<b>Total</b>	<b>3.392</b>	<b>3.397</b>

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros para dar cobertura a posibles riesgos sobre los inmovilizados afectados a la explotación.

### Arrendamientos

Al cierre del ejercicio 2018 y 2017, el Grupo tiene arrendados a terceros principalmente locales de oficinas en los que realiza su actividad en régimen de arrendamientos operativos. Las cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta la repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente, son las siguientes:

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Valor Nominal (miles de euros)	
	31.12.2018	31.12.2017
Menos de un año	327	322
Entre uno y cinco años	327	529
<b>Total</b>	<b>654</b>	<b>851</b>

En su posición de arrendatario, la Sociedad subarrenda a determinadas sociedades filiales las instalaciones donde realizan sus actividades sociales.



## 7. ACTIVOS FINANCIEROS.

El desglose del saldo de activos financieros por clases y categorías a 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Activos financieros no corrientes</b>		
<i>Inversiones en empresas del Grupo a largo plazo</i>		
Inversiones en empresas del Grupo	58.149	62.491
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>		
Créditos concedidos a empresas del grupo	12.457	27.732
Fianzas	52	52
<b>Total activos financieros no corrientes</b>	<b>70.658</b>	<b>90.275</b>
<b>Activos financieros corrientes</b>		
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>		
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.763	75
Clientes empresas del grupo y asociadas	3.223	---
Créditos concedidos a empresas del grupo	20.973	---
Otros activos financieros	323	246
<b>Total activos financieros corrientes</b>	<b>26.282</b>	<b>321</b>

### a) Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2018 de los activos corrientes y no corrientes es el siguiente (en miles de euros):

	2019	2020	2021	Años posteriores
Créditos concedidos a empresas del Grupo	20.973	---	---	12.457
Inversiones financieras a largo plazo	---	---	---	52
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.763	---	---	
Clientes empresas del Grupo y asociadas	3.223	---	---	
Otros activos financieros	323	---	---	
<b>Total</b>	<b>26.282</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>12.509</b>

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2017 de los activos corrientes y no corrientes es el siguiente (en miles de euros):

	2018	2019	2020	Años posteriores
Créditos concedidos a empresas del Grupo	---	---	---	27.732
Inversiones financieras a largo plazo	---	---	---	52
Clientes por ventas y prestación de servicios	75	---	---	---
Clientes empresas del Grupo y asociadas	---	---	---	---
Otros activos financieros	246	---	---	---
<b>Total</b>	<b>321</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>27.784</b>

## 7.1 Inversiones en empresas del grupo

La Sociedad presta servicios de asesoramiento y apoyo a la gestión y mantiene relaciones comerciales y financieras con las empresas de su grupo en los términos acordados entre las mismas (ver Anexo I).

La Sociedad ha concedido préstamos a sus filiales por un importe total de 33.430 miles de euros a 31 de diciembre de 2018, 12.457 miles de euros a largo plazo y 20.973 miles de euros a corto plazo, (27.732 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 íntegramente en el largo plazo), los cuales devengan un tipo de interés de mercado (ver Anexo I).

El detalle de los Instrumentos de Patrimonio de las sociedades dependientes y asociadas, que ostenta la Sociedad, se detalla a continuación:

	Valor de Participación	Corrección Valorativa	Neto
<b>31.12.2018</b>	264.436	(200.293)	64.143
<b>31.12.2017</b>	262.784	(200.293)	62.491

Ejercicio 2018	Participación 31.12.17	Altas	Deterioros / reversiones	Participación 31.12.18
Amper Sistemas, S.A.	192.506	---	---	192.506
S.L. de Finanzas y Telecomunicación	2.963	---	---	2.963
Hemisferio Norte Brasil, S.A.	5.531	---	---	5.531
Amper Latam	55.596	---	---	55.596
Nervión Industries, Engineering and Services, S.L.U.	6.188	---	---	6.188
Amper Rubricall, S.L.	---	1.052	---	1.052
Amper Ingenio, S.L.	---	600	---	600
<b>TOTAL</b>	<b>262.784</b>	<b>1.652</b>	<b>---</b>	<b>264.436</b>
<b>Corrección valorativa</b>	<b>(200.293)</b>	<b>---</b>	<b>(5.994)</b>	<b>(206.287)</b>
Amper Sistemas, S.A.	(176.747)	---	14.019	(162.728)
S.L. de Finanzas y Telecomunicación	(2.963)	---	---	(2.963)
Hemisferio Norte Brasil, S.A.	(5.531)	---	---	(5.531)
Amper Latam	(15.052)	---	(20.013)	(35.065)
<b>Valor neto contable</b>	<b>62.491</b>	<b>1.652</b>	<b>(5.994)</b>	<b>58.149</b>

Ejercicio 2017	Participación 31.12.16	Altas	Deterioros / reversiones	Participación 31.12.17
Amper Sistemas, S.A.	192.506	---	---	192.506
S.L. de Finanzas y Telecomunicación	2.963	---	---	2.963
Hemisferio Norte Brasil, S.A.	5.531	---	---	5.531
Amper Latam	53.363	2.233	---	55.596
Nervión Industries, Engineering and Services, S.L.U.	---	6.188	---	6.188
<b>TOTAL</b>	<b>254.363</b>	<b>8.421</b>	<b>---</b>	<b>262.784</b>
<b>Corrección valorativa</b>	<b>(201.000)</b>	<b>---</b>	<b>707</b>	<b>(200.293)</b>
Amper Sistemas, S.A.	(181.006)	---	4.259	(176.747)
S.L. de Finanzas y Telecomunicación	(2.963)	---	---	(2.963)
Hemisferio Norte Brasil, S.A.	(5.531)	---	---	(5.531)
Amper Latam	(11.500)	---	(3.552)	(15.052)
<b>Valor neto contable</b>	<b>53.363</b>	<b>8.421</b>	<b>707</b>	<b>62.491</b>

### Inversiones en empresas del grupo ejercicio 2018



Con fecha 29 de noviembre de 2018, Amper procedió a formalizar escritura pública para la adquisición del 75,5% de las participaciones sociales de la compañía Rubricall, S.L., que, fruto de esta adquisición, cambiará su nombre a Amper Rubricall, con un desembolso de 1.052 miles de euros.

El 12 de diciembre de 2018, Amper formalizó escritura pública para la adquisición del 50% más una de las participaciones sociales de la Compañía Ingenio 3000 S.L., obteniendo el control de la sociedad. Fruto de esta adquisición su nueva denominación será Amper Ingenio. El importe de la adquisición, 600 mil euros, será íntegramente destinado a financiar el circulante de la Compañía.

Con fecha 18 de octubre, se celebró la Junta General de Accionistas de la sociedad filial del Grupo Amper, Nervión Industries, en la que se acordó lanzar una oferta de adquisición de participaciones en régimen de autocartera a sus dos socios minoritarios, por el total de sus participaciones.

El minoritario Barisan Directorship, S.L. titular del 12,17% de sus participaciones sociales, decidió acogerse a dicha oferta, por lo que en esa misma fecha vendió toda participación en la sociedad. Por su parte el accionista minoritario Negal, S.L. titular del 4,12% de las participaciones sociales de Nervión se acogió igualmente a la oferta lanzada por decisión de la Junta General de accionistas de la sociedad.

La sociedad filial ha procedido a la adquisición de un total de 133.871 acciones, representativas del 16,29% de su capital social, habiendo acordado su Junta General de Accionistas una reducción de capital por valor de 803 miles de euros y una reducción de prima de emisión por valor de 429 miles de euros que llevará a cabo en los próximos meses.

Consecuencia de lo anterior, y tras la amortización de dicho capital, la participación de Amper en Nervión pasará a ser del 100%.

#### Inversiones en empresas del grupo ejercicio 2017

Durante el ejercicio 2017 se incrementó la participación de Amper en Amper Latam por la capitalización de parte de los préstamos concedidos por la Sociedad a las filiales de México y Perú, por importe de 888 miles de euros y 1.345 miles de euros respectivamente, lo que representó un total de 2.233 miles de euros.

Asimismo, en el ejercicio 2017 la Sociedad procedió a la compra de una participación en la sociedad Nervión Industries, Engineering and Services, S.L. (en adelante "Nervión") por importe total de 6.188 miles de euros.

Con fecha 27 de diciembre de 2016, Amper concedió a Nervión una financiación convertible en participaciones sociales de la sociedad por un importe de 4.750 miles de euros. Esta financiación estaba estrechamente relacionada con un préstamo concedido a Amper por Alternative Financing Estructuración y Originación, S.L. (en adelante "Alterfin") por el mismo importe, a su vez convertible en acciones de Amper, S.A. (ver Nota 8).

El 28 de junio de 2017, se inscribió en el Registro Mercantil de Vizcaya la escritura de ampliación de capital de Nervión por compensación del crédito citado anteriormente, como consecuencia de la cual, Amper, S.A. pasó a ostentar una participación mayoritaria del 78,38% del capital social de Nervión, S.L.

Posteriormente, con fecha 17 de noviembre de 2017 Amper suscribió y desembolsó una nueva ampliación de capital de Nervión por importe de 1.438 miles de euros, alcanzando



con ello una participación del 83,70% en el capital social de dicha filial. La financiación necesaria obtenida por Amper para la realización de la citada operación se articuló a través de un préstamo convertible concedido por una serie de inversores particulares que se convirtieron en accionistas de Amper el 15 de junio de 2018, una vez realizada la conversión del citado préstamo tal y como se cita en la Nota 8 siguiente.

Según lo contemplado en el contrato de préstamo sindicado que la Sociedad mantiene con entidades financieras, se ha constituido una prenda a favor de las entidades financieras que conforman el préstamo sindicado sobre parte de las acciones en propiedad de Amper, S.A. (ver Nota 10).

### **Análisis de deterioro (ejercicio 2018)**

En el caso de la inversión que la Sociedad mantiene en Amper Sistemas, el importe recuperable se ha determinado a partir del valor en uso calculado mediante técnicas de descuento de flujos de efectivo futuros.

Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros de cada inversión aprobados por la Dirección y los Administradores de la Sociedad. A continuación se detallan los pasos que sigue la Sociedad para determinar el valor en uso:

- i) Las previsiones de flujos de caja futuros de cada sociedad participada se obtienen de presupuestos financieros y proyecciones financieras a 5 años aprobadas por la Dirección y los Administradores de la Sociedad dominante.
- ii) Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento estimadas.
- iii) El valor actual de la estimación de los flujos futuros de efectivo de cada sociedad participada, se obtiene usando una tasa de descuento, que tiene en consideración factores de riesgo y utiliza datos de mercado.

A continuación se muestran las principales hipótesis empleadas en el ejercicio realizado de deterioro de valor:

	<b>Denominación Sociedad</b>	<b>Plan de Negocio</b>	<b>Tasa de crecimiento media ventas</b>	<b>WACC (después de impuestos)</b>	<b>WACC (antes de impuestos)</b>	<b>Tasa de crecimiento en perpetuidad</b>
2018	Amper Sistemas	2019-23	0%	10,6%	13,8%	1,94%
2017	Amper Sistemas	2018-22	7,9%	10,4%	13,5%	N/A

A efectos del cálculo del valor de contraste de las dos unidades generadoras de efectivo, el capital circulante se ha estimado en base al porcentaje de ventas, considerándose únicamente en aquellos casos en los que el mismo tenía un valor positivo. El capital circulante negativo no se ha considerado en el cálculo de las proyecciones. Este mismo criterio ha sido utilizado en la construcción de las proyecciones.

Respecto a la tasa de descuento, a continuación se muestra el desglose del cálculo para las diferentes unidades generadoras:

Concepto	Comunicación y Seguridad España	
	2018	2017
Beta desapalancada	0,93	0,90
Gearing	0,40	0,43
Beta apalancada	1,21	1,19
Tipo de interés sin riesgo 31-dic	2,45%	2,29%
Prima de Riesgo (RP)	6,50%	6,50%
Prima de riesgo específica	3,48%	3,54%
<b>Coste de los Recursos Propios (Ke)</b>	<b>13,78%</b>	<b>13,55%</b>
Tipo Monetario a Largo (SWAP o Rf)	0,94%	1,12%
Spread	2,50%	3,00%
Impuestos (T)	25,00%	25,00%
<b>Coste de la Deuda (Kd)</b>	<b>2,58%</b>	<b>3,09%</b>
E/E+D	72,00%	70,04%
D/E+D	28,00%	29,96%
Prima adicional	0,00%	0,00%
<b>WACC</b>	<b>10,6%</b>	<b>10,4%</b>

La tasa libre de riesgo se ha calculado como la media de los últimos 3 meses de la rentabilidad del bono a español a 10 años a la fecha del test de impairment más un spread por el efecto del Quantitative Easing, por el efecto de la política monetaria del BCE de compra de bonos del Estado. La beta desapalancada para España se ha obtenido a partir de las observaciones semanales de los 2 años anteriores a la fecha del test de impairment, en base a compañías comparables del sector informático, utilizando el tercer cuartil debido al perfil de riesgo específico de la Sociedad.

La estructura D/E (gearing) se ha calculado para España a partir de la estructura D/E las compañías comparables utilizadas en el cálculo de la beta, utilizando el tercer cuartil.

La prima de riesgo de mercado se ha estimado en base a un modelo prospectivo que relaciona el bono a 10 años con el coste del capital implícito del IBEX, similar al que utiliza el Banco de España para la estimación del Coste de Capital de los mercados de Renta Variable. El coste de la deuda antes de impuestos se ha determinado como la media 3 meses del Euroswap a 10 años más 250 bp. Los impuestos se basan en la tasa impositiva de España.

En el presente ejercicio, el Grupo ha incluido una tasa a perpetuidad de 1,94% en los cálculos del test de deterioro, basado en la inflación a largo plazo prevista para España. La metodología utilizada para estimar el flujo de caja utilizado para calcular el valor residual ha sido la siguiente:

- a) Se proyectan las ventas del año 2023 a la inflación a largo plazo.
- b) Se considera un margen EBITDA que es sostenible y consistente con el plan de negocios aprobado y con la cifra histórica alcanzada en el pasado.
- c) Se aplica el tipo impositivo nominal existente a fecha de valoración.
- d) La variación de capital circulante a perpetuidad se ha estimado tomando como referencia el porcentaje de capital circulante sobre ventas del período de proyección (2019-2023), el cual se considera constante.
- e) Las inversiones en activos fijos van en línea con la amortización para mantener el estado de dichos activos a perpetuidad.

El test de sensibilidad en relación con la UGE “Comunicación y Seguridad España” es como sigue:



Miles de €	Escenario bajo	Escenario central	Escenario alto
Hipótesis WACC	11,64%	10,64%	9,64%
Valor en Uso	25.290	28.280	32.046
Valor de contraste	19.539	19.539	19.539
Exceso / (Deterioro)	5.751	8.741	12.507

### **Análisis de deterioro (ejercicio 2017)**

En el caso de la inversión que la Sociedad mantiene en Amper Latam, el importe recuperable se determinó a partir del valor en uso calculado mediante técnicas de descuento de flujos de efectivo futuros.

Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros de cada inversión aprobados por la Dirección y los Administradores de la Sociedad. A continuación se detallan los pasos que sigue la Sociedad para determinar el valor en uso:

- i) Las previsiones de flujos de caja futuros de cada sociedad participada se obtienen de presupuestos financieros y proyecciones financieras a 5 años aprobadas por la Dirección y los Administradores de la Sociedad dominante.
- ii) Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento estimadas.
- iii) El valor actual de la estimación de los flujos futuros de efectivo de cada sociedad participada, se obtiene usando una tasa de descuento, que tiene en consideración factores de riesgo y utiliza datos de mercado.

A continuación se muestran las principales hipótesis empleadas en el ejercicio realizado de deterioro de valor:

Denominación Sociedad	Método de valoración	Plan de Negocio	Tasa de Crecimiento de ventas	WACC	Tasa de crecimiento a perpetuidad
Amper Latam	Valor en uso	2018-2025	3%-4%	11,5%-13,19%	2%-3%

Asimismo en el cálculo del valor recuperable de Amper Latam se consideró el precio establecido en el acuerdo de venta de los negocios de Pacífico Sur.

Con las hipótesis anteriormente planteadas que conformaban el plan de negocio de la Sociedad, se dotó por importe de 3.552 miles de euros el deterioro asociado a la participación que la sociedad ostenta en una de las filiales que forman parte de esta UGE y para la que la evolución económica no fue la esperada.

### **7.2 Créditos concedidos a Empresas del Grupo**

A 31 de diciembre de 2018 se registraba en el epígrafe “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo” los créditos concedidos por Amper, S.A. a sus sociedades filiales por un importe de 12.457 miles de euros. Dichos créditos devengan un tipo de interés de mercado referenciado al Euribor más un diferencial, tal y como se detalla a continuación:

Sociedad	Crédito a largo plazo concedido a 31.12.2018	Crédito a corto plazo concedido a 31.12.2018	Diferencial sobre Euribor 2018 y 2017
Amper Sistemas, S.A.	8.897	---	3%
Amper Robotics, S.L.	46	---	3%
Hemisferio Norte Brasil, S.A.	36	---	3%
eLandia Internacional, Inc	3.478	20.973	6%
<b>Total</b>	<b>12.457</b>	<b>20.973</b>	

### **7.3 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

El importe que figura en el epígrafe “Clientes empresas del grupo y asociadas” a 31 de diciembre de 2018 por importe de 3.223 miles de euros, corresponde íntegramente la filial eLandia Internacional Inc., por los servicios de apoyo a la gestión prestados desde Amper,S.A..

#### ***Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros***

La Sociedad está expuesta a determinados riesgos de mercado, que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión.

La información relativa a los riesgos, así como la política de gestión de los mismos se desglosa a continuación:

#### **Información cualitativa**

##### a) Riesgo de crédito:

En el ámbito de las operaciones financieras, el riesgo de crédito se produce por la incapacidad de la contraparte de cumplir con las obligaciones establecidas en los contratos. Cabe indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros dado que todos los préstamos y la mayor parte de las cuentas por cobrar corresponden a empresas del Grupo.

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

##### b) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de una compañía para hacer frente a sus compromisos, como consecuencia de situaciones adversas en los mercados de deuda y/o capital que dificultan o impiden la obtención de la financiación necesaria para ello.

Para asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos, la Sociedad ha realizado un proceso de refinanciación bancaria de la deuda en España, así como las ampliaciones de capital descritas con anterioridad y un Plan de Negocios aprobado por los Administradores de la Sociedad que contempla la mejora de la estructura financiera del Grupo.

c) Riesgo de tipo de interés:

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar los mencionados riesgos y que minimice el coste de la deuda.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la deuda financiera de la Sociedad está referenciada a tipo de interés variable y el tipo de interés de referencia es, fundamentalmente, el Euribor, no contando en 2018 y 2017 con ningún instrumento de cobertura de tipos de interés, si bien durante ambos ejercicios y dado el proceso de refinanciación existente, no se han devengado costes financieros significativos asociados a la deuda referenciada a un tipo de interés variable.

d) Riesgo de tipo de cambio:

Amper, S.A. al operar, a través de sus filiales, en el ámbito internacional está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar y real brasileño. Los riesgos de tipos de cambio se corresponden, fundamentalmente, con las operaciones financieras realizadas por la Sociedad con sus sociedades filiales. El detalle de los activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera es como sigue (en miles de euros):

	2018		2017	
	U.S. Dólar	Euros	U.S. Dólar	Euros
<u>Activos Financieros No corrientes</u>				
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Créditos concedidos a empresas del grupo	24.014	<b>20.973</b>	26.864	<b>22.401</b>
<u>Activo Financiero Corriente</u>				
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Créditos concedidos a empresas del grupo	4.716	<b>3.478</b>	26.864	<b>22.401</b>
Clientes empresas del grupo	3.787	<b>3.223</b>	---	---
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>32.517</b>	<b>27.674</b>	<b>26.864</b>	<b>22.401</b>

El detalle de las diferencias de cambio de los instrumentos financieros reconocidas en resultados, es como sigue:

Miles de Euros	2018		2017	
	Saldos Pendientes	TOTAL	Saldos Pendientes	TOTAL
<u>Activos Financieros No corrientes</u>				
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Créditos concedidos a empresas del grupo	1.021	<b>1.021</b>	(2.292)	<b>(2.292)</b>
<u>Activo Financiero Corriente</u>				
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Clientes empresas del grupo	---	---	---	---
<b>TOTAL (INGRESO) POR DIFERENCIA DE CAMBIO</b>	<b>1.021</b>	<b>1.021</b>	<b>(2.292)</b>	<b>(2.292)</b>

## 8. FONDOS PROPIOS.

- **Capital.**

A 31 de diciembre de 2018 el capital social de la Sociedad asciende a 53.763 miles de euros (49.738 miles euros en 2017) y está representado por 1.075.267.779 acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas (994.760.270 acciones en 2017 de un 0,05 euros de valor nominal cada una, igualmente totalmente suscritas y desembolsadas).

La Sociedad considera como capital a efectos de gestión, el Patrimonio Neto atribuido a la Sociedad Dominante. Los únicos requisitos externos a los que se encuentra sujeto este capital de gestión, son los derivados de la normativa mercantil en vigor y los estipulados por el contrato de financiación (ver Nota 10).

El objetivo último del capital de gestión no es otro que aquel que permita financiar el plan de desarrollo definido por los Administradores de la Sociedad y atender a una adecuada política de retribución a sus accionistas. Las políticas y procesos de gestión del capital llevadas a cabo por los Administradores de la Sociedad son aquellas que permiten cumplir con dicho objetivo sin poner en peligro la situación financiero-patrimonial del Grupo.

Todas las acciones constitutivas del capital gozan de los mismos derechos y, a 31 de diciembre de 2018 todas ellas están admitidas a cotización oficial en Bolsa, siendo su cotización al cierre del ejercicio 2018 de 0,2390 euros (0,1920 euros al cierre del ejercicio 2017). La cotización media del último trimestre del ejercicio 2018 y 2017 ascendió 0,2609 y 0,1985 euros por acción, respectivamente.

A 31 de diciembre 2018 ningún accionista ostenta un porcentaje superior al 10% en el capital social.

### Movimientos del ejercicio 2018:

	Nº de acciones	Capital Social)	Prima de emisión	Reservas	Instrumentos de Patrimonio
<b>Saldo al 31.12.2017</b>	<b>994.760.270</b>	<b>49.738</b>	<b>7.277</b>	<b>6.260</b>	<b>6.775</b>
Ampliación de capital dineraria	49.738.013	2.487	2.487	---	---
Conversión instrumento de patrimonio ( Bono Nervión)	14.382.000	719	719	---	(1.438)
Ampliación de capital 4ª ventana de Warrants	16.387.496	819	---	721	(1.540)
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>1.075.267.779</b>	<b>53.763</b>	<b>10.483</b>	<b>6.981</b>	<b>3.797</b>

### *Ampliación de capital dineraria*

Con fecha 13 de marzo de 2018 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la ampliación de capital dineraria con derecho de suscripción preferente por importe de 4.973.801,30 euros. Se emitieron 49.738.013 acciones nuevas de 0,05 euros de valor nominal con prima de emisión de 0,05 euros. El total de acciones nuevas suscritas representó una demanda de 7,6 veces las acciones nuevas ofrecidas en el aumento de capital.



### *Ampliación de capital por conversión del Bono Nervión*

A 31 de diciembre de 2017 se registraba por importe de 1.438 miles de euros, el componente de patrimonio asociado a la financiación concedida por una serie de inversores privados con la finalidad de destinarla a suscribir las acciones correspondientes en el aumento de capital social de Nervión. Como consecuencia de esta suscripción de acciones en el capital social de Nervión, la participación de Amper en dicha sociedad pasó del 78,38% al 83,7%. Para hacer frente a esta financiación se emiten un total de catorce millones trescientos ochenta y dos mil (14.382.000) bonos (en adelante “Bonos Nervión”), a un precio de emisión de diez céntimos de euro (0,10€).

Los Bonos Nervión eran bonos obligatoriamente convertibles en acciones ordinarias en las condiciones descritas a continuación. Estos bonos no daban derecho a sus titulares a percibir de la Sociedad cupón, interés o retribución alguna, ni ningún importe en efectivo equivalente al dividendo por acción, ya sea ordinario, a cuenta o complementario, reparto de reservas y otras distribuciones asimilables, que, en su caso, corresponderían a la acción ordinaria subyacente del Bono Nervión.

Los Bonos Nervión se convertirían automáticamente en acciones de Amper, sin necesidad de comunicación alguna por sus Titulares a su vencimiento que coincidirá con: (i) la fecha de cierre (es decir, la del otorgamiento de la escritura de elevación a público de su ejecución) del primer aumento de capital social con derecho de suscripción preferente desde la emisión de los Bonos Nervión; ó (ii) en caso de que no se acuerde una Emisión con Derecho durante los ejercicios 2018 y 2019, el 31 de diciembre de 2019.

El precio de conversión por cada uno de los Bonos Nervión sería el mayor de (i) 0,10 céntimos de euro; ó (ii) el tipo de emisión que se fije en la Emisión con Derecho. En caso de que llegará la Fecha de Vencimiento sin que se acordara ninguna Emisión con Derecho, el Precio de Conversión será de 0,10 céntimos de euro. Con motivo de la conversión, cada Titular recibiría un número de acciones ordinarias que resulte de multiplicar el número de Bonos Nervión de los que sea titular por el valor de cada bono (0,10 euros), y dividirlo entre el Precio de Conversión (0,10 euros).

La Sociedad Dominante consideró que el componente de pasivo, dadas las características de conversión formalizadas, no era significativo.

Con fecha 15 de junio de 2018, queda inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la ampliación de capital por importe de 719 miles de euros, con una emisión de 14.382.000 acciones, y una prima de emisión de 719 miles de euros para atender la conversión de este instrumento de patrimonio. Las nuevas acciones comenzaron a cotizar con fecha 29 de junio de 2018.

### *Ampliación de capital 4ª ventana de Warrants*

Con fecha 2 de octubre de 2018 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó ejecutar un aumento de capital por importe de 819 miles de euros mediante compensación de parte de la deuda derivada del Contrato de Refinanciación de la Sociedad de 13 de abril de 2015, correspondiente al Tramo B (warrants convertibles) y respecto de la solicitudes de conversión formuladas al Banco Agente.

El importe de la deuda convertida en acciones (que en el ejercicio 2015 se había reconocido como un instrumento de patrimonio por importe de 1.540 miles de euros) ascendió a 9.824 miles de euros y el número de acciones creadas fue de 16.387.496.

Con fecha 17 de diciembre de 2018 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la ampliación de capital mediante la compensación de parte de la deuda derivada del Contrato de Refinanciación de la Sociedad.

En consecuencia se emitieron 16.387.496 acciones nuevas valoradas a 0,59 euros, habiéndose reconocido la diferencia entre la baja del instrumento de patrimonio y las acciones emitidas contra reservas. Las nuevas acciones se admitieron a cotización con fecha 31 de diciembre de 2018.

Movimientos del ejercicio 2017:

	Nº de acciones	Capital Social)	Prima de emisión	Reservas	Instrumentos de Patrimonio
<b>Saldo al 31.12.2016</b>	<b>807.802.527</b>	<b>40.390</b>	<b>3.912</b>	<b>2.817</b>	<b>18.068</b>
Ampliación de capital compensación de créditos (Alterfin Tramo 3)	29.285.713	1.464	586	--	(2.050)
Emisión de instrumento de patrimonio (Alterfin Operación Nervión Tramo 2)	---	---	---	---	1.301
Emisión de instrumento de patrimonio (Alterfin Operación Nervión Tramo 3)	---	---	---	---	2.124
Ampliación de capital compensación de créditos (Alterfin Operación Nervión Tramos 1 y 2)	54.423.110	2.721	1.905	---	(4.626)
Ampliación de capital compensación de créditos (Alterfin Operación Nervión Tramo 3)	24.988.653	1.250	874	---	(2.124)
Ampliación de capital 3ª ventana de Warrants	78.260.267	3.913	---	3.443	(7.356)
Emisión de instrumento patrimonio ( Bono Nervión)	---	---	---	---	1.438
<b>Saldo al 31.12.2017</b>	<b>994.760.270</b>	<b>49.738</b>	<b>7.277</b>	<b>6.260</b>	<b>6.775</b>

*Ampliación de capital por compensación de créditos*

Con fecha 29 de mayo de 2017 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la ampliación de capital por compensación de créditos por importe de 2.050 miles de euros habiéndose emitido un total de 29.285.713 nuevas acciones de Amper con un valor nominal de 0,05 euros por acción y una prima de emisión de 0,02 euros por acción.

El crédito compensado tenía su origen en la financiación convertible en acciones de Amper concedida por Alterfin con fecha 15 de julio y 4 de agosto de 2016 por un importe total de 8 millones de euros.

Durante el ejercicio 2016 se realizaron los trámites jurídico-legales necesarios para convertir un total de 6 millones de euros mediante la emisión de 85 millones de acciones a 0,05 euros de valor nominal con una prima de emisión de 0,02 euros por acción, quedando pendientes los trámites para la conversión de los 2 millones de euros restantes que completan la financiación convertible y cuyos trámites, como se cita anteriormente, se realizaron durante los primeros meses del ejercicio 2017. Con fecha 12 de junio de 2017 se admitieron a cotización las 29.285.713 nuevas acciones.

Al cierre del ejercicio 2016, se encontraba registrado en el epígrafe "Instrumento de Patrimonio" por importe de 2.050 miles de euros, el componente de patrimonio (íntegramente siendo el componente de pasivo no significativo) asociado a la financiación





de 8 millones concedida por Alterfín en el mencionado ejercicio, quedando a 31 de diciembre de 2016 por convertir 2.050 miles de euros.

Durante el ejercicio 2017, y de acuerdo a lo comentado anteriormente Alterfín solicitó formalmente a Amper la conversión del importe pendiente por 2.050 miles de euros, emitiéndose 29.285.713 acciones al valor nominal de las acciones de Amper más una prima de emisión de 0,02 euros por acción.

Con fecha 23 de noviembre de 2017 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la ampliación de capital mediante de la compensación de parte del crédito debido por la Sociedad a Alterfin en virtud del contrato de financiación convertible suscrito entre ambas compañías el 27 de diciembre de 2016.

Amper firmó un contrato de financiación sindicada con Alternative Financing Estructuración y Originación, S.L., por un importe de 6.750 miles de euros, convertible en acciones de Amper a un precio de 0,085 euros por acción relacionado con la operación de adquisición de Nervión.

Al cierre del ejercicio 2016 se encontraban desembolsados únicamente 3.325 miles de euros, que fueron desembolsados durante el ejercicio 2017 en dos tramos adicionales por importes de 1.425 miles de euros y 2.000 miles de euros respectivamente.

El 23 de noviembre de 2017 se amplió capital por un importe de total de 4.626 miles de euros (correspondientes a los 3.325 miles de euros desembolsados en 2016 y a parte de los 1.425 miles de euros desembolsados en 2017 por importe de 1.301 miles de euros) mediante la emisión de 54.423.110 nuevas acciones a 0,05 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,035 euros por acción.

Asimismo, con fecha 30 de noviembre de 2017 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la ampliación de capital por los 2.124 miles de euros restantes (correspondientes a los 2.000 miles de euros del tercer tramo más la diferencia sin convertir del segundo tramo) mediante la emisión de 24.988.653 nuevas acciones con las mismas condiciones que las anteriores.

#### *Ampliación de capital 3ª ventana de Warrants*

Con fecha 2 de octubre de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó ejecutar un aumento de capital por importe de 3.913 miles de euros mediante compensación de parte de la deuda derivada del Contrato de Refinanciación de la Sociedad, correspondiente al Tramo B y respecto de la solicitud de conversión formulada por las entidades HSBC Bank Plc, Auriga Global Investors Sociedad de valores, S.A., Audentia capital SICAV PLC, Quadriga Funds SCA, SIF (RHO MULTI STRATEGY), Ibercaja Banco, S.A., Eralan Inversiones, S.L., Marfeco, S.L., Banco Mare Nostrum, S.A. y Jomar e Hijos, S.L.

El importe de la deuda convertida en acciones (que en el ejercicio 2015 se había reconocido como un instrumento de patrimonio por importe de 7.356 miles de euros) ascendió a 46.916 miles de euros y el número de acciones creadas fue de 78.260.267.

Con fecha 18 de diciembre de 2017 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la ampliación de capital mediante la compensación de parte de la deuda derivada del Contrato de Refinanciación de la Sociedad.

En consecuencia se emitieron 78.260.267 acciones nuevas valoradas a 0,59 euros, reconociéndose la diferencia entre la baja del instrumento de patrimonio y las acciones

emitidas contra reservas. Las nuevas acciones se admitieron a cotización con fecha 22 de diciembre de 2017.

### Prima de Emisión.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo. A 31 de diciembre de 2018 y fruto de las ampliaciones con prima de emisión detalladas anteriormente el importe del epígrafe asciende a 10.483 miles de euros (7.277 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), con el siguiente detalle:

	<b>Prima de emisión (miles de euros)</b>
<b>Saldo al 31.12.2016</b>	<b>3.912</b>
Ampliaciones de capital no dinerarias	3.365
<b>Saldo al 31.12.2017</b>	<b>7.277</b>
Ampliaciones de capital no dinerarias	719
Ampliación de capital dineraria	2.487
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>10.483</b>

### Acciones propias.

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad no tiene en su poder acciones propias.

### Reservas.

El movimiento de "Otras reservas" durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

<b>Movimiento de las reservas</b>	Otras reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	TOTAL
<b>Saldo al 31.12.2016</b>	<b>8.125</b>	<b>(22.384)</b>	<b>(14.259)</b>
Aumentos por Ampl. Capital no dinerarias	3.443	---	<b>3.443</b>
Disminuciones Aplicación Resultados 2016	749	6.746	<b>7.495</b>
Gastos de ampliaciones de capital	(99)	---	<b>(99)</b>
<b>Saldo al 31.12.2017</b>	<b>12.218</b>	<b>(15.638)</b>	<b>(3.420)</b>
Aumentos por Ampl. Capital no dinerarias	721	---	<b>721</b>
Disminuciones Aplicación Resultados 2017	---	(1.941)	<b>(1.941)</b>
Gastos de ampliaciones de capital	(112)	---	<b>(112)</b>
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>12.827</b>	<b>(17.579)</b>	<b>(4.752)</b>

Los aumentos por ampliaciones de capital no dinerarias explicadas en el movimiento de "Otras reservas" por importe de 721 miles de euros, presentan el siguiente detalle:

	<b>Otras Reservas (miles de euros)</b>
Ampliación de capital 4ª ventana de Warrants	721
<b>Total</b>	<b>721</b>

### Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que excede del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### **Instrumento de Patrimonio.**

Los movimientos producidos durante el ejercicio 2018 y 2017 en el presente epígrafe se muestran a continuación (en miles de euros):

<b>Saldo al 31.12.2016</b>	<b>18.068</b>
3ª Ventana de Warrants	(7.356)
Compensación de créditos financiación Alterfín	(2.050)
Compensación de créditos financiación Alterfín (operación Nervión)	(6.750)
Total disminuciones	(16.156)
Compensación de créditos financiación Alterfín (operación Nervión)	3.425
Emisión de Instrumento de Patrimonio (Bono Nervión)	1.438
Total aumentos	4.863
<b>Saldo al 31.12.2017</b>	<b>6.775</b>
4ª Ventana de Warrants	(1.540)
Compensación Instrumento de Patrimonio (Bono Nervión)	(1.438)
Total disminuciones	(2.978)
Total aumentos	---
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>3.797</b>

### *4ª Ventana de Warrants*

El contrato de refinanciación sindicado firmado el 13 de abril de 2015 y en vigor desde el 24 de septiembre de 2015, y en virtud de la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Amper, S.A. de 15 de marzo de 2015, se procede a convertir la deuda de la que son titulares las entidades financieras correspondiente al tramo B (ver Nota 10.1) por importe de 111 millones de euros, en acciones de Amper, S.A. a discreción individual de cada prestamista (en el entendido de que es un derecho, no una obligación).

La única alternativa que el Contrato ofrece frente a la conversión de la deuda en acciones para los prestamistas es una quita del 100% de la deuda representativa del Tramo B. Es decir, si llegada la Fecha de Vencimiento Final no se hubiesen ejercitado todos los warrants en las ventanas de conversión, los importes del Tramo B pendientes serían cancelados produciéndose la citada quita no existiendo en ningún caso la obligación contractual por parte de Amper, S.A. de entrega de efectivo a los prestamistas. En consecuencia, en relación con el Tramo B, Amper en ningún caso se ve obligada a entregar efectivo a los prestamistas.

El derecho de conversión de la Deuda del Tramo B en acciones de Amper, S.A. se ha instrumentado mediante la emisión de warrants a favor de los prestamistas del Tramo B que darán derecho a éstos a suscribir exclusivamente por compensación de créditos, y en las correspondientes ventanas de conversión un número de acciones nuevas de Amper, S.A. proporcional a su participación en la deuda del Tramo B al precio de conversión que asciende a 0,05 euros (es decir, cada warrant una vez ejercitado dará derecho a una acción de Amper con un valor nominal de 0,05 euros). Si bien lo anterior, el número máximo de acciones que puede ser objeto de suscripción por el ejercicio de los warrants es de 185.000.000 acciones.

Los plazos establecidos en el contrato de refinanciación para la conversión son los siguientes:

Ventanas	Fecha de Conversión	Importe máximo a convertir en acciones
1ª	Diciembre 2015	46.250.000
2ª	Junio 2016	46.250.000
3ª	Septiembre 2017	46.250.000
Sucesivas	Anualmente hasta Septiembre 2025	46.250.000
		<b>185.000.000</b>

A 31 de diciembre de 2018, la valoración del instrumento de capital relacionado con el Tramo B asciende a 3.797 miles de euros (5.337 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

A 31 de diciembre de 2018 se han convertido un total de 144.610.976 warrants en acciones, quedando pendientes de conversión en futuras ventanas 40.389.024 warrants, tal y como se detalla en el siguiente cuadro:

Ventanas	Fecha de Conversión	Importe convertido en acciones	Importe pendiente de conversión en acciones
1ª	Diciembre 2015	46.250.000	138.750.000
2ª	Junio 2016	3.713.213	133.036.797
3ª	Septiembre 2017	78.260.267 <sup>(*)</sup>	56.776.520
4ª	Septiembre 2018	16.387.496	40.389.024
<b>Total</b>		<b>144.610.976</b>	<b>40.389.024</b>

(\*) Se convirtieron adicionalmente los warrants sobrantes de la segunda venta no ejercitados.

Acorde con las condiciones del Contrato de Financiación Sindicado, la única forma de liquidación esperada de los warrants es a través de la emisión de un número fijo de acciones de Amper, S.A. (concretamente, 185 millones de acciones).

#### *Compensación de créditos financiación Alterfín*

Al cierre del ejercicio 2016, se encontraba registrado en el epígrafe "Instrumento de Patrimonio" por importe de 2.050 miles de euros, el componente de patrimonio



(íntegramente siendo el componente de pasivo no significativo) asociado a la financiación de 8 millones concedida por Alterfín en el mencionado ejercicio, quedando a 31 de diciembre de 2016 por convertir 2.050 miles de euros, de referencia en este epígrafe.

Durante el ejercicio 2017, y de acuerdo a lo comentado anteriormente Alterfín solicitó formalmente a Amper la conversión del importe pendiente por 2.050 miles de euros, emitiéndose 29.285.713 acciones al valor nominal de las acciones de Amper más una prima de emisión de 0,02 euros por acción.

#### *Compensación de créditos financiación Alterfín operación Nervión*

En el epígrafe se registraba a 31 de diciembre de 2016 por importe de 3.325 miles de euros, el componente de patrimonio asociado a la financiación concedida por Alterfín el 27 de diciembre de 2016 en el marco y con el objetivo de que Amper otorgara a Nervión una financiación descrita anteriormente.

En este sentido, Amper firmó un contrato de financiación sindicada con Alternative Financing Estructuración y Originación, S.L., por un importe de 6.750 miles de euros, convertible en acciones de Amper a un precio de 0,085 euros por acción.

Durante el ejercicio 2017, Alterfín desembolsó las cantidades pendientes para completar la financiación por importes de 1.425 miles de euros y 2.000 miles de euros respectivamente (Ver Nota 8), registrando en ese momento el componente de patrimonio asociado a cada tramo desembolsado.

Tal y como se cita anteriormente, el 23 de noviembre de 2017 se amplió capital por un importe de total de 4.626 miles de euros (correspondientes a los 3.325 miles de euros desembolsados en 2016 y a parte de los 1.425 miles de euros desembolsados en 2017 por importe de 1.301 miles de euros) mediante la emisión de 54.423.110 nuevas acciones a 0,05 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,035 euros por acción.

Asimismo, con fecha 30 de noviembre de 2017 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la ampliación de capital por los 2.124 miles de euros restantes (correspondientes a los 2.000 miles de euros del tercer tramo más la diferencia sin convertir del segundo tramo) mediante la emisión de 24.988.653 nuevas acciones con las mismas condiciones que las anteriores.

#### *Emisión Instrumento de Patrimonio: Bono Nervión.*

Por último en el epígrafe se registraba a 31 de diciembre de 2017 por importe de 1.438 miles de euros, el componente de patrimonio asociado a la financiación concedida por una serie de inversores privados con la finalidad de destinarla a suscribir las acciones correspondientes en el aumento de capital social de Nervión. Como consecuencia de esta suscripción de acciones en el capital social de Nervión, la participación de Amper en dicha sociedad pasó del 78,38% al 83,7%.

Para hacer frente a esta financiación se emitieron un total de catorce millones trescientos ochenta y dos mil (14.382.000) bonos (en adelante "Bonos Nervión"), a un precio de emisión de diez céntimos de euro (0,10€).

Los Bonos Nervión eran bonos obligatoriamente convertibles en acciones ordinarias en las condiciones descritas a continuación. Estos bonos no daban derecho a sus titulares a percibir de la Sociedad cupón, interés o retribución alguna, ni ningún importe en efectivo equivalente al dividendo por acción, ya fuera ordinario, a cuenta o complementario, reparto de reservas y otras distribuciones asimilables, que, en su caso, correspondieran a la acción ordinaria subyacente del Bono Nervión.

El precio de conversión por cada uno de los Bonos Nervión sería el mayor de (i) 0,10 céntimos de euro; ó (ii) el tipo de emisión que se fijara en la Emisión con Derecho. La Emisión con Derecho efectuada en marzo de 2018 fue a un precio de 0,10 euros por acción, por lo que el precio de conversión quedó establecido en esta cantidad.

Con fecha 15 de junio de 2018 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la ampliación de capital por conversión de los Bonos Nervión por importe de 1.438 miles de euros habiéndose emitido un total de 14.382.0000 nuevas acciones de Amper con un valor nominal de 0,05 euros por acción y una prima de emisión de 0,05 euros por acción.

La Sociedad consideraba que el componente de pasivo, dadas las características de conversión formalizadas, no es significativo.

## 9. PROVISIONES Y OTRAS DEUDAS.

### a) Provisiones a largo plazo y corto plazo

El detalle de las provisiones del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 así como los principales movimientos registrados durante estos ejercicios, son los siguientes (en miles de euros):

<b>Provisiones a largo plazo</b>	Saldo al 31.12.2016	(Aplicaciones) Dotaciones	(Traspaso Deudas a c.p.)	Saldo al 31.12.2017	(Aplicaciones) Dotaciones	(Traspaso Deudas a c.p.)	Saldo al 31.12.2018
Provisión para riesgos y gastos	1.244	(251)	(492)	501	---	(267)	234
<b>Total a largo plazo</b>	<b>1.244</b>	<b>(251)</b>	<b>(492)</b>	<b>501</b>	<b>---</b>	<b>(267)</b>	<b>234</b>

<b>Provisiones a corto plazo</b>	Saldo al 31.12.2016	(Aplicaciones) Dotaciones	Traspaso provisiones a l.p.	Saldo al 31.12.2017	(Aplicaciones) Dotaciones	Traspaso provisiones a l.p.	Saldo al 31.12.2018
Provisión para riesgos y gastos	655	(429)	492	718	(518)	267	467
<b>Total a corto plazo</b>	<b>655</b>	<b>(429)</b>	<b>492</b>	<b>718</b>	<b>(518)</b>	<b>267</b>	<b>467</b>

El acuerdo alcanzado con fecha 16 de octubre de 2014 entre Amper y Cable Andino, implica la compensación económica hacia Cable Andino por un total de 4 millones de dólares pagaderos desde la fecha del acuerdo hasta el ejercicio 2019, así como la entrega de veinte millones de opciones sobre nuevas acciones a emitir de Amper, que Cable Andino podrá ejecutar en ventanas definidas a un precio fijo de 0,55 €.

A 31 de diciembre de 2018, las cuentas anuales registran el pasivo para hacer frente a los importes a liquidar incluidos en el acuerdo con Cable Andino por importe de 279 miles de euros (668 miles de euros en 2017), registrados íntegramente en el epígrafe "Otros



pasivos a corto plazo”. En el ejercicio 2017, 267 miles de euros se encontraban registrados en el epígrafe “Provisiones y otros pasivos a largo plazo” y 401 miles de euros en el epígrafe “Otros pasivos a corto plazo”.

Adicionalmente a 31 de diciembre de 2018, se registran en el epígrafe “Provisiones y otros pasivos a largo plazo” 234 miles de euros (234 miles de euros en el ejercicio 2017) para hacer frente a los gastos de la liquidación de las filiales de Brasil y Argentina.

En el epígrafe “Otros pasivos a corto plazo” se registran a 31 de diciembre de 2018, 188 miles de euros adicionales relativos a gastos relacionados con los procesos de cierre de las filiales arriba indicadas.

## 10. PASIVOS FINANCIEROS.

El desglose del saldo de este capítulo del balance a 31 de diciembre de 2018 y de 2017, atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Pasivos financieros no corrientes</b>		
<i>Débitos y partidas a pagar</i>		
Deudas con empresas del grupo a largo plazo	17.629	13.614
Deudas con entidades de crédito	---	12.900
<b>Total pasivos financieros no corrientes</b>	<b>17.629</b>	<b>26.514</b>
<b>Pasivos financieros corrientes</b>		
<i>Débitos y partidas a pagar</i>		
Deudas con entidades de crédito	13.439	800
Proveedores	2.446	845
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.583	1.795
Otros pasivos financieros (Nota 10.3)	3.121	1.519
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>20.589</b>	<b>4.959</b>

### a) Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2018 de los pasivos corrientes y no corrientes es el siguiente (en miles de euros):

	2019	Años posteriores
Deudas con empresas del grupo	---	17.629
Deudas con entidades de crédito	13.439	---
Proveedores	2.446	---
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.583	---
Otros pasivos financieros	3.121	---
<b>Total</b>	<b>20.589</b>	<b>17.629</b>

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2017 de los pasivos corrientes y no corrientes es el siguiente (en miles de euros):

	2018	2019	Años posteriores
Deudas con empresas del grupo	---	---	13.614
Deudas con entidades de crédito	800	900	12.000
Proveedores	845		
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.795	---	---
Otros pasivos financieros	1.519	---	---
<b>Total</b>	<b>4.959</b>	<b>900</b>	<b>25.614</b>

#### b) Importes denominados en moneda extranjera

El detalle de los pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera es como sigue:

	2018			2017		
	U.S. Dólar	RBL. Brasil	Total	U.S. Dólar	RBL. Brasil	Total
<b>Pasivo Financiero No corriente</b>						
Otros pasivos no corrientes (Nota 9)	---	---	---	267	---	<b>267</b>
Deudas con empresas del grupo	---	---	---	---	---	---
<b>Pasivo Financiero Corriente</b>						
Deuda Financiera (Nota 10.1)	---	---	---	---	---	---
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	279	---	<b>279</b>	423	---	<b>423</b>
<b>Total Pasivos Financieros en Moneda Extranjera</b>	<b>279</b>	---	<b>279</b>	<b>690</b>	---	<b>690</b>

### **10.1 Deuda con entidades de crédito**

#### *Proceso de refinanciación 2013-2015*

Con fecha 30 de abril de 2013 el Grupo Amper comenzó un proceso de reestructuración de la deuda con las entidades financieras participes en la Financiación Sindicada en España para ajustar la misma al Plan de Negocio y a la nueva estructura de capital, concluyendo con éxito la misma tal y como se expone a continuación.

En este sentido, con fecha 13 de abril de 2015 se procedió a la firma del Contrato de Financiación Sindicado de la deuda financiera en España, adhiriéndose al mismo en esa fecha un total del 92,2% de entidades financieras. A partir de ese momento se inicia el procedimiento de homologación, que se culmina el 23 de septiembre de 2015 con la emisión, por parte del Juzgado de lo Mercantil número 5 de Madrid, del auto de homologación del Contrato de Financiación Sindicado.

En consecuencia, con fecha 24 de septiembre de 2015 se firmó la diligencia del cumplimiento de las condiciones suspensivas de dicho Contrato, lo que suponía su entrada en vigor.

Se exponen a continuación los principales aspectos del Contrato de Financiación asociados a los importes de deuda reestructurada:

- La reestructuración de la deuda en España, por importe de 125.904 miles de euros, implica el mantenimiento de 15.000 miles de euros como deuda financiera



en un préstamo garantizado (Tramo A) y 110.904 miles de euros en forma de deuda convertible en acciones (Tramo B).

- Como consecuencia de ello, la Junta General de Amper S.A. de fecha 30 de junio de 2015 autorizó la emisión de warrants con ejercicio por capitalización de créditos del tramo B en beneficio de los bancos, convertible en 185 millones de nuevas acciones de la Compañía de 5 céntimos/acción de valor nominal cada una de ellas y con prima de emisión (ver Nota 8).

Debido a las características del sector y a la situación económica por la que estaba atravesando Amper, S.A. en el momento de la reestructuración financiera, se determinó que la mejor evidencia del valor razonable de su nueva deuda (precio de la deuda) no era otro que el tipo de interés al que fueron concedidas las nuevas condiciones del préstamo. La nueva deuda fue concedida a Euribor 3 meses más un margen del 3% y su valor razonable era, por tanto, su valor nominal: 15 millones de euros.

Al cierre del ejercicio 2015 se dio de baja el pasivo original por el valor contable y reconoció los nuevos instrumentos emitidos (Tramo A y Tramo B) por su valor razonable en la fecha de reestructuración. La diferencia se reconoció en la cuenta de resultados. Se consideró que se pueden medir con fiabilidad los instrumentos de patrimonio emitidos para los acreedores financieros en la reestructuración con el fin de cancelar total o parcialmente su pasivo financiero, debido que las acciones de Amper cotizan en un mercado organizado.

Dado que las condiciones del préstamo que constituye el Tramo A diferían significativamente del existente previamente, se procedió a dar de baja el préstamo antiguo por su valor contable y se contabilizó el préstamo nuevo inicialmente por su valor razonable que, acorde con el análisis realizado por Amper, S.A. era coincidente con el valor nominal.

Asimismo, Amper, S.A. consideró que la existencia de un tipo de interés mínimo podría suponer la existencia de un derivado implícito. Sin embargo, dado que el valor del mismo al inicio del contrato estaba fuera de mercado (“out of the money”), se ha considerado que dicho instrumento no es separable del instrumento principal (préstamo), motivo por el que no se ha reconocido importe alguno por este concepto.

En relación al tramo B, los warrants emitidos fueron contabilizados por el valor razonable de los mismos en el momento de la entrada en vigor del contrato de refinanciación, ascendiendo dicho importe a 17.390 miles de euros. Asimismo, se procedió a dar de baja el correspondiente pasivo financiero por su valor en libros, que ascendía a 110.904 miles de euros. Como consecuencia de esta operación, se generó un resultado positivo por importe de 93.514 miles de euros, que fue reconocido en el epígrafe de “Ingresos financieros” en la cuenta de resultados del ejercicio 2015.

#### Vencimiento y detalle de la deuda financiera a 31 de diciembre de 2018

Los saldos de deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2018 así como los vencimientos previstos en concepto de amortización son los siguientes (en miles de euros):

	Saldo al 31.12.18	Corto Plazo	
		2019	Largo Plazo 2020
Préstamos en moneda local	13.439	13.439	---
<b>Total</b>	<b>13.439</b>	<b>13.439</b>	<b>---</b>

A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tiene un préstamo sindicado por un importe de 15.000 miles de euros (Tramo A del contrato de refinanciación bancaria) constituido ante un sindicato de entidades financieras, actuando LPI Loan Agency Services, S.L. como Entidad Agente y siendo HSBC Bank Plc. la entidad de referencia en el sindicato de bancos, al poseer una participación aproximada del 61% de la citada deuda al 31 de diciembre de 2017.

Inicialmente el Tramo A mencionado, debía ser devuelto a las entidades financieras en cinco cuotas de amortización anual conforme al siguiente calendario:

Fecha de Amortización	Tipo de interés	Importe a amortizar (miles de euros)
13 de abril de 2019	Euribor + 3%	900
13 de abril de 2020	Euribor + 3%	12.000
		<b>12.900</b>

No obstante el calendario anterior, el contrato de financiación sindicado citado anteriormente establece la obligatoriedad de amortización total del tramo A en el momento del cobro de la transacción de compraventa de los negocios que el Grupo Amper mantiene en el Pacífico Sur. Tal y como se ha citado anteriormente en esta memoria consolidada, a fecha de su formulación, las cantidades debidas en concepto de precio a recibir por parte del Grupo Amper por la finalización de la transacción ya se ha producido, procediendo la Sociedad a amortizar la totalidad del Tramo A.

Por este motivo la totalidad del tramo A se presenta bajo el epígrafe “pasivos financieros con entidades de crédito a corto plazo” en el balance de situación consolidado adjunto al cierre del ejercicio 2018. Una vez la deuda financiera se haya visto reducida en 12.900 miles de euros, el Grupo Amper pasará a mantener una posición financiera neta positiva de caja excedentaria.

El contrato de financiación establece un tipo mínimo (tipo floor o suelo) al tipo Euribor aplicable al 0%. Esto es, en caso de que el Euribor sea, en algún momento de la deuda, negativo, Amper, S.A. pagará un Euribor equivalente a cero.

Durante el ejercicio 2018 se ha atendido puntualmente a la cuota establecida de amortización por 800 miles de euros.

Por último la Sociedad tenía dispuestos otros préstamos por importe de 539 miles de euros clasificados dentro del pasivo financiero corriente.

#### Vencimiento y detalle de la deuda financiera a 31 de diciembre de 2017

Los saldos de deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2017 así como los vencimientos previstos en concepto de amortización son los siguientes (en miles de euros):

	Deudas al 31 de diciembre de 2017 con vencimiento a:				
	Saldo al 31.12.17	Corto Plazo	Largo Plazo		
		2018	2019	2020	Total largo plazo
Préstamos en moneda local	13.700	800	900	12.000	12.900
<b>Total</b>	<b>13.700</b>	<b>800</b>	<b>900</b>	<b>12.000</b>	<b>12.900</b>

A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad tenía un préstamo sindicado por un importe de 15.000 miles de euros (Tramo A del contrato de refinanciación bancaria) constituido ante



un sindicato de entidades financieras, actuando LPI Loan Agency Services, S.L. como Entidad Agente y siendo HSBC Bank Plc. la entidad de referencia en el sindicato de bancos, al poseer una participación aproximada del 61% de la citada deuda al 31 de diciembre de 2017.

El Tramo A mencionado, debía ser devuelto a las entidades financieras en cinco cuotas de amortización anual conforme al siguiente calendario:

Cuota	Fecha de Amortización	Tipo de interés	Importe a amortizar (miles de euros)
3	13 de abril de 2018	Euribor + 3%	800
4	13 de abril de 2019	Euribor + 3%	900
5	13 de abril de 2020	Euribor + 3%	12.000
			<b>13.700</b>

El contrato de financiación establece un tipo mínimo (tipo floor o suelo) al tipo Euribor aplicable al 0%. Esto es, en caso de que el Euribor sea, en algún momento de la deuda, negativo, Amper, S.A. pagará un Euribor equivalente a cero.

Durante el ejercicio 2017 se atendieron puntualmente a la cuota establecida de amortización por 700 miles de euros.

Por último la Sociedad tenía dispuestos otros préstamos por importe de 482 miles de euros clasificados dentro del pasivo financiero corriente.

#### Garantías y condiciones asociadas a la deuda financiera

Con fecha 13 de abril de 2015 fue culminada la firma con las entidades financieras de la Póliza del Contrato de Financiación Sindicado en España, la cual estaba sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones suspensivas.

Con fecha 23 de septiembre de 2015 el Juzgado de lo Mercantil nº 5 de Madrid homologó mediante Auto el Acuerdo de Financiación Sindicado, firmándose en consecuencia la diligencia del cumplimiento de las condiciones suspensivas de dicho Contrato, lo que supuso su entrada en vigor.

De conformidad con el Contrato de Financiación Sindicado citado anteriormente, el préstamo sindicado recibido por la Sociedad en el que actúan como garantes las sociedades del Grupo Amper, Amper Sistemas S.A., Sociedad Limitada de Finanzas y Telecomunicaciones, S.L., eLandia International, LTD, Servidesca México, SRL de CV, Desca Panamá y Desca Colombia S.A., tiene las siguientes obligaciones y compromisos principales:

Derechos reales de prenda de primer rango sobre:

- Pignoración sobre todas las acciones titularidad de Amper - o de sociedades del su Grupo - sobre las siguientes compañías: Desca Transistemas, S.A., eLandia International Inc, Servidesca México, SRL de CV, Desca Panamá, Desca Colombia, S.A., Medidata informática, S.A. y Descaserv Ecuador, S.A.
- Sobre los derechos de crédito derivados de los principales contratos intragrupo suscritos por Amper S.A. con cualquiera de las sociedades del Grupo Amper citadas en el punto anterior.

Dentro del citado Acuerdo de Financiación Sindicado, se recogen ciertas obligaciones de hacer y obligaciones de no hacer, entre las que se encuentran:

- Obligaciones de hacer, relativas a:
  - Mantenimiento de la participación directa o indirecta en el capital social de las sociedades del Grupo.
- Obligaciones de no hacer, relativas a:
  - No enajenación de activos en cualquiera de las sociedades, presentes o futuros del curso ordinario de los negocios, que representen individualmente o de forma agregada durante la vigencia del Tramo A, más del 5% del EBITDA consolidado o de las ventas consolidadas del Grupo Amper del ejercicio inmediatamente anterior.
  - Realizar cualquier clase de compra de acciones propias.

El préstamo sindicado (Tramo A) está sujeto al cumplimiento a nivel consolidado de un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la Deuda Financiera Neta y EBITDA así como a un ratio de cobertura, definido como el cociente entre EBITDA y gastos financieros netos. No obstante, en 2018 la deuda ha sido considerada como deuda a corto plazo como consecuencia de la cláusula de amortización anticipada vinculada a la venta de los negocios de Pacífico Sur.

## **10.2 Deudas con Empresas del Grupo**

La Sociedad ha recibido préstamos de sus filiales por un importe total de 17.629 miles de euros, los cuales devengan un tipo de interés de mercado (13.614 miles de euros en 2017) (ver Anexo I).

## **10.3 Otros pasivos financieros**

A 31 de diciembre de 2017, se registraba bajo el epígrafe “Otros pasivos financieros corrientes” el instrumento financiero de pasivo valorado a valor razonable por importe de 217 miles de euros, correspondiente al instrumento derivado valorado por diferencia entre el valor garantizado de 3,68 euros por acción de Amper, S.A. a las participaciones no dominantes de eLandia por la compra de su participación, y el valor de la acción de Amper a partir de dos años desde la fecha de la firma del contrato.

Durante el ejercicio 2018 se han atendido las reclamaciones previstas al cierre del ejercicio anterior, dándose por finalizada cualquier reclamación futura.

Asimismo, se incluye en el mismo epígrafe el crédito comercial por importe de 3.100 miles de euros concedido en el ejercicio 2018 por la entidad BLB Grupo Plus Renting S.A., como parte de la financiación asociada al capital circulante de la que dispone la Sociedad. El crédito devenga un tipo de interés del 5,29% anual y con fecha de amortización marzo de 2019.



#### **10.4 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.**

De acuerdo con lo establecido en la disposición adicional única de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, es la siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Periodo medio de pago a proveedores (Días)	61	81
Ratio de operaciones pagadas (Días)	28	54
Ratio de operaciones pendientes de pago (Días)	21	52
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	1.236	1.271
Total pagos pendientes	298	294

### **11. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL.**

Las sociedades Amper S.A, como sociedad matriz del Grupo Amper, Amper Sistemas, S.A., Amper Robotics, S.L. y el Grupo Nervión, forman el grupo de consolidación fiscal en España 107/17.

#### **11.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas**

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente (en miles de euros):

##### Saldos deudores

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Hacienda Pública deudora por diversos conceptos (IVA)	9	46
Hacienda Pública, deudora por retenciones y pagos a cuenta	44	44
Hacienda Pública, deudor por Impuesto de Sociedades	343	77
<b>Total</b>	<b>396</b>	<b>167</b>

##### Saldos acreedores

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Hacienda Pública acreedora por IVA	84	--
Hacienda Pública, acreedor por retenciones practicadas	74	136
Organismos de la Seguridad Social acreedores	28	21
Hacienda Pública, acreedor por Impuesto de Sociedades	524	---
<b>Total</b>	<b>710</b>	<b>157</b>

#### **11.2 Impuesto sobre beneficios**

##### Conciliación entre resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2018 y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente (en miles de euros):

<b>Ejercicio 2018</b>	Aumentos	Disminuciones	Total
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>			<b>(5.525)</b>
<b>Diferencias Permanentes</b>	5	---	5
<b>Diferencias Temporarias (no reconocidas)</b>			
Con origen en el ejercicio	5.994	(2.030)	3.964
Con origen en ejercicios anteriores	---	(15)	(15)
<b>Base imponible fiscal</b>			<b>1.571</b>

La diferencia entre la cuota resultante de aplicar el tipo de gravamen (25%) a la base imponible fiscal y el importe reconocido en el epígrafe "Hacienda Pública Acreedora por impuesto de sociedades" esta originado por las retenciones y pagos a cuenta así como los importes a liquidar correspondientes a las filiales con las que forma un consolidado fiscal de la que es cabecera.

Las diferencias temporarias no reconocidas tienen los siguientes conceptos:

	Aumentos	Disminuciones
Indemnizaciones		
Limitación deducibilidad amortización inmovilizado material e intangible	---	(15)
Depreciación de participaciones en Empresas del Grupo	5.994	
Limitación deducibilidad gastos financieros	---	(2.030)
	5.994	(2.045)

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2017 y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente (en miles de euros):

<b>Ejercicio 2017</b>	Aumentos	Disminuciones	Total
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>			<b>(2.198)</b>
<b>Diferencias Permanentes</b>	25	(707)	(682)
<b>Diferencias Temporarias (no reconocidas)</b>			
Con origen en el ejercicio	---	(148)	(148)
Con origen en ejercicios anteriores	---	(37)	(37)
<b>Base imponible fiscal</b>			<b>(3.065)</b>

Las diferencias temporarias no reconocidas tienen los siguientes conceptos:

	Aumentos	Disminuciones
Indemnizaciones		
Limitación deducibilidad amortización inmovilizado material e intangible	---	(21)
Limitación deducibilidad gastos financieros	---	(16)
	---	(148)
	---	(185)

#### Conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente (en miles de euros):

	31.12.18	31.12.17
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>(5.525)</b>	<b>(2.198)</b>
Diferencias permanentes individuales	5	(682)
Art. 127. Ingreso por refinanciación (Nota 12.2)	---	---
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>(5.520)</b>	<b>(2.880)</b>
Ajuste diferencias temporarias	3.949	(185)
<b>Base Imponible</b>	<b>(1.571)</b>	<b>(3.065)</b>
<b>Cuota (25%)</b>	<b>(393)</b>	<b>(766)</b>
<b>Deducciones</b>	<b>(1)</b>	---
<b>Bases Imponibles no utilizadas en consolidación fiscal</b>	---	<b>509</b>
<b>Total gasto / (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(394)</b>	<b>(257)</b>

### Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades

El desglose del gasto por impuesto sobre sociedades es el siguiente (en miles de euros):

	31.12.2018	31.12.2017
Ingreso / (Gasto) por Impuesto corriente	394	257
Aplicación bases imponibles negativas y deducciones	---	---
<b>Total Ingreso / (Gasto) por impuesto</b>	<b>394</b>	<b>257</b>

Las sociedades Amper S.A, como sociedad matriz del Grupo Amper, Amper Sistemas, S.A., Amper Robotics, S.L. y el Grupo Nervión, forman el grupo de consolidación fiscal en España 107/17.

### 11.3 Activos por impuesto diferido

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hay bases imponibles negativas ni otras diferencias temporarias imponibles capitalizadas.

Al 31 de diciembre de 2018, las bases imponibles negativas de la Sociedad pendientes de compensación, antes de la liquidación correspondiente al ejercicio 2018 son (en miles de euros):

Ejercicio Generación	Importe BIN's
1999	6.282
2000	4.447
2002	8.085
2003	9.933
2004	8.796
2009	6.452
2010	8.014
2011	4.895
2012	1.398
2013	18.442
2014	12.084
2015	1.175
2016	---
<b>Total</b>	<b>90.003</b>

La Sociedad no ha reconocido como activos por impuesto diferido las siguientes deducciones cuyos importes y plazos de reversión son los que siguen a 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de euros):

<b>Ejercicio Prescripción</b>	<b>Importe Deducciones</b>
2017	899
2018	721
2019	1.803
2020	661
2021	302
2022	1
2023	1.265
2024	22
2025	---
2026	1
<b>Total</b>	<b>5.675</b>

#### **11.4 Pasivos por impuesto diferido**

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el epígrafe no presenta saldo.

A 31 de diciembre de 2018 los ejercicios abiertos a inspección para los principales impuestos aplicables la Sociedad son los siguientes:

- Impuesto sobre Sociedades: Del ejercicio 2011 al 2017.
- Impuesto sobre el Valor Añadido: Períodos impositivos comprendidos entre el ejercicio 2015 al 2018.
- Retenciones a cuenta del IRPF: Períodos impositivos comprendidos entre el ejercicio 2015 al 2018.

## **12. INGRESOS Y GASTOS.**

### **12.1. Importe neto de la cifra de negocios**

La cifra de negocios de Amper, S.A., que a 31 de diciembre de 2018 asciende a 3.894 miles de euros, corresponde a la prestación de servicios que la Sociedad realiza a las sociedades del Grupo en su calidad de sociedad holding de las mismas, y a los ingresos financieros recibidos por los préstamos concedidos, tal y como se muestra en el cuadro siguiente:

	31.12.18	31.12.17
Prestación de Servicios	2.406	3.157
Otros ingresos financieros del Grupo (Ver Anexo I)	1.488	1.252
<b>Total Importe Neto de la Cifra de Negocio</b>	<b>3.894</b>	<b>4.409</b>

La distinción por área geográfica detallando el importe neto de la cifra de negocios por mercado interior y exportación no es significativa, pues la mayor parte de las operaciones de Amper, S.A., se han realizado en el mercado nacional.

## **12.2. Resultado financiero**

El desglose del resultado financiero a 31 de diciembre de 2018 y de 2017 se detalla a continuación:

	31.12.18	31.12.17
<b>Total ingresos financieros</b>	---	---
Gastos financieros Empresas del Grupo (Ver Anexo I)	(728)	(1.165)
Gastos financieros Entidades de Crédito	(450)	(488)
Ingresos/(pérdidas) por diferencias de cambio	815	(2.345)
Otros gastos financieros	(9)	(31)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(372)</b>	<b>(4.029)</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>(372)</b>	<b>(4.029)</b>

## **13. OPERACIONES Y SALDOS CON VINCULADAS.**

### **13.1 Operaciones con vinculadas**

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2018 es el siguiente (en miles de euros):

	Empresas del Grupo	Administradores y Directivos	Total
Importe Neto Cifra Negocios - Ingresos financieros	3.894	---	<b>3.894</b>
Otros Ingresos	95	---	<b>95</b>
Gastos financieros	(728)	---	<b>(728)</b>
Retribuciones	---	208	<b>208</b>

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2017 es el siguiente (en miles de euros):

	Empresas del Grupo	Administradores y Directivos	Total
Importe Neto Cifra Negocios - Ingresos financieros	4.409	---	<b>4.409</b>
Otros Ingresos	99	---	<b>99</b>
Gastos financieros	(1.165)	---	<b>(1.165)</b>
Retribuciones	---	903	<b>903</b>

Ver Anexo I B donde se presenta un mayor desglose de las operaciones con Empresas del Grupo.

### **13.2 Saldos con vinculadas**

El importe de los saldos en balance con empresas vinculadas al Grupo Amper es el siguiente (en miles de euros):

	31.12.2018		31.12.2017	
	Empresas del Grupo	Total	Empresas del Grupo	Total
Créditos concedidos a largo plazo	12.457	12.457	27.732	27.732
Deudas con empresas del Grupo a largo plazo	(17.629)	(17.629)	(13.614)	(13.614)
Créditos concedidos a corto plazo	20.973	20.973	---	---
Deudores comerciales	3.223	3.223	---	---

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones celebrada el 9 de enero de 2018, acordó por unanimidad informar favorablemente de la designación del Consejero D. César Revenga Buigues como asesor jurídico de la sociedad. A tal efecto, en la misma fecha, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó por unanimidad la suscripción de un contrato de asesoramiento y prestación de servicios jurídicos con la sociedad Consulting Nombela, S.L. administrada y participada al 100% por dicho consejero, por un periodo de un año prorrogable por periodos iguales. Los honorarios establecidos en contrato ascienden a 80.000 euros anuales (sin IVA incluido).

Durante el ejercicio 2017, se realizaron operaciones de naturaleza financiera con el accionista y consejero de la sociedad, D. Rafael Cabezas Valeriano, que concedió un préstamo a la sociedad filial Amper Sistemas por importe de 250 mil euros el 14 de diciembre de 2017. Dicho préstamo devengó un tipo de interés fijo del 7% y se canceló con fecha 9 de febrero de 2018.

### **13.3 Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección**

Las retribuciones devengadas durante el ejercicio 2018 y 2017 por los miembros del Consejo de Administración y la alta dirección de Amper, S.A, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes (en miles de euros):

	Retribución Fija	Dietas / Variables	Otros conceptos	Total
<b>Ejercicio 2018</b>				
Consejo de Administración	127	81	---	<b>208</b>
Alta Dirección	---	---	---	---
<b>Ejercicio 2017</b>				
Consejo de Administración	444	87	20	<b>551</b>
Alta Dirección	309	---	43	<b>352</b>

El actual presidente ejecutivo de la compañía, D. Clemente Fernández, no ha percibido ninguna retribución salarial en el ejercicio y desempeño de sus funciones ejecutivas en la Sociedad durante el ejercicio 2018, todo ello contemplado dentro del marco de optimización de costes del Grupo Amper.

En el año 2017 el remanente de 343 miles de euros correspondía a la totalidad de las retribuciones salariales (fijas y variables, dinerarias y en especie) correspondientes a las funciones del presidente en su desempeño de funciones ejecutivas en la Sociedad, de acuerdo con su respectivo contrato con la Compañía.

En 2018 y 2017 no existen dotaciones de Fondos de Pensiones ni préstamos concedidos ni avales prestados a los miembros del Consejo de Administración. Durante el ejercicio 2018 y 2017 los Administradores de la Sociedad dominante no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. A 31 de diciembre de 2018 no existen retribuciones en especie por seguros de vida a los miembros del Consejo de Administración (4 miles de euros en 2017).

La Junta General de la Sociedad de 27 de junio de 2018 aprobó un bonus en acciones del equivalente al 0,7 % del capital social, de la Sociedad, pagadero en acciones de nueva emisión o de autocartera, condicionado al cumplimiento del plan de negocio 2018-2020, así como a que el ratio deuda/ebitda no supere las 2,3 veces en el momento del cumplimiento. El bonus devengará una cantidad global, que se repartirá entre los señores consejeros de la forma que el consejo de administración establezca, estando a fecha de



formulación de las presentes cuentas anuales pendiente de asignación. Este bonus tendrá un porcentaje de descuento proporcional a la baja en caso de emisión de nuevas acciones adicionales durante el periodo del plan de negocio. A efectos de este acuerdo, se entenderá por ratio deuda/ebitda la magnitud resultante de dividir la cifra de “deuda financiera neta” y “EBITDA” expresada como tal en el informe de gestión del Grupo Amper para los ejercicios contemplados en el Plan de Negocio. Se define “EBITDA” como el Resultado de Explotación corregido con las amortizaciones y depreciaciones de activos, resultados por enajenación y liquidación de inmovilizados y activos. Asimismo, se define “deuda financiera neta” como la diferencia entre la deuda bruta bancaria tanto corriente como no corriente y el efectivo y otros medios equivalentes al efectivo. Se define como “capital social” a estos efectos la capitalización total bursátil de la compañía en el momento del devengo del bonus.

Asimismo, la citada Junta General, aprobó un bonus adicional en acciones a favor del consejo de administración equivalente al 0,2 % del capital en cada año del plan 2018-2020 en el que se supere al menos el 10 por ciento de dos de las tres siguientes variables: ventas, ebitda y beneficio neto, difundidas en el Plan Estratégico 2018-2020.

Cabe mencionar que las presentes cuentas anuales consolidadas no reflejan impacto alguno por el devengo de este bonus, al entender los Administradores de la Sociedad que las cifras de ventas, ebitda y beneficio neto presentadas en estas cuentas anuales deben ser objeto de aprobación por parte de la Junta general de Accionistas, que se estima se celebrará en el mes de junio del presente ejercicio, siendo a partir de entonces el momento en el que se producirá el devengo, si bien la entrega en acciones se producirá al final del plan o en el momento en el que se produzca el cumplimiento del mismo antes de su fecha de finalización.

### **Retribuciones a los miembros del Consejo derivadas de la participación de la sociedad en el capital de otras entidades**

Los consejeros del Grupo miembros a su vez en los Consejos de Administración de entidades en cuyo capital participa el Grupo han recibido un total de 40 miles de euros en concepto de dietas de asistencia.

### **Retribuciones de la Alta Dirección**

Dentro del marco de optimización de costes del Grupo Amper puesta en marcha durante el ejercicio 2018, el Consejo de Administración ha asumido las funciones de Alta Dirección mediante la creación de una Comisión Ejecutiva del Consejo. Por este motivo, durante el ejercicio 2018 no se han destinado importe alguno a remuneraciones de Alta Dirección, al estar la misma asumida y representada por miembros del Consejo de Administración, cuya retribución se ha citado anteriormente.

En el ejercicio 2017, la Alta Dirección de la Sociedad dominante formada por 3 miembros, percibió una remuneración que ascendió a 352 miles de euros (se excluye las retribuciones de aquellos que simultáneamente tenían la condición de consejeros).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen dotaciones de Fondos de Pensiones ni préstamos concedidos o saldos ni avales prestados a las personas que componen la Alta Dirección. A 31 de diciembre de 2018 no existen retribuciones en especie por seguros de vida a los miembros de la Alta Dirección (4 miles de euros en 2017). Durante el ejercicio 2018 el importe pagado en concepto de prima de responsabilidad civil por los Administradores y Directivos por daños ocasionado por actos u omisiones ocasionales en el ejercicio de su cargo ha sido de 42 miles de euros (42 miles de euros en 2017).

### **13.4 Participaciones de Administradores, cargos y funciones (artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, Ley de Sociedades de Capital)**

Los Administradores de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 han confirmado no estar incurso en situaciones de conflicto de interés, conforme se define en la letra e) del artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, en relación a su condición de Administradores de la misma. Asimismo, las personas vinculadas a ellos tal y como se definen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, no han estado incurso en situaciones de conflicto de interés conforme se define en la letra e) del artículo 228 del TRLSC en relación a la Sociedad

## **14. ASPECTOS MEDIOAMBIENTALES**

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

## **15. OTRA INFORMACIÓN**

### **15.1 Personal**

La plantilla total al cierre del ejercicio 2018 y 2017 era de 23 personas (14 hombres y 9 mujeres) y de 17 personas (10 hombres y 7 mujeres) respectivamente. El número medio de personas empleadas en el año 2018 y en el 2017, detallado por categorías y su distribución por sexos, es el siguiente:

Categorías	31.12.2018			31.12.2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Titulados	8	6	14	8	4	12
No titulados	4	3	7	3	3	6
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>21</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>18</b>
<b>Consejo de Administración</b>	<b>5</b>	<b>---</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>---</b>	<b>5</b>

No existe personal con discapacidad igual o superior al 33% contratado en la Compañía.

### **15.2 Honorarios de auditoría**

Durante el ejercicio 2018 y 2017, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes (en miles de euros):

<i>Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas</i>	2018	2017
Servicios de Auditoría	24	22
<b>Total servicios de Auditoría y Relacionados</b>	<b>24</b>	<b>22</b>
Otros servicios	49	52
<b>Total Servicios Profesionales</b>	<b>73</b>	<b>74</b>

Estos importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2018 y 2017, con independencia del momento de su facturación.

## **16. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

A 31 de diciembre de 2018 las garantías prestadas a Amper, S.A. por entidades financieras (avales), a fin de asegurar el cumplimiento de sus compromisos ante terceros, ascendían a 2.474 miles de euros.

## **17. HECHOS POSTERIORES.**

Con fecha 31 de enero de 2019, el Grupo Amper y ATH han fijado el precio final de cierre de la transacción de compraventa de todos los negocios de Pacífico Sur en 90,7 millones de dólares americanos, lo que supone 11,7 millones más respecto a la previsión inicial de 79 millones.

La obtención de dichos recursos supone como hitos importantes la amortización total de la deuda financiera no convertible derivada del Contrato de Financiación Sindicada suscrito entre las entidades acreedoras y Amper en fecha 13 de abril de 2015 ("Tramo A") y El inicio de la ejecución inmediata de la parte más relevante del crecimiento inorgánico comprometido en el Plan Estratégico 2018-2020.



Sociedad	Actividad	Domicilio
Amper Sistemas, S.A.U.	Ingeniería de sistemas integrados de telecomunicación y control.	C/ Virgilio 2, Edificio 4, (Ciudad de la Imagen) - 28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)
Amper Robotics, S.L.	Intermediación financiera.	C/ Virgilio 2, Edificio 4, (Ciudad de la Imagen) - 28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)
Nervión Industries, Engineering and Service, S.L.U.	Construcción reparación y montaje de instalaciones industriales y gestión de residuos	C/Ibañez de Bilbao,28 – 48009 Bilbao (Vizcaya)
Hemisferio Norte Brasil, S.L.U.	Desarrollo de proyectos y participación en empresas y sociedades en los sectores de electrónica, informática, telecomunicaciones, Internet, tecnologías de la información o en otros sectores de alta tecnología.	C/ Virgilio 2, Edificio 4, (Ciudad de la Imagen) - 28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)
Hemisferio Sul Participações Ltda.	Toma de participación temporal en empresas no financieras no cotizadas.	Rua de Assembleia, 58 20011-000 Río de Janeiro – RJ - Brasil
Medidata Informática, S.A.	Fabricación y comercialización de sistemas electrónicos y equipamientos asociados y prestación de servicios.	Rua Rodrigo de Brito, 13 – Botafogo 22280-100 Río de Janeiro – RJ – Brasil
X.C. Comercial Exportadora Ltda.	Importación y comercialización de equipos de proceso de datos (software y hardware).	Rua Nossa Senhora da Penha, 367 –Sala 302 Parte A. Praia do Canto Vitoria –Espírito Santo - Brasil
eLandia International Inc.	Ingeniería de infraestructuras y servicios de integración de redes y sistemas	8333 NW 53rd Street, Doral, Florida 33166 – Estados Unidos de América
Amper Rubricall, S.L.	Sistemas de blockchain, Inteligencia artificial, soluciones de biometría y Big Data	C/ Acero 17 – 28770 Colmenar Viejo (Madrid)
Amper Ingenio 3000, S.L.	Investigación y desarrollo de técnicas para la toma datos de redes de transporte	C/ Virgilio 2, Edificio 4, (Ciudad de la Imagen) - 28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

## ANEXO I

### A) PRINCIPALES MAGNITUDES SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS A 31.12.2018 y 2017

**Ejercicio 2018** (*Tipos de cambio aplicados: (a) Real Brasileño = 0,2250225 euros (b) Dólar = 0,8733624 euros*)

Sociedad	% de participación		Capital Social	Reservas	Resultado Neto	Total Patrimonio
	Directa	Indirecta				
<b>Dependientes:</b>						
Amper Sistemas	100	---	751	(2.357)	9.204	7.598
Amper Robotics, S.L.	100	---	1.503	3.831	195	5.529
Hemisferio Norte Brasil	10,40	82,41	54.742	(54.775)	(2)	(35)
Grupo Latam	91,98	---	2	(56.165)	70.617	14.454
Nervión Industries, Engineering and Service, S.L.U.	100	---	4.009	1.084	368	5.461
Amper Rubricall, S.L.	39,50	36,00	403	10	146	559
Amper Ingenio 3000, S.L.	50,0002	---	45	906	(844)	107

**Ejercicio 2017** (*Tipos de cambio aplicados: (a) Real Brasileño = 0,2517053 euros (b) Dólar = 0,8338197 euros*)

Sociedad	% de participación		Capital Social	Reservas	Resultado Neto	Total Patrimonio
	Directa	Indirecta				
<b>Dependientes:</b>						
Amper Sistemas	100	---	751	(533)	1.400	1.618
S.L. de Finanzas y Telecomunicación	100	---	1.503	3.733	129	5.365
Hemisferio Norte Brasil	10,4	82,41	54.742	(54.773)	5	(26)
Grupo Latam	91,98	---	1	5.820	(3.354)	2.467
Nervión Industries, Engineering and Service, S.L.U.	83,70	---	4.929	1.240	556	6.725

## B) TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS EJERCICIO 2018 y 2017 (miles de euros)

### Ejercicio 2018

SOCIEDAD	Préstamos concedidos - recibidos	Avales	Deudores comerciales	Gastos financieros	Cifra de negocios			Otros Ingresos/ gastos
					Dividendos	Ingresos financieros	Prestac. Servicios	
South Pacific	---	---	---	386	---	---	(1.802)	(51)
Medidata Informática	---	---	---	---	---	---	---	---
Hemisferio do Sul	---	---	---	---	---	---	---	---
Amper Sistemas	(1.374)	2.273	---	188	---	152	1.081	54
Amper Robotics	(5.482)	---	---	154	---	---	---	---
Hemisferio Norte Brasil	36	---	---	---	---	1	---	---
Grupo Latam	24.451	---	3.223	---	---	1.335	3.127	92
Nervión Industries, Engineering and Service, S.L.U. Amper Ingenio, S.L.	(1.530) (300)	---	---	---	---	---	---	---
<b>TOTAL</b>	<b>15.801</b>	<b>2.273</b>	<b>3.223</b>	<b>728</b>	<b>---</b>	<b>1.488</b>	<b>2.406</b>	<b>95</b>

### Ejercicio 2017

SOCIEDAD	Préstamos concedidos - recibidos	Avales	Deudores comerciales	Gastos financieros	Cifra de negocios			Otros Ingresos/ gastos
					Dividendos	Ingresos financieros	Prestac. Servicios	
South Pacific	(1.182)	---	---	856	---	---	1.802	51
Medidata Informática	---	---	---	---	---	---	---	---
Hemisferio do Sul	---	---	---	---	---	---	---	---
Amper Sistemas	(1.752)	2.164	---	154	---	150	842	34
S.L. de Finanzas y Telecomunicación	(5.376)	---	---	154	---	---	---	---
Hemisferio Norte Brasil	27	---	---	---	---	1	---	---
Grupo Latam	22.401	---	---	1	---	1.101	513	14
<b>TOTAL</b>	<b>14.118</b>	<b>2.164</b>	<b>---</b>	<b>1.165</b>	<b>---</b>	<b>1.252</b>	<b>3.157</b>	<b>99</b>





Las anteriores Cuentas Anuales de AMPER, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018 han sido formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 26 de febrero de 2019 y se han extendido en 54 folios, numerados del 1 al 54, ambos inclusive.

En cumplimiento de lo previsto en el art. 253 de la Ley de Sociedades de Capital, las firman todos los miembros del Consejo de Administración en ejercicio de su cargo.

---

D. Clemente Fernández González  
*Presidente*

---

D. Rafael Cabezas Valeriano

---

D. Pedro Andrés Casado Vicente

---

D. Fernando Castresana Moreno

---

D. César Revenga Buigues

# **AMPER, S.A.**

## **Informe de Gestión 2018**

A continuación se transcribe el Informe de Gestión de AMPER, S.A., formulado en la sesión del Consejo de Administración de AMPER, S.A. de fecha 26 de febrero de 2019. La transcripción consta de 55 folios, a doble cara, de papel común con el emblema de AMPER en la parte superior derecha, numerados del 1 al 55 a pie de página. Todas las páginas están firmadas por el Secretario del Consejo de Administración a efectos de identificación, y en la última página constan las firmas de todos los miembros del Consejo de Administración.

## **AMPER, S.A.**

# **INFORME DE GESTIÓN 2018**

### **Evolución del año 2018**

---

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad matriz del Grupo Amper ha continuado con sus actividades de prestación de servicios a las sociedades del Grupo como sociedad holding de las mismas, así como con su estrategia de diversificación de negocios y crecimiento vía adquisiciones que inició en el ejercicio 2017 con la incorporación del Grupo Nervión, y que ha continuado en el ejercicio 2018 con las siguientes operaciones:

- El 13 de septiembre el Grupo Amper firmó un Memorandum de Entendimiento con la compañía DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS Y MATERIALES VRSI, para la creación de la sociedad NERVIÓN MINERÍA de la que la filial del Grupo Amper será titular del 80%. La NewCo tendrá por objeto la explotación, procesamiento y prestación de servicios industriales relacionados con la actividad minera.
- El 28 de noviembre de 2018, Amper adquirió el 75,5% de las participaciones sociales de la compañía RUBRICALL S.L., sociedad que se dedica al desarrollo de tecnología y software de sistemas de Blockchain, Inteligencia Artificial, Soluciones de Biometría y Big Data en el segmento de seguridad informática. Si la adquisición se hubiera producido el 1 de enero de 2018, los ingresos ordinarios del Grupo y el resultado consolidado atribuido a los accionistas de la sociedad dominante durante el periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2018, hubieran ascendido a 144.321 miles de euros y 40.400 miles de euros, respectivamente.
- El 12 de diciembre de 2018 Amper firmó un Memorandum de Entendimiento para la adquisición del 51% de las participaciones sociales de la compañía SENSING & CONTROL SYSTEMS S.L., que dispone de una plataforma para el desarrollo de servicios de IoT en el ámbito de la seguridad, gestión energética y hogar y oficinas inteligentes. Esta operación tiene por objeto profundizar en la línea de actividad de IoT (Internet of Things) en consonancia con la estrategia de recuperación e implementación del Plan I+D del Grupo Amper.
- También el 12 de diciembre de 2018, Amper adquirió el 50% más una de las participaciones sociales de la Compañía INGENIO 3000 S.L., que, tiene como actividad la investigación y desarrollo de técnicas para la toma de datos en las redes de transporte de energía eléctrica para su auscultación y detección de

defectos de forma automática y, alcanzó un acuerdo definitivo para la adquisición del 60% de las participaciones sociales de la compañía IBERWAVE INGENIERIA S.L.L., reservándose una opción de compra por un 15% adicional a ejecutar durante el primer trimestre de 2019. Esta adquisición está en consonancia con la estrategia de recuperación e implementación del Plan I+D del Grupo Amper y posicionamiento en el sector IoT (Internet of Things).

- 
- ▲
- ▶ Amper ha obtenido un EBITDA que al cierre de 2018 alcanza los 1.564 miles de euros frente a los 1.274 miles de euros del ejercicio 2017, lo que representa un incremento del 23%, motivado principalmente por la reducción de los gastos de explotación dentro del marco de optimización de costes implementado en el Grupo en años anteriores.
  - ▶ Asimismo, Amper, S.A. ha obtenido un resultado negativo antes de impuestos de 5.525 miles de euros en el ejercicio 2018, motivado principalmente por la provisión de cartera asicada a Latinoamérica por importe 5.994 miles de euros dotada en el ejercicio.

- 
- ▲
- ▶ Amper, S.A. tiene **beneficios fiscales no activados** (bases imponibles negativas y deducciones) **por importe de 90 millones de euros** al cierre del ejercicio 2018.

- 
- ▲
- ▶ El epígrafe “endeudamiento neto a corto plazo de España” refleja al cierre del ejercicio 2018 la totalidad del pasivo financiero asociado al Tramo A del crédito sindicado por importe de 12,9 millones euros. Ello es debido a que se ha procedido a su reclasificación del epígrafe del largo plazo, en el que se encontraba contabilizado al cierre del ejercicio 2017, puesto que de acuerdo con el contrato de refinanciación sindicado existe la obligatoriedad de amortización total del tramo A en el momento del cobro de la transacción de compraventa de los negocios que el Grupo Amper mantiene en el Pacífico Sur.

Puesto que la operación de compraventa se ha perfeccionado a 31 de diciembre de 2018, las cuentas anuales reflejan la obligatoriedad de pago del Tramo A en el pasivo a corto plazo.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, las cantidades debidas en concepto de precio a recibir por parte del Grupo Amper por la finalización de la transacción de compraventa de Pacífico Sur ya se han cobrado, encontrándose el Grupo Amper, en este momento, realizando los formalismos pertinentes para proceder a la amortización de la totalidad del Tramo A.

## Principio de Empresa en funcionamiento

---

A lo largo del ejercicio 2018 el Grupo Amper ha continuado fortaleciendo de su posición competitiva en los mercados tradicionales, así como focalizándose en nuevos mercados y líneas de negocio que supondrán un incremento de las actividades del Grupo en los próximos meses.

Cabe mencionar que la culminación exitosa del proceso de venta de todos los negocios de Pacífico Sur al cierre del ejercicio 2018 ha supuesto una entrada de fondos por importe de 60 millones de dólares americanos en las últimas semanas, que vienen a adicionarse (i) a los más de 30 millones de dólares recibidos en meses anteriores por motivo de esta operación, y (ii) a los fondos obtenidos de diferentes ampliaciones de capital llevadas a cabo en ejercicios pasados, implicando todo ello que los Administradores de la Sociedad Dominante hayan preparado las presentes cuentas anuales asumiendo el principio de empresa en funcionamiento.

## Periodo medio de pago

---

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad es la siguiente:

	2018	2017
<b>(Días)</b>		
Periodo medio de pago a proveedores	61	81
Ratio de operaciones pagadas	28	54
Ratio de operaciones pendientes de pago	21	52
<b>(Miles de euros)</b>		
Total pagos realizados	1.236	1.271
Total pagos pendientes	298	294

Con el fin de reducir el periodo medio de pago se están tomando las acciones descrita anteriormente en este informe.

## Hechos posteriores

---

Con fecha 31 de enero de 2019, el Grupo Amper y ATH han fijado el precio final de cierre de la transacción de compraventa de todos los negocios de Pacífico Sur en 90,7 millones de dólares americanos, lo que supone 11,7 millones más respecto a la previsión inicial de 79 millones.

La obtención de dichos recursos supone como hitos importantes la amortización total de la deuda financiera no convertible derivada del Contrato de Financiación Sindicada suscrito entre las entidades acreedoras y Amper en fecha 13 de abril de 2015 (“Tramo A”)

y el inicio de la ejecución inmediata de la parte más relevante del crecimiento inorgánico comprometido en el Plan Estratégico 2018-2020.

## Recursos humanos

---

La plantilla media de la Sociedad, ha sido la siguiente:

Plantilla Media		
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Hombres</b>	14	12
<b>Mujeres</b>	7	6
<b>Total</b>	<b>21</b>	<b>18</b>

## Riesgos e incertidumbres

---

Amper dispone de un Mapa de Riesgos Corporativo configurado como herramienta para facilitar la identificación, gestión y seguimiento de todos aquellos riesgos con impacto significativo sobre los objetivos de la entidad.

El seguimiento y actualización del Mapa de Riesgos Corporativo es responsabilidad de las diferentes Direcciones de Mercado y Producto y de la Auditoría Interna.

La Comisión de Auditoría y Control supervisa y verifica dicha información asegurando adicionalmente la alineación de los riesgos afrontados por la sociedad con su estrategia.

Las principales categorías de riesgos contempladas son las siguientes:

- Riesgos relativos a Procesos.
- Riesgos financieros.
- Riesgos tecnológicos.
- Riesgos de Capital Humano.

Los principios básicos definidos por el Grupo Amper en el establecimiento de su política de gestión de los riesgos más significativos son los siguientes:

### Riesgo de tipo de interés

---

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.



El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar los mencionados riesgos y que minimice el coste de la deuda.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la deuda financiera de la Sociedad está referenciada a tipo de interés variable y el tipo de interés de referencia es, fundamentalmente, el Euribor, no contando a cierre con ningún tipo de cobertura de tipos de interés.

### **Riesgo de tipo de cambio**

---

Amper, S.A. al operar, a través de sus filiales, en el ámbito internacional está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar y real brasileño. Los riesgos de tipos de cambio se corresponden, fundamentalmente, con las operaciones financieras realizadas por la Sociedad con sus sociedades filiales. Amper, S.A. no ha estimado necesario contratar swaps, forward rate agreements y seguros de cambio.

### **Riesgo de liquidez**

---

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de una compañía para hacer frente a sus compromisos, como consecuencia de situaciones adversas en los mercados de deuda y/o capital que dificultan o impiden la obtención de la financiación necesaria para ello.

Tal y como se ha mencionado anteriormente, el Grupo a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales ha recibido la totalidad del precio acordado en la transacción de Pacífico Sur, que unida a la que ha ido recibiendo desde que se inició la transacción junto a diferentes aportaciones de capital ya cerradas en ejercicio pasados, ha implicado un aporte de fondos muy significativo, cuya utilización no sólo ha estado destinada al fortalecimiento del capital circulante de la compañía, sino a la liquidación de créditos y deudas contraídos en el pasado, así como a la implementación del crecimiento inorgánico marcado en el Plan Estratégico 2018-2020.

### **Riesgo de crédito**

---

En el ámbito de las operaciones financieras, el riesgo de crédito se produce por la incapacidad de la contraparte de cumplir con las obligaciones establecidas en los contratos. Cabe indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros dado que todos los préstamos y la mayor parte de las cuentas por cobrar corresponden a empresas del Grupo.

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

## **Gestión del capital**

---

Los objetivos en la gestión del capital tienen como finalidad:

- Salvaguardar la capacidad de la Sociedad para continuar creciendo de forma sostenida
- Proporcionar un rendimiento adecuado a los accionistas
- Mantener una estructura de capital óptima

La Sociedad gestiona la estructura de capital y realiza ajustes a la misma, en función de los cambios en las condiciones económicas. Con el objetivo de mantener y ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede adoptar diferentes políticas relacionadas con devolución de prima de emisión, recompra de acciones, autofinanciación de inversiones, endeudamiento a plazo, etc.

## **Investigación y desarrollo**

---

Amper, S.A. no ha realizado operaciones de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2018.

## **Aspectos Medioambientales**

---

La Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma, por lo que no se incluyen desgloses específicos en el presente Informe de Gestión.

## **Derivados y operaciones de cobertura**

---

A 31 de diciembre de 2017, se registraba bajo el epígrafe “Otros pasivos financieros corrientes” el instrumento financiero de pasivo valorado a valor razonable por importe de 217 miles de euros, correspondiente al instrumento derivado valorado por diferencia entre el valor garantizado de 3,68 euros por acción de Amper, S.A. a las participaciones no dominantes de eLandia por la compra de su participación, y el valor de la acción de Amper a partir de dos años desde la fecha de la firma del contrato.

Durante el ejercicio 2018 se han atendido las reclamaciones previstas al cierre del ejercicio anterior, dándose por finalizada cualquier reclamación futura.

## Amper en bolsa

---

A 31 de diciembre de 2018 el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 53.763 miles de euros (49.738 miles euros en 2017) y está representado por 1.075.267.779 acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas (994.760.270 acciones en 2017 de un 0,05 euros de valor nominal cada una, igualmente totalmente suscritas y desembolsadas).

El Grupo ha tenido durante el ejercicio 2018 el siguiente comportamiento bursátil:

- La última cotización al cierre de 2018 fue de 0,239 euros, frente a los 0,192 euros por acción del cierre del ejercicio anterior, habiéndose alcanzado valor máximo de cotización de 0,3468 euros y mínimo de 0,157 euros.
- La capitalización bursátil al 31 de diciembre de 2018 alcanza los 256,9 millones de euros (191,1 millones de euros en 2017).
- Se han negociado 1.906.385.833 títulos frente a los 3.409.439.433 títulos del ejercicio 2017.
- El volumen total negociado ha ascendido a 503,6 millones de euros frente a los 868,1 millones de euros del ejercicio 2017.

Las acciones de Amper cotizaron todos los días hábiles del año. Amper, S.A. forma parte del Sector "Nuevas Tecnologías".

Las acciones de Amper están incluidas desde el 1 de julio de 2005 en el Ibex Small Cap.

### **Autocartera:**

Al cierre del ejercicio 2018 el Grupo no tiene acciones propias en autocartera.