



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL DE AMPER, S.A.

Los miembros del Consejo de Administración de Amper, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales, Individuales y Consolidadas correspondientes al ejercicio 2017, formulados en la reunión del 28 de febrero de 2018, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Amper, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que los Informes de Gestión, Individuales y Consolidados, incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Amper, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

D. Clemente Fernández González
Presidente Ejecutivo

D. Rafael Cabezas Valeriano

D. Pedro Andrés Casado Vicente

D. Jaime Espinosa de los Monteros Pitarque

D. César Revenga Buigues

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

AMPER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

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

A los accionistas de AMPER, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de AMPER, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de resultados, el estado de resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Fondo de comercio

Descripción Tal y como se indica en la nota 4, el Grupo tiene reconocido en el estado de situación financiera consolidado un fondo de comercio por importe de 14 millones de euros. El importe recuperable para cada unidad generadora de efectivo (UGE) ha sido calculado sobre la base de su valor en uso a las que se asocian los fondos de comercio. En cada cierre, la Sociedad dominante realiza un análisis de deterioro en sus fondos de comercio, comparando el valor contable con sus importes recuperables. Según se describe en la nota 3, la determinación del importe recuperable se basa en previsiones de flujos de efectivo futuros descontados que requieren la aplicación de juicios de valor por parte de los administradores de la Sociedad dominante 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 aspecto ha sido una cuestión clave de nuestra auditoría por la significatividad de los importes y por la alta sensibilidad que presentan los análisis realizados con respecto a los cambios en las asunciones consideradas por los administradores de la Sociedad dominante. Estas hipótesis pueden verse afectadas significativamente por la evolución futura del entorno macroeconómico, competitivo y regulatorio en cada uno de los países en los que el Grupo opera.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría hemos revisado la razonabilidad de la información financiera proyectada en el plan de negocios utilizado, considerando tanto información histórica como la nueva información existente y los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración. Asimismo, hemos revisado la consistencia y razonabilidad de la metodología empleada en la construcción de los flujos de caja descontados de cada UGE significativa, 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. Asimismo, hemos comprobado que los desgloses incluidos en las cuentas anuales consolidadas están de acuerdo a la normativa aplicable.

Provisiones

Descripción Tal y como se indica en las notas 12 y 14, el Grupo ha reconocido provisiones por importe de 9 y 5 millones de euros correspondientes fundamentalmente a la estimación de los efectos que tendría para el Grupo Amper la liquidación de determinadas filiales. Dichas estimaciones implican la aplicación de juicios significativos con un alto grado de incertidumbre y subjetividad, razones por las que hemos considerado esta área una cuestión clave de nuestra auditoría.

**Nuestra
respuesta**

Nuestros procedimientos han incluido, entre otros, la revisión de los cálculos de las provisiones realizadas por los administradores de la Sociedad dominante, la asistencia a reuniones periódicas con la dirección financiera, la evaluación de las comunicaciones de los abogados y asesores del Grupo, la revisión de actas de reuniones del Consejo de Administración y de la Junta General de Accionistas, la obtención de la confirmación de los asesores legales externos y la evaluación del adecuado desglose en materia de provisiones y contingencias en las cuentas anuales consolidadas.

Reconocimiento de ingresos

Descripción Tal y como se indica en las notas 3 y 15, una parte de la cifra de negocios continuada del Grupo procede de proyectos cuyos ingresos se reconocen en función del grado de avance para lo que relaciona, en cada momento, los costes incurridos con el total de costes estimados del proyecto que incluyen la estimación de los costes pendientes de incurrir. La estimación asociada a dichos costes es significativa y, a su vez, se sustenta en juicios complejos y de alta subjetividad. Dichas estimaciones así como el resto de las condiciones contractuales impactan de manera significativa en el importe y momento en el que el Grupo reconoce el correspondiente ingreso por la prestación del servicio, razones por las que hemos considerado este área una cuestión clave de nuestra auditoría.

**Nuestra
respuesta**

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, el entendimiento del proceso interno relacionado con el reconocimiento de ingresos, la realización de procedimientos de revisión analítica consistentes en el análisis de la evolución de los ingresos reales con los ingresos presupuestados y la realización de un test de detalle sobre una muestra de proyectos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la nota 2.4 de la memoria consolidada adjunta en la que se indica que con fecha 23 de septiembre de 2016, el Grupo suscribió el acuerdo de venta de todos los negocios de Pacífico Sur, si bien el mismo se encuentra sujeto a determinadas condiciones y a la obtención de diversas autorizaciones y permisos de diferentes autoridades. El acuerdo alcanzado ha supuesto el cobro por anticipado de 30 millones de dólares americanos (26 millones de dólares a 31 de diciembre de 2016) a cuenta del precio final estimado que ascenderá aproximadamente a 79 millones de dólares americanos. Tal y como se indica en la mencionada nota, el cierre con éxito de dicho acuerdo de venta, previsto en el primer semestre del ejercicio 2018, resulta relevante para el Grupo en el desarrollo de sus operaciones y la ejecución de su plan de negocios. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado 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 en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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 consolidadas, 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 del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante 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 Sociedad dominante 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 Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 28 de febrero de 2018.

Periodo de contratación

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2015 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.



ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/02636
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

Ambrosio Arroyo Fernández-Rañada
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 20648)

28 de febrero de 2018



AMPER, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio 2017

A continuación se transcriben las Cuentas Anuales Consolidadas de AMPER, S.A. y Sociedades Dependientes, formuladas en la sesión del Consejo de Administración de AMPER, S.A. de 28 de febrero de 2018, de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera. La transcripción consta de 89 folios, a doble cara, de papel común con el emblema de AMPER en la parte superior derecha, numerados del 1 al 89 a pie de página. Todas las páginas están visadas por el Vice-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. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

(Miles de Euros)

| | Notas | 2017 | 2016 |
|---|-------|----------------|----------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 26.378 | 20.029 |
| Fondo de comercio | 4 | 13.968 | 14.485 |
| Activos intangibles | 5 | 670 | 407 |
| Inmovilizado material | 6 | 6.061 | 613 |
| Participaciones en empresas asociadas | 7 | 436 | 189 |
| Activos financieros no corrientes | 8 | 3.268 | 3.334 |
| Activos por Impuestos diferidos | 19 | 1.975 | 1.001 |
| ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA | 2.7 | 97.025 | 94.012 |
| ACTIVO CORRIENTE | | 60.853 | 33.232 |
| Existencias | 9 | 4.848 | 5.744 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 10 | 47.275 | 15.345 |
| Activos financieros corrientes | 8 | 1.943 | 4.720 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 8 | 6.787 | 7.423 |
| TOTAL ACTIVO | | 184.256 | 147.273 |
| PATRIMONIO NETO | 11 | 31.170 | 24.270 |
| De la Sociedad Dominante | | 200 | (6.789) |
| Capital Social | | 49.738 | 40.390 |
| Prima de Emisión | | 7.277 | 3.912 |
| Reservas y resultados de ejercicios anteriores | | (64.997) | (69.452) |
| Instrumentos de Patrimonio | | 6.775 | 18.068 |
| Diferencias de Conversión | | 1.407 | 293 |
| De las Participaciones no Dominantes | | 30.970 | 31.059 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | 25.361 | 27.879 |
| Pasivos financieros con entidades de crédito | 13 | 14.143 | 13.700 |
| Subvenciones oficiales | | 25 | 25 |
| Provisiones a largo plazo | 12 | 8.937 | 5.043 |
| Otros pasivos no corrientes | 14 | 2.256 | 9.111 |
| PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA | 2.7 | 58.933 | 62.094 |
| PASIVO CORRIENTE | | 68.792 | 33.030 |
| Pasivos financieros con entidades de crédito | 13 | 10.377 | 2.462 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 14 | 52.680 | 29.041 |
| Pasivos fiscales | 19 | 5.165 | 991 |
| Pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes | 19 | 570 | 536 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | 184.256 | 147.273 |

La memoria consolidada adjunta forma parte íntegramente de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2017.



AMPER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(Miles de Euros)

| | Notas | Operaciones Continuadas | Operaciones Discontinuas (Nota 2.7) | Total 2017 | | Operaciones Continuadas | Operaciones Discontinuas (Nota 2.7) | Total 2016 ⁽¹⁾ |
|--|-------|-------------------------|-------------------------------------|---------------|--|-------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 15 | 70.207 | 60.564 | 130.771 | | 28.287 | 79.944 | 108.231 |
| +/-variación de existencias de productos terminados y en curso | 18 | 369 | --- | 369 | | (131) | -- | (131) |
| Aprovisionamientos y consumos | 18 | (30.320) | (16.220) | (46.540) | | (15.402) | (28.298) | (43.700) |
| RESULTADO BRUTO | | 40.256 | 44.344 | 84.600 | | 12.754 | 51.646 | 64.400 |
| Otros ingresos de explotación | | 347 | -- | 347 | | --- | -- | --- |
| Gastos de personal | 18 | (30.425) | (10.489) | (40.914) | | (10.248) | (16.903) | (27.151) |
| Amortizaciones y deterioros | 18 | (801) | (14) | (815) | | (427) | (4.699) | (5.126) |
| Otros gastos de explotación | 18 | (6.105) | (15.242) | (21.347) | | (1.217) | (16.423) | (17.640) |
| Resultado por venta de negocios | 2.3 | --- | 646 | 646 | | --- | 5.742 | 5.742 |
| Resultado por enajenación de inmovilizados | | --- | --- | --- | | 61 | --- | 61 |
| Deterioros y provisiones procedentes de actividades discontinuadas | 4 | --- | (7.680) | (7.680) | | (58) | (17.218) | (17.276) |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | 3.272 | 11.565 | 14.837 | | 865 | 2.145 | 3.010 |
| Ingresos financieros | 16 | 435 | 531 | 966 | | 4.721 | 3.171 | 7.892 |
| Gastos financieros | 16 | (3.898) | (2.344) | (6.242) | | (1.587) | (6.193) | (7.780) |
| Variación del Valor Razonable de Instrumentos Financieros | 14/16 | -- | -- | -- | | -- | -- | -- |
| Diferencias de cambio | 16 | 1.257 | (45) | 1.212 | | 1.580 | (214) | 1.366 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 1.066 | 9.707 | 10.773 | | 5.579 | (1.091) | 4.488 |
| Impuesto sobre las ganancias | 19 | (430) | (2.809) | (3.239) | | (513) | (1.960) | (2.473) |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | | 636 | 6.898 | 7.534 | | 5.066 | (3.051) | 2.015 |
| Atribuible a: | | | | | | | | |
| Accionistas de la Sociedad Dominante | | 657 | 454 | 1.111 | | 6.853 | (9.519) | (2.666) |
| Participaciones no Dominantes | 11 | (21) | 6.444 | 6.423 | | (1.787) | 6.468 | 4.681 |
| Beneficio por acción | | | | | | | | |
| Básico | 11 | 0,00079 | 0,00054 | 0,00133 | | 0,009 | (0,013) | (0,004) |
| Diluido | 11 | 0,00072 | 0,00050 | 0,00122 | | 0,007 | (0,010) | (0,003) |

La memoria consolidada adjunta forma parte íntegramente de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2017.

⁽¹⁾ Modificado con respecto a la información publicada del ejercicio 2016 a efectos de hacer comparable el efecto de la actividad discontinuada de las filiales de Colombia.



AMPER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Miles de Euros)

| | Notas | 2017 | 2016 |
|--|-------|--------------|----------------|
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | | 7.534 | 2.015 |
| PARTIDAS QUE VAN A SER RECLASIFICADAS A RESULTADOS | | 1.114 | (1.018) |
| Diferencias de conversión | 11 | 1.114 | (1.018) |
| PARTIDAS QUE NO VAN A SER RECLASIFICADAS A RESULTADOS | | --- | --- |
| RESULTADO GLOBAL TOTAL | | 8.648 | 997 |
| a) Atribuidos a la entidad dominante | | 2.225 | (3.684) |
| b) Atribuidos a Participaciones no Dominantes | | 6.423 | 4.681 |

La memoria consolidada adjunta forma parte íntegramente de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2017.

AMPER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

(Miles de Euros)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

| | Notas | 2017 | 2016 |
|---|-------|-----------------|-----------------|
| Resultado del ejercicio antes de impuestos e intereses netos | | 1.066 | 5.579 |
| Dotación para amortizaciones | 18 | 801 | 427 |
| Efecto refinanciación bancaria | 16 | --- | (4.676) |
| Otras variaciones a largo plazo | | --- | 1.163 |
| Gastos financieros | | 3.898 | 2.134 |
| Pago por intereses (neto) | | (2.601) | (1.907) |
| Pagos por Impuesto sobre Sociedades | | --- | --- |
| Correcciones valorativas por deterioro | | --- | --- |
| Flujos de Tesorería de explotación antes de cambio en capital circulante operacional | | 3.164 | 2.720 |
| Variación existencias | | 896 | 9.974 |
| Variación deudores y otros activos corrientes | | (32.190) | 28.916 |
| Variación Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | 23.639 | (41.861) |
| Variación otros activos y pasivos | | 6.970 | (3.239) |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación por operaciones discontinuadas | | 8.191 | 24.230 |
| TOTAL FLUJOS DE TESORERÍA DE EXPLOTACIÓN | | 10.670 | 20.740 |
| - Inmovilizaciones materiales | | (4.558) | (100) |
| - Inmovilizaciones financieras / participación en empresas del Grupo | | (2.853) | --- |
| - Cobros por desinversiones de Pacífico Sur | | 3.335 | 24.666 |
| - Flujos de efectivo de las actividades de inversión por operaciones discontinuadas | | (6.154) | (10.140) |
| Total Pagos Netos | | (10.230) | 14.426 |
| TOTAL FLUJOS DE TESORERÍA DE INVERSIÓN | | (10.230) | 14.426 |
| Emisión de instrumentos de patrimonio propios | 11 | --- | 5.834 |
| Emisión de instrumentos de capital | 11 | 4.863 | 11.325 |
| Variación deuda financiera corrientes | | 9.608 | (55.264) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación por operaciones discontinuadas | | (15.498) | (8.436) |
| TOTAL FLUJOS DE TESORERÍA DE FINANCIACIÓN | | (1.027) | (46.541) |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en caja de filial extranjera | | (49) | 87 |
| Variación neta de la tesorería y activos equivalentes | | (636) | (11.288) |
| Saldo inicial de la tesorería y activos equivalentes | | 7.423 | 18.711 |
| Saldo final de la tesorería y activos equivalentes | 8 | 6.787 | 7.423 |

La memoria consolidada adjunta forma parte íntegramente de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2017.

AMPER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

(Miles de euros)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

| (Miles de Euros) | Capital social | Prima de emisión | Rvas / Rtdos. Neg. Ej. Ant. | Instrumentos de Patrimonio | Diferencias de Conversión | Resultado del período atribuido a la sociedad dominante | Patrimonio atribuido a la sociedad dominante | Participaciones no Dominantes | Patrimonio Neto |
|---|----------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---|--|-------------------------------|-----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 29.530 | --- | (159.123) | 17.390 | 1.311 | 90.044 | (20.848) | 26.420 | 5.572 |
| Resultado Global Total | --- | --- | --- | --- | (1.018) | (2.666) | (3.684) | 4.681 | 997 |
| Altas de instrumentos de patrimonio (Nota 11) | --- | --- | --- | 12.433 | --- | --- | 12.433 | --- | 12.433 |
| Ampliaciones de Capital dinerarias (Nota 11) | 3.622 | 2.212 | --- | --- | --- | --- | 5.834 | --- | 5.834 |
| Ampliaciones de Capital no dinerarias (Nota 11) | 7.238 | 1.700 | 2.817 | (11.755) | --- | --- | --- | --- | --- |
| Gastos Ampliaciones de Capital | --- | --- | (524) | --- | --- | --- | (524) | --- | (524) |
| Aplicación del resultado del ejercicio anterior | --- | --- | 90.044 | --- | --- | (90.044) | --- | --- | --- |
| Diferencias de conversión minoritarios | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | (42) | (42) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 40.390 | 3.912 | (66.786) | 18.068 | 293 | (2.666) | (6.789) | 31.059 | 24.270 |
| Resultado Global Total | --- | --- | --- | --- | 1.114 | 1.111 | 2.225 | 6.423 | 8.648 |
| Altas de instrumentos de patrimonio (Nota 11) | --- | --- | --- | 4.863 | --- | --- | 4.863 | --- | 4.863 |
| Ampliaciones de Capital no dinerarias (Nota 11) | 9.348 | 3.365 | 3.443 | (16.156) | --- | --- | --- | --- | --- |
| Gastos Ampliaciones de Capital | --- | --- | (99) | --- | --- | --- | (99) | --- | (99) |
| Aplicación del resultado del ejercicio anterior | --- | --- | (2.666) | --- | --- | 2.666 | --- | --- | --- |
| Dividendos pagados a minoritarios / otros (Nota 11) | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | (6.512) | (6.512) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 49.738 | 7.277 | (66.108) | 6.775 | 1.407 | 1.111 | 200 | 30.970 | 31.170 |

La memoria consolidada adjunta forma parte íntegramente de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2017.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

1. **Actividad del Grupo**

Amper, S.A. (la Sociedad o Sociedad dominante) es una sociedad constituida 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 calle Virgilio, 2, Edificio 4 de la Ciudad de la Imagen en Pozuelo de Alarcón (Madrid).

Su objeto social 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.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, Amper, S.A. es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella el Grupo Amper (en adelante, el Grupo). Consecuentemente, Amper, S.A. está obligada a elaborar, además de sus propias Cuentas Anuales, Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo que incluyen asimismo las inversiones en sociedades asociadas.

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 Ibex Small Cap.

Las Cuentas Anuales Consolidadas de Amper del ejercicio 2016 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Amper, S.A. celebrada el 20 de junio de 2017.

Estas Cuentas Anuales Consolidadas se presentan en miles de euros (salvo mención expresa) por ser el euro la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante. Las operaciones realizadas por las filiales extranjeras con moneda distinta a la funcional de la Sociedad Dominante se integran de conformidad con las políticas establecidas en la Nota 3.

2. **Bases de presentación de las cuentas anuales y principios de consolidación**

2.1 Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2017 han sido elaboradas de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, siendo de aplicación las NIIF vigentes a 31 de diciembre de 2017 según han sido adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF – UE), de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo y las actualizaciones posteriores, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo, así como las alternativas que la normativa permite a este respecto.

De acuerdo con dicha regulación, en el ámbito de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, y en la elaboración de estas Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, cabe destacar los siguientes aspectos:

- Las NIIF-UE se aplican en la elaboración de la información financiera consolidada del Grupo. Los estados financieros de las sociedades individuales que forman parte del Grupo, se siguen elaborando y presentando de acuerdo con las normas contables establecidas en cada país en el que se encuentran. En el caso de las participadas de Amper en España, es el Plan General de Contabilidad.
- De acuerdo con las NIIF - UE, en estas Cuentas Anuales Consolidadas se incluyen los siguientes estados consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio 2017:
 - Estado de Situación Financiera Consolidado
 - Cuenta de Resultados Consolidada
 - Estado de Resultado Global Consolidado
 - Estado de Flujos de Efectivo Consolidado
 - Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
- De acuerdo con la regulación anteriormente mencionada, se presenta, a efectos comparativos, el estado de situación financiera consolidado, la cuenta de resultados consolidada, el estado de resultado global consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, correspondientes al ejercicio 2016, elaborados con criterios NIIF - UE.

a) Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, ya que ninguna de las modificaciones a las normas que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

Sin embargo, las modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar requieren que las entidades desglosen los cambios en los pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo (tales como las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio). Aunque en la aplicación inicial de estas modificaciones, las entidades no están obligadas a proporcionar información comparativa para los ejercicios anteriores, el Grupo ha proporcionado la información correspondiente al ejercicio actual y al ejercicio comparativo a continuación:

| | 1 de enero de 2017 | Flujos de efectivo | 31 de diciembre de 2017 |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------|
| Instrumentos de patrimonio | 3.325 | 4.863 | 8.188 |
| Pasivos financieros con entidades de crédito | 16.162 | 8.358 | 24.520 |
| Otros pasivos financieros | --- | 1.250 | 1.250 |
| Operaciones en Pacífico | 10.432 | (15.498) | 25.930 |
| Total pasivos por actividades de financiación | 29.919 | (1.027) | 59.888 |

b) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en base a los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas salvo lo referente a la NIIF16.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

En 2018, el Grupo continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros consolidados.

2.2 Bases de presentación

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Amper del ejercicio 2017 han sido elaboradas de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Amper, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2017, de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estas Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2017 formuladas por el Consejo de Administración, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2017 del Grupo Amper han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y por las restantes entidades integradas en el Grupo. Cada sociedad prepara sus cuentas anuales siguiendo los principios y criterios contables en vigor en el país en el que realiza las operaciones por lo que en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF - UE.

2.3 Modificaciones al perímetro de consolidación

2.3.1. Combinaciones de Negocio 2017. Grupo Nervión.

Durante el ejercicio 2017 se ha producido la incorporación al perímetro de consolidación del Grupo Amper de la sociedad Nervión Industries, Engineering and Services, S.L (en adelante “Nervión”) y sociedades participadas, en los términos que se exponen a continuación:

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 está 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. (Nota 11).

El 28 de junio de 2017, se inscribe 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. pasa a ostentar una participación mayoritaria del 78,38% del capital social de Nervión, S.L., empresa dedicada a la prestación de servicios industriales. No obstante lo anterior, la consecución de dicho porcentaje de participación en el capital social de Nervión no está acompañada con una posición de control sobre la compañía dado que la implementación y definición de la toma de control por parte de Amper está supeditada a la realización de un Consejo de Administración que tuvo lugar con fecha 14 de julio, mediante el cual se nombran a 3 consejeros procedentes de Amper, pasando dicho Consejo a estar formado por 7 miembros (2 de los cuales mantienen su condición de independientes y otros 2 consejeros representan a accionistas minoritarios).

Dado que en el mes de Julio la Sociedad Dominante obtuvo la mayoría de derechos de voto del Grupo Nervión, el Grupo Amper estableció la fecha de toma de control el 1 de julio de 2017, registrando los presentes estados financieros consolidados, las magnitudes de Nervión correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2017.

Por otra parte, con fecha 17 de noviembre de 2017 Amper suscribe y desembolsa 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 articula a través de un préstamo convertible (“Bonos Nervión”) concedido por una serie de inversores particulares que ostentarán la condición de accionistas de Amper una vez realizada la conversión del citado préstamo, y cuyos trámites de conversión se encuentran en proceso de formalización a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas (Nota 11).

Los activos y pasivos adquiridos fueron los siguientes (en miles de euros):

| Miles de euros | 1 de julio de 2017 |
|--|--------------------|
| Fondo de comercio previo adquisición (Nota 4) | 275 |
| Inmovilizados Inmateriales (Nota 5) | 317 |
| Inmovilizados Materiales (Nota 6) | 4.614 |
| Inversiones Financieras No corrientes (Nota 8) | 1.333 |
| Activos por Impuestos diferidos (Nota 19) | 1.733 |
| Deudores Comerciales, existencias y otros activos corrientes | 30.523 |
| Inversiones financieras corrientes (Nota 8) | 589 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 1.300 |
| Total Activos | 40.684 |
| Deudas a largo plazo con entidades de créditos (Nota 13) | 2.701 |
| Otras cuentas a pagar no corrientes (Nota 12) | 947 |
| Pasivos por Impuestos diferidos (Nota 19) | --- |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 21.170 |
| Deudas a corto plazo con entidades de crédito (Nota 13) | 12.276 |
| Total Pasivos | 37.094 |
| <i>(del periodo de 6 meses terminado el 31 de diciembre de 2017)</i> | |
| Ingresos Ordinarios | 43.098 |
| Gastos | 41.340 |
| Beneficio después de impuestos | 1.758 |

Si la adquisición se hubiera producido el 1 de enero de 2017, los ingresos ordinarios del Grupo y las pérdidas consolidadas atribuidas a los accionistas de la sociedad dominante durante el periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2017, hubieran ascendido a 161.493 miles de euros y 6.332 miles de euros, respectivamente.

El cálculo del fondo de comercio inicial generado en la operación es como sigue (en miles de euros):

| | |
|---|-------|
| Valor razonable de activos netos adquiridos | 3.590 |
| Total Valor de activos netos adquiridos (78,38%) | 2.814 |
| Contraprestación pagada | 4.750 |
| Fondo de Comercio (exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de adquisición) (Nota 4) | 1.936 |

A 31 de diciembre de 2017 el Grupo Amper no ha finalizado el proceso de alocaión del precio, por las distintas variables que presenta y la complejidad del mismo. En consecuencia el fondo de comercio asociado al Grupo Nervión ha sido registrado provisional, al tener el Grupo un ejercicio para concluir sobre su contabilización, tal y como se ha citado anteriormente. Como parte de los activos corrientes

adquiridos se incluyen saldos de clientes con alta concentración relacionados con clientes que han atravesado problemas financieros en el pasado. En el ejercicio 2017 la situación de dichos clientes ha mejorado, llegándose a acuerdos y estableciéndose calendarios de cobros que se han ido cumpliendo.

Cabe mencionar que los accionistas minoritarios de Nervión, titulares de acciones representativas del 12,18% de su capital social después de las ampliaciones de capital referidas en los párrafos anteriores, podrán optar por convertir sus acciones de Nervión en acciones de Amper, a un precio de mercado, de conformidad con la valoración que de esta última compañía fije un tercero independiente. La conversión sólo podrá solicitarse y llevarse a cabo trascurrido un año a partir de la fecha en la que Amper canjee su préstamo convertible y suscriba las nuevas participaciones de Nervión que se emitan a tal efecto.

2.3.2. Salidas del perímetro de consolidación 2017.

En el marco del proceso de desinversión de activos no estratégicos llevados a cabo por el Grupo, el 27 de diciembre de 2017 la Sociedad Dominante ha llegado al acuerdo de venta de determinadas filiales en Latinoamérica, diferenciándose dos grupos dentro de dicho acuerdo, (i) aquellas que forman parte del perímetro de consolidación del Grupo si bien no han presentado ningún tipo de actividad comercial en los últimos ejercicios y por tanto carecen de cuenta de resultados al cierre de 2017 y (ii) aquellas que no se incluyen en el perímetro de consolidación del Grupo debido a que son sociedades sin actividad desde su constitución, que se encontraban detalladas a efectos informativos en la Nota 27 de la memoria consolidada del ejercicio anterior, y cuyo impacto por no consolidarse en el Grupo no era significativo.

Se citan a continuación la denominación social completa de las sociedades objeto de la transmisión:

| | Sociedad | Domicilio |
|---|---|----------------|
| GRUPO (i): Sociedades incluidas en el perímetro de consolidación | | |
| 1 | Amper Do Brasil Telecom, Ltd | Brasil |
| 2 | Centro de Transferencia de Tecnología México SA de CV | Méjico |
| 3 | CTT Corporation Sucursal Colombia (Colombia Branch) | Colombia |
| 4 | CTT Centro de Transferencia de Tecnología S.A de C.V. | Méjico |
| 5 | CTT Perú SAC (Perú) | Perú |
| 6 | CTT Centro de Transferencia de Tecnología S.A. (Costa Rica) | Costa Rica |
| 7 | CTT Centro de Transferencia de Tecnología C.A. (Venezuela) | Venezuela |
| GRUPO (ii): Sociedades no incluidas en el perímetro de consolidación | | |
| 8 | Elandia/CTT Holding LP | IslasCaimán |
| 9 | Datec Pacific Holdings Limited | Islas Virgenes |
| 10 | Generic Techonology Group Limited | Fiji |
| 11 | Telecom Pacific Limited | Fiji |
| 12 | Network Services Limited | Fiji |
| 13 | Peripherals Computers Pacific Limited | Fiji |
| 14 | Comunicaciones Digitales S.A. | Argentina |
| 15 | Mawill, S.A. | Argentina |
| 16 | Desca Jamaica Limited | Jamaica |
| 17 | Desca Remote Operations Center Inc. | Panamá |
| 18 | Desca Chile | Chile |

| | | |
|----|--|-------------|
| 19 | CTT Brasil Participações Ltda | Brasil |
| 20 | CTT Guatemala, S.A. | Guatemala |
| 21 | Centro de Transferencia de Tecnología El Salvador S.A. de C.V. | El Salvador |
| 22 | CTT Chile, S.A. | Chile |
| 23 | CTT Corporation (Costa Rica) | Costa Rica |
| 24 | CTT Panama (Costa Rica) | Costa Rica |
| 25 | Servicios en Aprendizaje y Tecnología Aprentec S.A. | Venezuela |
| 26 | Magna Consult, LLC | Delaware |
| 27 | Magna Mexico S.A. de C.V. | Méjico |
| 28 | Magna Caribe | Puerto Rico |
| 29 | Integrated Consulting Services International, C.A. d/b/a Magna Consult Venezuela | Venezuela |
| 30 | eLandia LATAM Holdings, CV | Netherlands |

El precio de venta de todas las Sociedades mencionadas anteriormente ha sido de un euro. El comprador asume todos los beneficios, riesgos, obligaciones y pasivos existentes en las compañías vendidas desde el 31 de diciembre de 2017 tal y como se indica en el contrato de compra venta. En todo caso, y a efectos de poder cubrir cualquier contingencia asociada a cualquiera de las sociedades transmitidas, Amper ha entregado la cantidad de 10.000 euros al comprador en dicha fecha y el mismo se da satisfecho con dicha cantidad. Asimismo, el acuerdo de compra venta no incluye la transmisión de la deuda intercompañía con el resto de filiales, por un importe de 2.534 miles de euros.

A continuación se detallan los impactos más relevantes en las partidas de los estados de situación financiera consolidados como consecuencia de la venta de las filiales del grupo (i) detalladas anteriormente a la fecha de 31 de diciembre de 2017 (en miles de euros):

| | Denominación social | Activos No Corrientes | Activos Corrientes | Total Activos | Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar | Total Pasivos |
|---|---|-----------------------|--------------------|---------------|--|---------------|
| 1 | Amper Do Brasil Telecom, Ltd | --- | 2 | 2 | 937 | 937 |
| 2 | Centro de Transferencia de Tecnología México SA de CV | --- | 404 | 404 | 689 | 689 |
| 3 | CTT Corporation Sucursal Colombia | 4 | 217 | 221 | 401 | 401 |
| 4 | CTT Centro de Transferencia de Tecnología S.A de C.V. | 6 | 472 | 478 | 446 | 446 |
| 5 | CTT Perú SAC | 29 | 44 | 73 | 788 | 788 |
| 6 | CTT Centro de Transferencia de Tecnología S.A. | --- | 145 | 145 | 1.106 | 1.106 |
| 7 | CTT Centro de Transferencia de Tecnología C.A. | --- | 540 | 540 | 686 | 686 |
| | TOTAL | | | 1.863 | | 5.053 |

El detalle del beneficio como consecuencia de la realización de la mencionada operación, que se presenta en la cuenta de resultados consolidada, es como sigue:

| Miles de euros | 2017 |
|---|------------|
| Beneficio generado en la enajenación de los pasivos netos | 3.190 |
| Contraprestación pagada por el vendedor | (10) |
| Deterioro de la deuda financiera intercompañía | (2.534) |
| Beneficio en la transmisión de las sociedades filiales | 646 |

Tal y como se cita anteriormente, las sociedades no presentan actividad comercial alguna motivo por el cual no se facilita información de las cuentas de resultados de las filiales del año 2017 y 2016.

2.3.3. Salidas del perímetro de consolidación del ejercicio 2016:

Venta de determinadas filiales de Latam

Durante el ejercicio 2016 en el marco de los procesos de desinversión llevados a cabo por el Grupo, la Sociedad Dominante ha llegado al acuerdo de la venta de ciertos negocios en Latam. Así, con fecha 10 de febrero de 2017, Amper formalizó la venta de todos sus negocios Ecuador, Panamá y República Dominicana, Centro América Norte (Honduras, El Salvador, Nicaragua y Guatemala) y Estados Unidos, mediante al trasmisión de la totalidad de las participaciones de las filiales del Grupo Amper Descaserv Ecuador, S.A., Desca Nicaragua, S.A Desca S & S Guatemala, C.A.S.A., Desca Honduras, S.A. de C.F., Desca El Salvador, S.A. y Desca Panamá, Inc., Desca Caribe Limitada y Desca Corp, habiéndose completado todas las formalidades, incluido el waiver de las entidades financieras.

La trasmisión de las filiales anteriormente citadas a favor de una sociedad de nueva constitución participada por D. Osmundo Lúquez (gerente general de Latam del Grupo Amper hasta el 31 de diciembre de 2016), ha sido efectuada sin pago de precio, asumiendo el comprador todos los beneficios, riesgos, obligaciones y pasivos existentes en las compañías vendidas desde el 31 de diciembre de 2016 tal y como se indica en el contrato de compra venta. Asimismo el acuerdo de compra venta no incluía la trasmisión de la deuda intercompañía con el resto de filiales, por un importe de 2.813 miles de euros.

A continuación se detallan los impactos más relevantes en las partidas de los estados de situación financiera consolidados como consecuencia de la venta de las filiales a la fecha de 31 de diciembre de 2016 (en miles de euros):

| | Desca Ecuador | Desca Panamá-Caribe | Desca Corp | Desca Centro América Norte ⁽¹⁾ | TOTAL |
|---|---------------|---------------------|--------------|---|---------------|
| Activos No corrientes | 385 | 2.623 | 278 | 10 | 3.296 |
| Deudores Comerciales y otros activos corrientes | 6.058 | 3.617 | 1.567 | 922 | 12.164 |
| Total activos | 6.443 | 6.240 | 1.845 | 932 | 15.460 |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 11.812 | 6.662 | 5.194 | 347 | 24.015 |
| Total pasivos | 11.812 | 6.662 | 5.194 | 347 | 24.015 |

⁽¹⁾Incluye las filiales de Honduras, El Salvador, Nicaragua y Guatemala.

El detalle del beneficio como consecuencia de la realización de la mencionada operación, que se presenta en la cuenta de resultados consolidada, es como sigue:

| Miles de euros | 2016 |
|--|--------------|
| Beneficio generado en la enajenación de los pasivos netos | 8.555 |
| Deterioro de la deuda financiera intercompañía | (2.813) |
| Beneficio en la trasmisión de las sociedades filiales | 5.742 |

Asimismo, las filiales ha aportado pérdidas netas operativas al resultado consolidado del Grupo Amper de las actividades interrumpidas durante el ejercicio 2016 y 2015 tal y como se detalla a continuación:

| Miles de euros | 2016 | 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Ingresos ordinarios | 15.130 | 28.581 |
| Gastos | (18.225) | (32.983) |
| Pérdida operativas de las actividades interrumpidas | (3.095) | (4.402) |

Venta de la Unidad de Integración de la filial española de Amper Sistemas

Con fecha 1 de septiembre de 2016 se procede a la venta de la Unidad de Integración incluida dentro de la filial española de Amper Sistemas, S.A. y dedicada a la realización de proyectos de ingeniería y diseño redes integradas de comunicaciones para operadores, clientes industriales, financieros y del sector público a gran escala.

Dicha unidad de negocio se vendió por el precio de un euro, siendo dicho precio la mejor evidencia del valor razonable de la misma. La unidad aportó pérdidas netas al resultado consolidado del Grupo Amper de las actividades discontinuadas durante el ejercicio 2016 y 2015, de acuerdo al siguiente detalle (en miles de euros):

| Miles de euros | 2016 | 2015 |
|--|----------------|--------------|
| Ingresos ordinarios | 1.084 | 3.233 |
| Gastos operativos | (1.084) | (3.998) |
| Gastos asociados a la liquidación de la estructura de integración no incluida en la operación de venta | (1.980) | --- |
| Pérdidas por deterioro relacionados con la unidad de negocio (Nota 4) | (3.000) | --- |
| Pérdida operativas de las actividades discontinuadas | (4.980) | (765) |

De acuerdo a la NIIF 5, la venta de las sociedades anteriormente citadas, así como de la Unidad de Integración de la filial de Amper Sistemas, se consideraron como actividades discontinuadas al representar en sí mismas, líneas de negocio significativas y que podían considerarse separadas del resto. En este sentido, tal y como se ha explicado anteriormente, como consecuencia de la venta de las sociedades filiales y de la unidad de negocio, se procedió a incluir bajo la columna denominada "Operaciones Discontinuadas" de la cuenta de resultados consolidada adjunta, la totalidad de los ingresos y gastos de dichas filiales hasta la fecha de baja del perímetro de consolidación. Adicionalmente, se procedió a reexpresar la información de la cuenta de resultados consolidada correspondiente al ejercicio 2015, de acuerdo a la NIIF 5, con la finalidad de presentar la cuenta de resultados comparable con los efectos citados anteriormente.

2.4 Principio de empresa en funcionamiento

A lo largo del ejercicio 2017 el Grupo Amper ha continuado con la trayectoria iniciada en ejercicios anteriores de fortalecimiento de sus principales magnitudes patrimoniales, mejora en el posicionamiento en los mercados tradicionales, así como focalización en nuevos mercados y líneas de negocio, materializada en este ejercicio con la adquisición del Grupo Nervión, cuyos impactos ya se han visto recogidos en las presentes cuentas anuales y que supondrán un incremento de las actividades del Grupo en los próximos ejercicios.

Asimismo continúan de acuerdo a lo previsto, los trámites ya explicados vía hechos relevantes, información periódica trimestral y otras comunicaciones en el ejercicio 2017 con el objetivo de culminar con éxito el proceso de venta de todos los negocios de Pacífico Sur en los próximos meses, si bien es difícil predecir con exactitud, el Grupo estima a más tardar en el primer semestre del año 2018, habiéndose ampliado el plazo inicialmente establecido en marzo de 2018 para el cierre de la operación hasta ese momento.

El cierre de esta operación producirá en ese momento una entrada de tesorería de alrededor de 49 millones de dólares. El destino de los fondos, si bien a fecha actual no está definido, permitirá al Grupo Amper no sólo afianzar su circulante positivo y el crecimiento orgánico del Grupo en el corto plazo, sino realizar crecimientos inorgánicos vía operaciones corporativas.

La mencionada expectativa de obtención de fondos, junto a los fondos que se han obtenido de forma adicional durante el 2017 y en 2018 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros y que se detallan en las Nota 11 y 20 siguientes, han motivado que los Administradores de la Sociedad Dominante hayan preparado las presentes cuentas anuales consolidadas asumiendo la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

A continuación se detallan las medidas implementadas durante el ejercicio 2017 citadas anteriormente:

- Ampliaciones de Capital

Con fecha 29 de mayo de 2017 queda 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 citado anteriormente tiene 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 han realizado durante los primeros meses del ejercicio 2017. Con fecha 12 de junio de 2017 se admitieron a cotización las 29.285.713 nuevas acciones.

Con fecha 2 de octubre de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad acuerda 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) asciende a 46.916 miles de euros y el número de acciones creadas es de 78.260.267.

Con fecha 23 de noviembre de 2017 queda 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. Dicho crédito fue concedido por un importe total de 6,75 millones de euros, con la condiciones de conversión en acciones de Amper a un precio de 0,085 euros por acción en relación con la operación de adquisición de Nervión. Al cierre del ejercicio 2016 se encontraban desembolsados únicamente 3.325 miles de euros, habiéndose desembolsado durante el ejercicio 2017 dos tramos adicionales que han completado la financiación por importes de 1.425 miles de euros y 2.000 miles de euros respectivamente.

Tal y como se cita anteriormente, el 23 de noviembre de 2017 se amplía 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 queda 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.

- Fuentes de financiación adicionales

Con fecha 23 de mayo de 2017 se formaliza con la entidad Einicia Crowdfunding PFP, S.L. como plataforma de financiación participativa y una serie de inversores financiadores, un contrato mercantil de préstamo para la financiación de determinados proyectos que el Grupo Amper tiene en cartera, concretamente en la filial de Perú, por un importe total de 1.250 miles de euros con una única cuota de amortización a 1 año y con un tipo de interés del 7% anual. Dicha financiación se ha conseguido a través de la plataforma de crowdfunding de Einicia que presta servicios de intermediación, publicidad y promoción de proyectos empresariales y captación de financiación.

Con fecha 9 de enero de 2018, se ha acordado aumentar el capital social y prima de emisión mediante aportaciones dinerarias con derecho de suscripción preferente por un importe total de 4.974 miles de euros, mediante la emisión de 49.738.013 acciones de 0,05 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,05 euros. La ampliación de capital concluyó el pasado 7 de febrero de 2018 con una demanda de 7.6 veces superior a la cantidad ofertada. A fecha de publicación de las presentes cuentas anuales, se están realizando los trámites jurídicos-legales necesarios para la emisión de las acciones (Nota 20).

- Proceso de venta de los negocios del Grupo Amper en el Pacífico Sur

Tal y como se indica en la memoria del ejercicio anterior, el 23 de septiembre de 2016 se suscribió el acuerdo de venta de todos los negocios de Pacífico Sur, si bien el mismo se encuentra sujeto a determinadas condiciones y a la obtención de diversas autorizaciones y permisos de diferentes autoridades. El acuerdo alcanzado ha supuesto el cobro por anticipado de 30 millones de dólares americanos (26 millones de dólares a 31 de diciembre de 2016) a cuenta del precio final estimado que ascenderá aproximadamente a 79 millones de dólares americanos.

A fecha de publicación de las presentes cuentas anuales consolidadas, Las partes involucradas en la operación de compra-venta de todos los negocios del Grupo Amper en Pacífico Sur, continúan trabajando conjuntamente para la obtención de las aprobaciones necesarias con el objetivo de obtener las mismas lo antes posible.

Si bien es difícil predecir con exactitud el momento en el que se van a producir las distintas autorizaciones, tal y como se ha citado anteriormente la Compañía sigue trabajando para cerrar la operación a más tardar en el primer semestre del año 2018, habiéndose ampliado el plazo límite para culminar la operación inicialmente establecido en marzo de 2018, hasta el 30 de abril de 2019.

A continuación se resumen los principales detalles y avances de las autorizaciones necesarias para completar la operación:

- US Federal Communications Commission (“FCC”)

Las conclusiones sobre la solicitud remitida a la US Federal Communications Commission (FCC) siguen pendientes a fecha de publicación de las presentes cuentas anuales. En este sentido, no ha llegado a las partes (Grupo Amper como vendedor y Amalgamated Telecom Holdings, Ltd “ATH” como comprador) en la operación de compra-venta conocimiento alguno sobre la existencia de ninguna complicación relativa a la revisión que FCC está realizando.

- US Department of Homeland Security, US Department of Defense (“Team Telecom”) y Committee of Foreign Investment (“CFIUS”)

Destacar que FCC no finalizará su revisión antes de que el “Team Telecom” (Departments of Defense, Homeland Security, and Justice) concluya su revisión o antes de que el Committee of Foreign Investment (“CFIUS”) concluya igualmente con la suya. En relación con la información remitida al “Team Telecom” que agrupa el US Department of Justice, el US Department of Homeland Security y el US Department of Defense, tampoco ha sido identificado ningún contratiempo, si bien, las autorizaciones y aprobaciones continúan pendientes.

En este sentido, hay que mencionar que se trata de un proceso de revisión conjunto realizado entre las distintas entidades que conforman el Team Telecom, ya que las tres agencias no realizan revisiones por su cuenta de forma individual.

Con respecto al CFIUS las partes se encuentran trabajando conjuntamente en la información a remitir a dicho organismo. Destacar que el “Team Telecom” es el conjunto de organismos que representa una mayor incertidumbre en cuanto a tiempos de aprobación se refiere, al no existir una normativa específica relativa a los tiempos de revisión.

Como ya se ha explicado con anterioridad, el FCC no actuará en ningún caso hasta que no se obtenga el visto bueno por parte del “Team Telecom”. Hasta el momento, no se ha recibido ningún comunicado por parte del “Team Telecom” ni de los otros organismos involucrados con la existencia de ningún contratiempo.

Mencionar por último que el contrato de financiación sindicada establece que los fondos obtenidos en la enajenación completa de los negocios de Pacífico Sur (aproximadamente 50 millones de dólares americanos) se destinarán a la amortización anticipada de la totalidad el Tramo A del préstamo sindicado.

Dadas las características de esta transacción, Amper estima que si bien no se puede considerar que la venta se ha cerrado a 31 de diciembre de 2017, sí reúne los requisitos recogidos por la NIIF 5 para su clasificación como operaciones mantenidas para la venta. Asimismo, los asesores legales del Grupo estiman que la venta es altamente probable.

2.5 Responsabilidad de la información, estimaciones realizadas y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La información contenida en estas Cuentas Anuales Consolidadas es responsabilidad de los Administradores del Grupo.

En la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo para cuantificar, algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de los fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos, así como el importe recuperable de los activos por impuesto diferido (véanse Notas 4 y 19).
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros (Nota 3e).
- La estimación y probabilidad de ocurrencia de las provisiones registradas principalmente relacionadas con los cierre de determinadas filiales de la Sociedad.

- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Nota 3h).
- El reconocimiento de los ingresos en los contratos bajo el método de grado de realización. Este método se basa en la realización de estimaciones del grado de avance de los proyectos. En función de la metodología para determinar el avance de los proyectos, las estimaciones significativas incluyen el coste total de los contratos, costes remanentes de finalización, el ingreso total de los contratos, riesgos de contratos y otros juicios (Nota 3i).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales consolidadas futuras.

Para la elaboración de estas Cuentas Anuales Consolidadas, los Administradores de cada Sociedad han analizado la moneda funcional de las empresas que forman parte del Grupo eLandia que comprende los negocios internacionales del Grupo Amper. Tras este análisis se ha determinado que la moneda funcional del subgrupo eLandia, a excepción de Medidata Informática y Desca Colombia, de acuerdo con la norma aplicable, es el dólar estadounidense.

Conforme a la NIC 21, en la determinación del dólar estadounidense como moneda funcional para las filiales de eLandia (salvo Medidata Informática y Desca Colombia) se han considerado los siguientes factores:

- Una parte muy significativa de los ingresos de estas filiales están referenciados al dólar estadounidense, estando fijado el precio de los contratos con los clientes en dólares estadounidenses y, por tanto, la facturación de estas ventas se realiza en dólares, lo que implica que los clientes paguen en dólares (excepto Medidata Informática y Desca Colombia que su moneda funcional es el real brasileño y peso colombiano respectivamente, debido a que la mayoría de las transacciones de ventas y costes así como financiación se liquida en dicha moneda).
- Costes de ventas: una parte muy significativa de las compras están fijadas en dólares estadounidenses, y se liquidan en dólares.
- Financiación: la mayoría de la financiación de las filiales de eLandia se realiza a través de préstamos intergrupo los cuales están denominados en dólares. También existe financiación local en moneda local en algunos países, pero estos importes no representan, generalmente, financiación a largo plazo para el Grupo.
- Alta Dirección: los salarios de la Alta Dirección y del personal clave de todas las filiales de eLandia están fijados y referenciados a dólares estadounidenses para que la remuneración de ciertas posiciones en diferentes países sea homogénea.

Por todo ello, la gerencia del Grupo ha considerado que el dólar estadounidense es la moneda que más representa fielmente los efectos de las transacciones económicas y condiciones subyacentes a estas operaciones.

2.6 Principios de consolidación

Sociedades dependientes:

Las sociedades dependientes se consolidan por el método de integración global, integrándose en los estados financieros consolidados la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intra-grupo.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en las Cuentas Anuales Consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

1. La conversión de los estados financieros de las sociedades extranjeras con moneda funcional distinta del euro aplicable para los negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país hiperinflacionario se realiza del siguiente modo:
 - a. Los activos y pasivos utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.
 - b. Las partidas de las Cuentas de Resultados utilizando el tipo de cambio medio del ejercicio que se aproxima al tipo de cambio de cada transacción.
 - c. El patrimonio neto se mantiene a tipo de cambio histórico.
 - d. Las diferencias de cambio que se producen en la conversión de los estados financieros se registran en el epígrafe “Diferencias de Conversión” en otro resultado global.
2. Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.
3. Las cuentas anuales o estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad Dominante.
4. Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación.

No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

En la Nota 27 de esta Memoria se detallan las sociedades dependientes así como la información relacionada con las mismas (que incluye denominación, país de constitución y la proporción de participación de la sociedad dominante en su capital).

Combinaciones de negocios:

El Grupo aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2004, fecha de transición a las NIIF-UE, han sido registradas mediante el método de adquisición.

Las adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con los PGCA anteriores, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

El Grupo ha aplicado la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” revisada en 2008 en las transacciones realizadas a partir del 1 de enero de 2010. En las combinaciones de negocios, el Grupo aplica el método de adquisición. La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada por la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitido y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren. El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos, los pasivos asumidos por su valor razonable.

Las participaciones por puesta en equivalencia adquiridas se reconocen por su valor razonable.

Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición.

Entidades asociadas:

Las inversiones en entidades asociadas se registran por el método de la participación desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que la Sociedad no puede seguir justificando la existencia de la misma.

Participaciones no dominantes:

Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes adquiridas a partir del 1 de enero de 2004, se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes adquiridas con anterioridad a la fecha de transición se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación.

El exceso de las pérdidas atribuibles a las participaciones no dominantes generadas con anterioridad al 1 de enero de 2010, no imputables a las mismas por exceder el importe de su participación en el patrimonio de la entidad dependiente, se registra como una disminución del patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante, excepto en aquellos casos en los que las participaciones no dominantes tengan una obligación vinculante de asumir una parte o la totalidad de las pérdidas y tuvieran capacidad para realizar la inversión adicional necesaria.

Los beneficios obtenidos en ejercicios posteriores se asignan al patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante, hasta recuperar el importe de las pérdidas absorbidas en periodos contables anteriores correspondientes a las participaciones no dominantes.

A partir del 1 de enero de 2010, los resultados y cada componente del otro resultado global se asignan al patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a las participaciones no dominantes en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de participaciones no dominantes. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y las participaciones no dominantes se reconocen como una transacción separada.

2.7 Activos y pasivos mantenidos para la venta

Tal y como se ha indicado en la nota 2.4, el Grupo acordó en el ejercicio 2016 la venta de los negocios de Pacífico Sur y que si bien se encuentra sujeta a determinadas condiciones y la obtención de autorizaciones pertinentes y permisos requeridos por las diferentes autoridades y por tanto no se puede considerar que la venta se ha cerrado a 31 de diciembre de 2016 y 2017, sí reúne los requisitos recogidos por la NIIF 5 para su clasificación como mantenida como la venta y, así ha sido clasificada, tanto en los epígrafes de balance “Activo mantenidos para la venta” y “Pasivo mantenido para la venta” como en la columna “negocios discontinuados” en la cuenta de resultados consolidada adjunta a esta memoria.

Los principales grupos de activos y pasivos de la Unidad de Pacífico Sur clasificados como “Activos y Pasivos mantenidos para la venta” a 31 de diciembre de 2016 y 2017 son los siguientes:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|---------------|
| Inmovilizados Materiales e Inmateriales | 68.432 | 62.278 |
| Inversiones Financieras L.P. | 928 | 2.185 |
| Deudores Comerciales | 9.313 | 14.743 |
| Otros activos corrientes | 18.352 | 14.806 |
| Total activos mantenidos para la venta | 97.025 | 94.012 |
| Deudas a largo plazo y otras cuentas por pagar no corrientes | 11.360 | 20.828 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 22.558 | 16.600 |
| Anticipo recibido en la venta | 25.015 | 24.666 |
| Total pasivos mantenidos para la venta | 58.933 | 62.094 |

El epígrafe “Anticipos recibido en la venta” registra a 31 de diciembre de 2017, el anticipo recibido por importe de 25.015 miles de euros (30 millones de dólares americanos) como cobro a cuenta del precio total de la operación corporativa para la venta de todos los negocios de Pacífico Sur y que ascenderá aproximadamente a 79 millones de dólares americanos.

La transacción de venta de los negocios de Pacífico Sur está sujeta a la obtención de los permisos pertinentes y adicionalmente, una de las condiciones exigidas en el Acuerdo de compraventa es la venta de la totalidad de los intereses de Amper en el Pacífico.

La diferencia de plazo prevista entre la fecha de previsible obtención de los permisos y licencias locales y la de obtención definitiva de las licencias y permisos federales de Estados Unidos, hacen que sea muy importante el equilibrio entre el interés de Amper por vender la totalidad de Pacífico Sur en la cifra final prevista de aproximadamente 79 millones de dólares y el interés de ATH de que el anticipo de 30 millones de dólares pueda ser recuperado caso de que las autorizaciones indicadas anteriormente no prosperen.

Por ello, esta cantidad entregada está garantizada con una segunda prenda sobre las acciones de las sociedades de Pacífico Sur no residentes en Samoa Americana que son objeto de venta a ATH.

En caso de no obtenerse el consentimiento de las autoridades regulatorias norteamericanas (FCC, Team Telecom, CFIUS), las Partes pueden decidir resolver el Acuerdo, salvo que se decida por ellas entrar en la denominada "Alternative Transaction".

Esta Alternative Transaction está configurada como un "plan B" de compra de los activos de Pacífico Sur y podría entrar en juego cuando se produzcan una de dos condiciones: bien que la FCC deniegue de forma definitiva la adquisición de Samoa USA por ATH, o bien que haya llegado el plazo máximo para llegar a adquirir la totalidad de Pacífico Sur ("the Long Stop Date") sin haber llegado a completarla (estimada inicialmente en 18 meses a contar desde la firma del acuerdo, esto es para finales de marzo de 2018, si bien actualmente la fecha se ha negociado ampliándola hasta abril de 2019).

En ese caso, ATH deberá buscar una solución que permita la venta de Pacífico Sur a un comprador que se subrogue en las condiciones pactadas con ATH.

Consecuentemente, los 30 millones de dólares percibidos por Amper son reintegrables hasta que se cumplan o se den por cumplidas las autorizaciones pertinentes que permitan la transmisión de los títulos contra el pago del precio final de venta, quedando por tanto garantizados en cuanto a su devolución en la forma señalada en el párrafo anterior.

Los flujos de efectivo netos generados por la Unidad de Pacífico Sur son los siguientes:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|------------|
| Flujos netos de actividades ordinarias | 8.191 | 14.129 |
| Flujos netos de actividades de inversión | (6.154) | (10.140) |
| Flujos netos de actividades de financiación | (15.498) | (8.436) |

A continuación se presentan los resultados de la Unidad de Pacífico Sur al 31 de diciembre de 2017 y 2016, junto al resto de sociedades filiales y unidades de negocio enajenadas (ver Nota 2.3) o en proceso de liquidación que han sido consideradas como operaciones discontinuadas / actividades interrumpidas en la cuenta de resultados consolidada adjunta (miles de euros)

| Ejercicio 2017 | Pacífico Sur | Filiales Latam Enajenadas (Nota 2.3) | Filiales Latam en Liquidación | Total |
|---|---------------|--------------------------------------|-------------------------------|---------------|
| Ingresos ordinarios | 57.828 | --- | 2.736 | 60.564 |
| Aprovisionamientos | (14.890) | --- | (1.330) | (16.220) |
| Gastos de Personal | (9.527) | (5) | (957) | (10.489) |
| Otros Gastos de explotación | (14.791) | (2) | (449) | (15.242) |
| Amortización del Inmovilizado | --- | --- | (14) | (14) |
| Resultado por venta de negocios | --- | 646 | --- | 646 |
| Deterioro Fondo Comercio (Nota 4) | --- | --- | (2.131) | (2.131) |
| Provisiones de actividades discontinuadas (Nota 12) (*) | (3.508) | --- | (2.041) | (5.549) |
| Resultado de Explotación | 15.112 | 639 | (4.186) | 11.565 |
| Resultado Financiero | (1.232) | (24) | (602) | (1.858) |
| Resultado antes de Impuestos | 13.880 | 615 | (4.788) | 9.707 |
| Impuesto sobre beneficio | (1.493) | --- | (1.316) | (2.809) |
| Resultado del ejercicio | 12.387 | 615 | (6.104) | 6.898 |

| Ejercicio 2016 | Pacífico Sur | Filiales Latam Enajenadas (Nota 2.3) | Filiales Latam en Liquidación | Total |
|---|---------------|--------------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Ingresos ordinarios | 56.415 | 16.239 | 7.290 | 79.944 |
| Aprovisionamientos | (12.693) | (11.350) | (4.255) | (28.298) |
| Gastos de Personal | (10.028) | (4.541) | (2.334) | (16.903) |
| Otros Gastos de explotación | (12.724) | (2.999) | (700) | (16.423) |
| Amortización del Inmovilizado | (4.333) | (347) | (19) | (4.699) |
| Resultado por venta de negocios | --- | 5.742 | --- | 5.742 |
| Deterioro Fondo Comercio (Nota 4) | --- | (4.950) | --- | (4.950) |
| Provisiones de actividades discontinuadas (Nota 12) (*) | --- | --- | (12.268) | (12.268) |
| Resultado de Explotación | 16.637 | (2.206) | (12.286) | 2.145 |
| Resultado Financiero | (2.359) | (516) | (361) | (3.236) |
| Resultado antes de Impuestos | 14.278 | (2.722) | (12.647) | (1.091) |
| Impuesto sobre beneficio | (1.562) | (332) | (66) | (1.960) |
| Resultado del ejercicio | 12.716 | (3.054) | (12.713) | (3.051) |

(*) Incluye las pérdidas asociadas a las actividades de integración no vendidas y que fueron liquidadas y las pérdidas asociadas a las actividades en liquidación de Brasil, Argentina y Colombia, fundamentalmente (Colombia ha entrado en proceso de liquidación en 2017).

3. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas han sido las siguientes:

a) Fondo de comercio

El fondo de comercio generado en la combinación de negocio representa el exceso del coste de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente en la fecha de adquisición.

Los fondos de comercio se reconocen como un activo y con ocasión de cada cierre contable o cuando existen indicios, se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca el valor a un importe inferior al coste registrado y, en caso afirmativo, se procede al oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Resultado por deterioro/reversión del deterioro de activos" de la cuenta de resultados consolidada.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

b) Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los activos intangibles se amortizan, en general, en un plazo de 5 años.

Los costes de actividades de investigación se reconocen como gasto en el período en que se incurren. Los gastos de desarrollo específicamente individualizados por proyectos para los que existen motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial y para los que se dispone de los recursos técnicos y financieros para completar su desarrollo se registran por su precio de adquisición o coste de producción y se amortizan siguiendo un plazo lineal de 5 años.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores se recogen en la Nota 3d.

c) Inmovilizado material

El inmovilizado material se halla valorado por su coste, neto de su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como coste del ejercicio en que se incurren.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos (Nota 3d).

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que las sociedades esperan utilizarlos:

| | Porcentaje Anual |
|--|------------------|
| Construcciones | 2,0% - 10,0% |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 10,0% - 20,0% |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 10,0% - 33,0% |
| Otro Inmovilizado | 10,0% - 33,0% |

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el beneficio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

d) Deterioro de valor de activos materiales, intangibles y fondo de comercio

La Sociedad analiza el valor de los activos materiales e intangibles distintos del fondo de comercio 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. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

Los fondos de comercio no se amortizan, sino que se llevan a cabo pruebas de deterioro de valor. Las pruebas de deterioro de valor se realizan anualmente o cuando existan indicios de que dichas cantidades podrían no ser totalmente recuperables. Las pérdidas por deterioro referidas al fondo de comercio son irreversibles.

Las pruebas de deterioro de valor del fondo de comercio se realizan junto con los activos asignables a la unidad generadora de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) que se espera obtengan los beneficios de las sinergias de una combinación de negocios.

El importe recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos los costes de enajenación y disposición por otra vía y el valor en uso, entendiéndose por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados que se espera que generen las Unidades Generadoras de Efectivo.

Para estimar el valor en uso, el Grupo elabora las previsiones de flujos de caja futuros partiendo de los presupuestos más recientes aprobados por los Administradores de la Sociedad Dominante, siendo realizadas estas previsiones de flujos en la divisa local o en la moneda funcional de cada UGE. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las previsiones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas previsiones cubren los cinco próximos ejercicios e incluyen un valor residual adecuado a cada negocio, utilizando la tasa de crecimiento razonable para cada unidad generadora de efectivo en base a la tasa media de crecimiento a largo plazo para el producto e industria asociada a cada UGE, así como para el país o países en los que operan dichas UGEs.

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 4).

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.

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

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 abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el deterioro.

En el caso del fondo de comercio, los deterioros registrados no son reversibles. Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE, reducen inicialmente, en su caso, el valor del

fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos de la UGE, prorrateando en función del valor contable de cada uno de los activos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

e) Instrumentos financieros

Inversiones financieras

Los préstamos y partidas a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes incurridos en la transacción y se valoran posteriormente su coste amortizado, correspondiendo éste básicamente 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.

El Grupo registra las correspondientes provisiones 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.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como cesiones de créditos comerciales en operaciones de factoring en las que la empresa no retiene ningún tipo de riesgo de crédito ni de interés.

Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos o el "factoring con recurso".

Efectivos 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.

También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que fuesen fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor.

A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

Pasivos financieros

Los débitos y partidas a pagar se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos los costes de la transacción en que se hubiera incurrido. En períodos posteriores, estas obligaciones se valoran a su coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo 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 el Grupo 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.

El Grupo 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.

El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluida cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido en resultados.

El importe correspondiente a efectos descontados y cesiones de créditos comerciales figura hasta su vencimiento, tanto en la cuenta de clientes como en la de deudas con entidades de crédito a corto plazo, salvo que se hayan transferido sustancialmente los riesgos y beneficios de dichos activos, en cuyo caso se dan de baja del balance.

f) Existencias

Las existencias se valoran al coste o valor neto realizable, el menor. El coste incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales.

El precio de coste se calcula utilizando el método de la media ponderada. El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducirán en la determinación del precio de adquisición.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio, en función de la antigüedad y rotación de los materiales, dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas.

Cuando las circunstancias que previamente causaron la corrección hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de la misma.

g) Subvenciones oficiales (Ingresos diferidos)

Las subvenciones de capital se obtienen por inversiones en inmovilizado material y otros activos intangibles y se imputan a cuentas de ingresos en la misma proporción que se amortizan los elementos subvencionados.

Las subvenciones a la explotación se imputan al resultado del ejercicio en que se conceden.

h) Provisiones

Al tiempo de formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas, sus respectivos Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del estado de situación financiera consolidado surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, y
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario (Nota 12). Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales Consolidadas, sino que se informa sobre los mismos (Nota 24).

Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable - se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para los cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial contra resultados, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al cierre del ejercicio 2017 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(i) Venta de bienes

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes se reconocen cuando el Grupo:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;

- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción se pueden medir de forma razonable;

El Grupo vende determinados bienes sujetos a garantías. En estos casos, la venta de los bienes se reconoce en el momento en el que se cumplen las condiciones anteriores y es posible realizar una estimación fiable del importe de las garantías de acuerdo con su experiencia y otros factores relevantes. El importe de las garantías estimadas se registra con abono a la provisión por costes dotada a tal efecto.

(ii) Venta de bienes sujetos a condiciones de instalación e inspección

El Grupo vende bienes sujetos a condiciones de instalación e inspección. Las ventas se reconocen cuando el comprador acepta los bienes y la instalación e inspección ha sido completada.

(iii) Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad.

Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

El Grupo determina el grado de realización de la prestación de los servicios mediante el método del coste incurrido. Para el estimar el grado de avance de los servicios prestados se considera el coste total de los servicios, costes remanentes de finalización y el ingreso total de los contratos.

En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no puede ser estimado con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

El Grupo evalúa periódicamente si algún contrato de prestación de servicios tiene carácter oneroso y reconoce, en su caso, las provisiones necesarias.

j) Actividades interrumpidas

Una actividad interrumpida es un componente del Grupo que ha sido dispuesto o bien se ha clasificado como mantenido para la venta y:

- Representa una línea de negocio o un área geográfica de la explotación que es significativa y puede considerarse separada del resto;
- Forma parte un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación que sea significativa o pueda considerarse separada del resto, ó
- Es una entidad dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de ser vendida.

Un componente del Grupo comprende las actividades y flujos de efectivo que pueden ser distinguidos del resto tanto desde un punto de vista operativo como de información financiera.

Si el Grupo deja de clasificar un componente como actividad interrumpida, los resultados previamente presentados como actividades interrumpidas, se reclasifican a actividades continuadas para todos los ejercicios presentados.

k) Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera consolidado adjunto los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corriente aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los de vencimiento superior a dicho período.

Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales consolidadas sean formuladas.

l) Impuesto sobre las ganancias; activos y pasivos por impuestos diferidos

El gasto o ingreso por el impuesto sobre las ganancias comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos que están aprobados o estén a punto de aprobarse en la fecha de cierre.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable, de los activos y pasivos y su base fiscal.

El impuesto sobre las ganancias corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo 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.

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias 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.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

El Grupo reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

m) Beneficios por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la sociedad dominante en cartera de las sociedades del Grupo.

El beneficio por acción diluido se calcula ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilusivas.

A estos efectos, se considera que la conversión tiene lugar al comienzo del período o en el momento de la emisión de las acciones ordinarias potenciales, si estas se hubiesen puesto en circulación durante el propio período.

La operación de conversión de warratns ha supuesto que el beneficio por acción diluido sea diferente del beneficio básico por acción (ver Nota 11).

n) Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones realizadas en moneda distinta de la funcional de cada sociedad se registran en la moneda funcional del Grupo (euros) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción (ver Nota 2).

Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o pago se registran como resultados financieros en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Asimismo, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar al 31 de diciembre de cada año en moneda distinta de la funcional en la que están denominados los estados financieros de las sociedades que forman parte del perímetro de consolidación se realiza al tipo de cambio de cierre.

Los ajustes del fondo de comercio y el valor razonable generados en la adquisición de una entidad extranjera se consideran activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten según el tipo vigente al cierre.

o) Instrumentos de Patrimonio

Los instrumentos de capital y otros instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad Dominante se registran por el importe recibido en el patrimonio neto, neto de los costes directos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto.

No se reconoce en la cuenta de resultados impacto alguno derivado de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, reconociéndose las diferencias entre los valores de compra de acciones propias y el valor obtenido en su enajenación en la cuenta de reservas del Patrimonio Neto.

p) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzcan 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 resultados consolidada en el ejercicio en que se devengan.

q) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por cese se reconocen en la fecha anterior de entre la que el Grupo ya no puede retirar la oferta y cuando se reconocen los costes de una reestructuración que supone el pago de indemnizaciones por cese.

En las indemnizaciones por cese consecuencia de la decisión de los empleados de aceptar una oferta, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta, en la fecha anterior de entre la que los empleados aceptan la oferta y cuando surte efecto una restricción sobre la capacidad del Grupo de retirar la oferta.

En las indemnizaciones por cese involuntario, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta cuando ha comunicado a los empleados afectados o a los representantes sindicales el plan y las acciones necesarias para completarlo indican que es improbable que se produzcan cambios significativos en el plan, se identifica el número de empleados que van a cesar, su categoría de empleo o funciones y lugar de empleo y la fecha de cese esperada y establece las indemnizaciones por cese que los empleados van a recibir con suficiente detalle de manera que los empleados pueden determinar el tipo e importe de las retribuciones que recibirán cuando cesen.

Las indemnizaciones relacionadas con procesos de reestructuración se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación implícita, es decir, en el momento en que existe un plan formal detallado en relación con los mencionados procesos en el que se identifican, al menos las actividades empresariales, o la parte de las mismas, implicadas, las principales ubicaciones afectadas, la ubicación, función y número aproximado de los empleados que serán indemnizados tras prescindir de sus servicios, los desembolsos que se llevarán a cabo, y las fechas en las que el plan será implementado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que la reestructuración se va a llevar a cabo, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

r) Contabilización 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.

s) Pagos por servicios y bienes basados en acciones

El Grupo 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 consolidado.

El Grupo reconoce las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio del Grupo, 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.

Las entregas de instrumentos de patrimonio en contraprestación de los servicios prestados por los empleados del Grupo o terceros que suministran servicios similares se valoran por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio ofrecidos.

t) Intereses

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo, que es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras.

u) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de las sociedades del Grupo, 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 las sociedades del Grupo Amper, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

4. Fondo de comercio

Los saldos y variaciones para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, de las partidas incluidas en el epígrafe “Fondo de Comercio” son los siguientes:

| | (Miles de Euros) | | | | | 31.12.17 |
|---------------------------------|------------------|---------------------------|---------------|----------------------|----------------|---------------|
| | 31.12.16 | Diferencias de conversión | Altas / Bajas | Incorporc. perímetro | Deterioros | |
| Comunicación y Seguridad España | 11.757 | --- | --- | --- | --- | 11.757 |
| Comunicación y Seguridad Latam | 2.728 | (597) | --- | --- | (2.131) | --- |
| Servicios Industriales España | --- | --- | 1.936 | 275 | --- | 2.211 |
| Total | 14.485 | (597) | 1.936 | 275 | (2.131) | 13.968 |

| | (Miles de Euros) | | | | | 31.12.16 |
|---------------------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------|----------------|---------------|
| | 31.12.15 | Activos mantenidos para la venta | Diferencias de conversión | Altas / Bajas | Deterioros | |
| Comunicación y Seguridad España | 14.757 | --- | --- | --- | (3.000) | 11.757 |
| Comunicación y Seguridad Latam | 7.936 | --- | (258) | --- | (4.950) | 2.728 |
| Telecomunicaciones Pacífico Sur | 18.272 | (18.272) | --- | --- | --- | --- |
| Total | 40.965 | (18.272) | (258) | --- | (7.950) | 14.485 |

Variación del ejercicio 2017

El fondo de comercio adquirido en la combinación de negocios ha sido asignado, siguiendo la naturaleza de la estructura organizacional y operativa del Grupo Amper, a un nuevo grupo de Unidad Generadora de Efectivo al no encajar en ninguna de las UGE´s existentes.

Esta distribución representaba el nivel más bajo al que se controla el fondo de comercio a efectos de gestión interna por ser el grupo de activos más pequeños que generan flujos de caja independientes de otros grupos de activos. En este sentido, el Grupo generó el fondo de comercio en la adquisición del Grupo Nervión y éste ha sido asignado a la unidad generadora de efectivo de “Servicios Industriales España”.

Los factores más relevantes que supusieron el reconocimiento del fondo de comercio fueron las expectativas futuras del negocio adquirido. Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo se encuentra dentro del período de contabilidad provisional del fondo de comercio por encontrarse el Grupo en proceso de revisión de la valoración de los activos y pasivos adquiridos.

Por último, en el ejercicio 2017 se ha registrado el deterioro total del fondo de comercio por 2.131 miles de euros en la Unidad de Comunicación y Seguridad Latam, en el epígrafe “Deterioro y provisiones procedentes de actividades discontinuadas” como consecuencia fundamentalmente de la actividad y situación económica de filial de Amper en Colombia, encontrándose el Grupo analizando diferentes alternativas para finalizar sus actividades durante los próximos meses y proceder a su liquidación.

Variación del ejercicio 2016

Como consecuencia de la clasificación conforme a NIIF 5 de las actividades de Pacífico Sur, se ha procedido a clasificar bajo el epígrafe “ Activos mantenidos para la venta” la totalidad del fondo de comercio asociado a dicha Unidad, por importe de 18.272 miles de euros, considerando que el valor en libros del fondo de comercio es inferior al valor razonable menos los costes de venta, teniendo en cuenta el precio objetivo acordado para la operación de compra-venta de todos los negocios asociados a la Unidad de Telecomunicaciones Pacífico Sur (ver nota 2.7).

En el ejercicio 2016 se ha registrado un deterioro de 3.000 miles de euros en la Unidad de Comunicación y Seguridad España y de 4.950 miles de euros en la Unidad de Comunicación y Seguridad Latam, en el epígrafe “Deterioro y provisiones procedentes de actividades discontinuadas”, ya que dicho deterioro se produce como consecuencia de la pérdida de los flujos que generarían los negocios de Latam e Integración vendidos en el ejercicio 2016.

Asignación del Fondo de comercio a las UGEs

El fondo de comercio adquirido en combinaciones de negocios se ha asignado, siguiendo la naturaleza de la estructura organizacional y operativa de Amper, a los grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera obtendrán beneficios de las correspondientes combinaciones de negocios.

El Grupo realiza pruebas de deterioro del fondo del comercio al menos de manera anual o cuando existen indicios de deterioro del fondo de comercio.

Los órganos de decisión de la Sociedad definen cuatro unidades generadoras de efectivo, “Comunicación y Seguridad España”, “Comunicación y Seguridad Latam”, “Telecomunicaciones Pacífico Sur” y “Servicios Industriales España”, junto con la unidad residual “Corporación” a efectos del test de deterioro. Estas cuatro unidades generadoras de efectivo, a efectos del test de deterioro, se corresponden, a su vez, con segmentos operativos del Grupo, ya que es el nivel al que el Grupo controla y monitoriza sus actividades.

Siempre que el importe en libros del activo exceda su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro de valor. Esto implica reducir el importe en libros hasta que alcance su valor recuperable, reconociéndose en la cuenta de resultados consolidada, en el epígrafe de “Resultado por deterioro/reversión del deterioro de activos (neto)”.

El Grupo Amper, a efectos del test de deterioro del fondo de comercio asignado a los negocios de telecomunicaciones de España, agrupa las UGEs de los negocios de Acceso y Seguridad en la UGE denominada “Comunicación y Seguridad España”. Asimismo agrupa los negocios del Grupo Nervión en la UGE denominada “Servicios Industriales España”.

Análisis de deterioro ejercicio 2017

El valor recuperable es el mayor del valor en uso y el valor razonable menos costes de venta (VRMCV). Al cierre del ejercicio 2017 en el caso de la unidad de efectivo “Comunicación y Seguridad España” el valor recuperable se determinó a partir del valor de uso calculado mediante técnicas de descuento de flujos de efectivo futuros.

El valor recuperable determinado a partir del valor de uso calculado mediante técnicas de descuento de flujos de efectivo futuros usan las proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros de cada unidad generadora de efectivo aprobados por la Dirección y los Administradores de la Sociedad dominante.

A continuación se detallan los pasos que sigue la Sociedad para determinar el valor en uso de cada unidad generadora de efectivo a las que se encontraban asignadas los fondos de comercio:

- i) Las previsiones de flujos de caja futuros de cada unidad generadora de efectivo 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 las tasas de crecimiento consideradas razonables, de acuerdo a la NIC 36.
- iii) El valor actual de la estimación de los flujos futuros de efectivo de cada unidad generadora de efectivo, se obtiene usando una tasa de descuento, que tiene en consideración factores de riesgo y considerando como base el modelo de CAPM, tomando como base principal datos de mercado.

La Dirección del Grupo Amper ha basado las proyecciones de los flujos de efectivo en hipótesis razonables y fundamentadas otorgando mayor peso a las evidencias externas en la medida en que dicha información está disponible.

Las proyecciones de flujos de efectivo están basadas en el plan de negocio más reciente aprobado por la Dirección (Plan 2018 a 2022), el cual se ha realizado en base a la experiencia pasada, utilizando información externa siempre que ha sido posible y considerando las previsiones de crecimiento para el mercado TIC en España, así como para el sector industrial para los próximos cinco años basadas en fuentes de reconocido prestigio del sector.

En dichas proyecciones no se ha incluido estimación alguna relacionada con entradas o salidas de efectivo que pudieran derivarse de reestructuraciones futuras o de mejoras del rendimiento de los activos ni, tal y como se indica anteriormente, se han considerado proyecciones con un horizonte temporal superior a cinco años. Para años posteriores se han extrapolado las proyecciones anteriores utilizando una tasa de crecimiento constante que no excedía ni la tasa media de crecimiento largo plazo para el mercado TIC ni la de los países en los que operaba la Sociedad.

La Unidad Generadora de efectivo vigente a 31 de diciembre de 2017 ha cumplido razonablemente sus expectativas actualizadas en el plan de negocio tal y como se presentan en el cuadro siguiente:

| <i>(miles de euros)</i> | Importe Neto de la Cifra de Negocios | | Resultado de Explotación sin amortizaciones ni depreciaciones | |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|
| | 2017 | Cifras presupuestadas | 2017 | Cifras presupuestadas |
| Comunicación y Seguridad España | 19.371 | 17.639 | 2.449 | 1.962 |

Las cifras mencionadas anteriormente, son variables clave que los Administradores del Grupo utilizan para el entendimiento de la evolución de los negocios del mismo.

Las distintas partidas de balance incluidas en el valor contable la UGE “Comunicación y Seguridad España” son los siguientes:

| (miles de euros) | España: División Seguridad | España: División Acceso |
|---|----------------------------------|-------------------------------|
| Total Activo | 4.875 | 1.671 |
| Inmovilizados y otros activos no corrientes (excluido el fondo de comercio) | 103 | 27 |
| Existencias | 257 | 435 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y tesorería | 4.515 | 1.209 |
| Total Pasivo Exigible | 4.623 | 2.224 |
| Pasivos no corrientes | 34 | 2 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 4.589 | 2.222 |

A continuación se muestran las principales hipótesis empleadas en el ejercicio 2017 en la determinación del valor recuperable mediante valor en uso, las cuales consideran la experiencia pasada y fuentes de información externa, así como el valor en uso de la UGE “Comunicación y Seguridad España”, a efectos del test de deterioro:

| Denominación UGE | Plan de Negocio | Tasa de crecimiento media ventas | WACC (después de impuestos) | WACC (antes de impuestos) | Tasa de crecimiento en perpetuidad |
|---------------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------------|
| Comunicación y Seguridad España | 2018-22 | 7,9% | 10,4% | 13,5% | N/A |

A efectos del cálculo del valor de contraste de la UGE “Comunicación y Seguridad España”, 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 le desglose de su cálculo:

| Concepto | España |
|---|---------------|
| Beta desapalancada | 0,90 |
| Gearing | 0,43 |
| Beta apalancada | 1,19 |
| Tipo de interés sin riesgo 31-dic | 2,29% |
| Prima de Riesgo (RP) | 6,50% |
| Prima de riesgo específica | 3,54% |
| Coste de los Recursos Propios (Ke) | 13,55% |
| Tipo Monetario a Largo (SWAP o Rf) | 1,12% |
| Spread | 3,00% |
| Impuestos (T) | 25,00% |
| Coste de la Deuda (Kd) | 3,09% |
| E/E+D | 70,04% |
| D/E+D | 29,96% |
| Prima adicional | 0,00% |
| WACC | 10,4% |

La tasa libre de riesgo se ha calculado como la media de 3,5 años de la rentabilidad del bono a español a 10 años, al considerar la Sociedad que la actual rentabilidad de los Bonos del Estado no son un buen estimador de la rentabilidad libre de riesgo, si se considera su rentabilidad actual, 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 percentil 90 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 la mediana.

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 de 3,5 años del Euroswap a 10 años más 300 bp. Los impuestos se basan en la tasa impositiva de España.

En el presente ejercicio, el Grupo siguiendo criterios conservadores no ha incluido ninguna tasa a perpetuidad en los cálculos del test de deterioro. 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 2022 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 (2018-2022), el cual se considera constante.
- e) En relación a las inversiones en activos fijos se consideran residuales.

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 | 9,4% | 10,4% | 11,4% |
| Valor en Uso | 17.258 | 15.670 | 14.630 |
| Valor de contraste | 12.302 | 12.302 | 12.302 |
| Exceso / (Deterioro) | 4.956 | 3.368 | 2.328 |

Análisis de deterioro ejercicio 2016

El valor recuperable es el mayor del valor en uso y el valor razonable menos costes de venta (VRMCV). Al cierre del ejercicio 2016 en el caso de las unidades generadoras de efectivo “Comunicación y Seguridad España” y “Comunicación y Seguridad Latam”, el valor recuperable se determinó a partir del valor de uso calculado mediante técnicas de descuento de flujos de efectivo futuros. Para la unidad generadora de efectivo “Telecomunicaciones Pacífico Sur” el valor del fondo de

comercio registrado en el epígrafe “Activos mantenidos para la venta” recuperable a 31 de diciembre de 2016 se estimó a partir de su valor razonable menos costes de venta. El valor recuperable determinado a partir del valor de uso calculado mediante técnicas de descuento de flujos de efectivo futuros usan las proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros de cada unidad generadora de efectivo aprobados por la Dirección y los Administradores de la Sociedad dominante.

A continuación se muestran las principales hipótesis empleadas en el ejercicio 2016 en la determinación del valor recuperable mediante valor en uso, las cuales consideran la experiencia pasada y fuentes de información externa, así como el valor en uso de cada UGE:

| Denominación UGE | Plan de Negocio | Tasa de crecimiento media ventas | WACC | Tasa de crecimiento en perpetuidad |
|---------------------------------|-----------------|----------------------------------|--------------|------------------------------------|
| Comunicación y Seguridad España | 2017-21 | 9,62% | 10,4% | 1,60% |
| Comunicación y Seguridad Latam | 2017-21 | 8,9%-17,5% | 11,5%-13,19% | 2,5%-3,0% |

A 31 de diciembre de 2016, los valores recuperables no excedían del importe del valor en las Unidades Generadoras de Comunicación y Seguridad España y Comunicación y Seguridad Latam, motivo por el cual se produjo al cierre de dicho ejercicio un deterioro de 3.000 miles de euros y 4.950 miles de euros, respectivamente. En el caso de la unidad generadora de efectivo de Telecomunicaciones Pacífico Sur al 31 de diciembre de 2016, los importes de los valores recuperables exceden el importe del valor en libros.

En relación con las UGEs de “Comunicación y Seguridad Latam” y “Comunicación y Seguridad España” se realizó un análisis de sensibilidad en que el escenario bajo se corresponde a una variación de -0,25% en la tasa de crecimiento a perpetuidad (g) y de más 0,5% en la tasa de descuento y el escenario alto se corresponde a una variación de +0,25% en la tasa de crecimiento a perpetuidad (g) y de menos 0,5% en la tasa de descuento

En relación a la UGE “Comunicación y Seguridad España” se realizó un análisis de sensibilidad que arrojó los siguientes resultados:

| Miles de € | Escenario bajo | Escenario central | Escenario alto |
|----------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Valor en Uso | 11.137 | 11.839 | 12.625 |
| Valor de contraste | 14.837 | 14.837 | 14.837 |
| Exceso / (Deterioro) | (3.700) | (2.998) | (2.212) |

En relación a la UGE “Comunicación y Seguridad Latam” se realizó un análisis de sensibilidad que arrojó los siguientes resultados:

| Miles de € | Escenario bajo | Escenario central | Escenario alto |
|----------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Valor en Uso | 4.538 | 4.797 | 5.084 |
| Valor de contraste | 9.745 | 9.745 | 9.745 |
| Exceso / (Deterioro) | (5.207) | (4.948) | (4.661) |

5. Activos Intangibles

La composición y movimientos del activo intangible durante los ejercicios 2017 y 2016 han sido los siguientes (en miles de euros):

| | Valor neto 31.12.16 | Altas perímetro | Altas/ Bajas/ Trasposos | Amortización | Diferencias de Conversión | Valor neto 31.12.17 |
|---------------------------|------------------------|--------------------|----------------------------|--------------|---------------------------------|------------------------|
| Gastos de desarrollo | --- | --- | 25 | (2) | --- | 23 |
| Aplicaciones informáticas | 19 | 494 | 26 | (197) | --- | 342 |
| Propiedad industrial | 388 | --- | --- | (52) | (31) | 305 |
| Total | 407 | 494 | 51 | (251) | (31) | 670 |

| | Valor neto 31.12.15 | Activos mantenidos para la venta | Altas/Bajas/ Trasposos | Amortización | Diferencias de Conversión | Valor neto 31.12.16 |
|---------------------------|------------------------|--|---------------------------|--------------|---------------------------------|------------------------|
| Gastos de desarrollo | 254 | (241) | 1 | (13) | (1) | --- |
| Aplicaciones informáticas | 5 | --- | 22 | (8) | --- | 19 |
| Propiedad industrial | 1.355 | (938) | (10) | (70) | 51 | 388 |
| Total | 1.614 | (1.179) | 13 | (91) | 50 | 407 |

Las altas producidas en 2017 tienen su origen principalmente en la incorporación al perímetro de consolidación de la filial de Nervión por importe de 317 miles de euros (ver Nota 2), de los cuales 494 miles de euros se corresponden con el valor bruto del activo inmovilizado y 177 miles de euros a la amortización dotada desde la fecha de su incorporación al perímetro de consolidación y el cierre del ejercicio 2017.

Dichos activos se corresponden principalmente con aplicaciones informáticas y programas de software que la filial utiliza en su actividad operativa diaria.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hay activos intangibles sobre los que existan restricciones a la titularidad salvo los mencionados en las Notas 13 y 24. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo tiene elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados en uso por valor de 8.323 miles de euros y 7.825 miles de euros, respectivamente.

6. Inmovilizado Material

A continuación se presenta el detalle del inmovilizado material al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como el movimiento en ambos ejercicios:

| Inmovilizado material en explotación | 31.12.2017 | | |
|--|------------------|------------------------|------------------|
| | (Miles de Euros) | | |
| | Coste | Amortización Acumulada | Total Valor Neto |
| Terrenos y construcciones | 5.900 | (3.157) | 2.743 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 5.761 | (5.475) | 286 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 21.402 | (18.436) | 2.966 |
| Otro Inmovilizado material | 19.457 | (19.391) | 66 |
| Total | 52.520 | (46.459) | 6.061 |

| Inmovilizado material en explotación | 31.12.2016 | | |
|--|------------------|------------------------|------------------|
| | (Miles de Euros) | | |
| | Coste | Amortización Acumulada | Total Valor Neto |
| Terrenos y construcciones | 195 | (195) | --- |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 2.285 | (2.271) | 14 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 11.599 | (11.506) | 93 |
| Otro Inmovilizado material | 18.693 | (18.187) | 506 |
| Total | 32.772 | (32.159) | 613 |

| Coste Inmovilizado material en explotación | (Miles de Euros) | | | | | | |
|--|-------------------|-----------------|------------|--------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| | Saldo al 31.12.16 | Altas Perímetro | Altas | Bajas | Trasposos y otros | Diferencias de conversión | Saldo al 31.12.17 |
| Terrenos y construcciones | 195 | 3.291 | 1 | --- | 2.362 | 51 | 5.900 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 2.285 | 3.476 | --- | --- | --- | --- | 5.761 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 11.599 | 9.874 | 6 | --- | 35 | (112) | 21.402 |
| Otro Inmovilizado material | 18.693 | 1.486 | 148 | (232) | 571 | (1.209) | 19.457 |
| Total | 32.772 | 18.127 | 155 | (232) | 2.968 | (1.270) | 52.520 |

| Coste Inmovilizado material en explotación y en curso | (Miles de Euros) | | | | | | |
|---|-------------------|----------------------------------|------------|----------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| | Saldo al 31.12.15 | Activos mantenidos para la venta | Altas | Bajas | Trasposos y otros | Diferencias de conversión | Saldo al 31.12.16 |
| Terrenos y construcciones | 8.654 | (7.800) | --- | (965) | 137 | 169 | 195 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 81.585 | (79.299) | --- | (1) | --- | --- | 2.285 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 16.095 | (4.943) | 9 | (102) | 434 | 106 | 11.599 |
| Otro Inmovilizado material | 22.884 | (2.214) | 91 | (2.723) | (571) | 1.226 | 18.693 |
| Inmovilizado material en curso | 2.682 | (2.682) | --- | --- | --- | --- | --- |
| Total | 131.900 | (96.938) | 100 | (3.791) | --- | 1.501 | 32.772 |

| Amortización acumulada | (Miles de Euros) | | | | | | |
|--|-------------------|-----------------|------------|--------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| | Saldo al 31.12.15 | Altas Perímetro | Dotaciones | Bajas | Trasposos y otros | Diferencias de conversión | Saldo al 31.12.17 |
| Terrenos y construcciones | 195 | 265 | 485 | --- | 2.320 | (108) | 3.157 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 2.271 | 3.195 | 44 | --- | (33) | (2) | 5.475 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 11.506 | 7.235 | 58 | --- | (234) | (129) | 18.436 |
| Otro Inmovilizado material | 18.187 | 1.354 | 44 | (219) | 1.199 | (1.174) | 19.391 |
| Total | 32.159 | 12.049 | 631 | (219) | 3.252 | (1.413) | 46.459 |

| Amortización acumulada | (Miles de Euros) | | | | | | |
|--|-------------------|----------------------------------|--------------|----------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| | Saldo al 31.12.15 | Activos mantenidos para la venta | Dotaciones | Bajas | Trasposos y otros | Diferencias de conversión | Saldo al 31.12.16 |
| Terrenos y construcciones | 3.707 | (3.317) | 125 | (785) | 334 | 131 | 195 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 53.564 | (51.324) | 32 | (1) | --- | --- | 2.271 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 15.090 | (3.515) | 106 | (285) | --- | 110 | 11.506 |
| Otro Inmovilizado material | 21.092 | (2.625) | 808 | (1.861) | (335) | 1.108 | 18.187 |
| Total | 93.453 | (60.781) | 1.071 | (2.932) | (1) | 1.349 | 32.159 |

Altas y bajas del ejercicio 2017

Las altas más significativas producidas en el ejercicio 2017 están relacionadas con la incorporación al perímetro de consolidación de la filial Nervión y sus sociedades dependientes (ver Nota 2) por importe total de 4.614 miles de euros y se corresponden fundamentalmente a los terrenos, construcciones y naves industriales que la filial posee en Valladolid y Lantarón (Vitoria) junto al utillaje y diferente maquinaria que la sociedad utiliza en su actividad diaria.

Altas y bajas del ejercicio 2016

Las bajas habidas en los ejercicios 2016 se corresponden, básicamente, a baja de activos sin uso u obsoletos, fundamentalmente equipos para procesos de la información, elementos de transporte e instalaciones varias. Asimismo, al cierre del ejercicio 2016 se han producido retiros por la venta de las sociedades de Ecuador, Panamá y Centro América Norte que han dejado de formar parte del perímetro de consolidación del Grupo por importe de 2.860 miles de euros en el inmovilizado material bruto y 1.658 miles de euros de amortización acumulada.

Se ha procedido a considerar con Activos mantenidos para la venta (ver Nota 2.7) los elementos del activo inmovilizado de las filiales de Pacífico Sur por importe de 96.938 miles de euros en el inmovilizado material bruto y 60.781 miles de euros en la amortización acumulada.

Otra Información

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Grupo no tiene activos significativos registrados en el epígrafe "Inmovilizado Material" fuera de España.

El inmovilizado no afecto a la explotación no es significativo. No existen compromisos de compra a 31 de diciembre de 2017 y 2016 de elementos de inmovilizado material.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los activos materiales sobre los que existe algún tipo de restricción se detallan en las Notas 13 y 24.

El importe de los activos materiales en explotación totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a 31.305 miles de euros (que incorpora los elementos totalmente amortizados de la filial de Nervión por valor de 9.300 miles de euros) y 21.849 miles de euros respectivamente.

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Arrendamientos

Al cierre del ejercicio 2017 y 2016, 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) | |
|---|--------------------------------|--------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| Menos de un año | 976 | 899 |
| Entre dos y cinco años | 1.282 | 766 |
| Más de cinco años | 151 | 141 |
| Total | 2.409 | 1.806 |

7. Participaciones en empresas asociadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las participaciones consolidadas por puesta en equivalencia son:

| | (Miles de Euros) | |
|-----------------------------|------------------|------------|
| | 31.12.17 | 31.12.16 |
| Finaves | --- | 88 |
| Empresas asociadas en Latam | --- | 101 |
| Sacyr-Nervión | 436 | --- |
| Total | 436 | 189 |

Los movimientos brutos que han tenido lugar en los ejercicios 2017 y 2016 en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado han sido (en miles de euros):

| | 31.12.15 | Otras Variaciones | 31.12.16 | Otras Variaciones | Altas Perímetro | 31.12.17 |
|---------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|-----------------|------------|
| Finaves | 88 | --- | 88 | (88) | --- | --- |
| Sociedades en Latam | 97 | 4 | 101 | (101) | --- | --- |
| Sacyr-Nervión | --- | --- | --- | --- | 436 | 436 |
| Total | 185 | 4 | 189 | (189) | 436 | 436 |

Como consecuencia de la incorporación de Nervión al Grupo Amper se ha registrado como altas de perímetro por importe de 436 miles de euros, el valor de la participación que dicha sociedad ostenta sobre Sacyr-Nervión, dedicada a montajes y mantenimientos industriales. Dicho valor se compone de la participación inicial por importe de 236 miles de euros y el resultado obtenido en la sociedad participada al cierre del ejercicio 2017 por importe de 200 miles de euros (Nota 16). El grupo Amper, participa al 50% en esta sociedad.

Las sociedades que el Grupo registra bajo el método de puesta en equivalencia, no cotizan en ningún mercado de valores organizado.

8. Inversiones Financieras y Efectivo y Otros Activos líquidos equivalentes

8.1 Inversiones Financieras

El desglose del saldo de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 y 2016, atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente (en miles de euros):

| | Saldo al 31.12.16 | Entradas | Salidas, bajas o traspasos | Altas Perímetro | Saldo al 31.12.17 |
|---------------------------------------|----------------------|------------|-------------------------------|--------------------|----------------------|
| <u>NO CORRIENTES</u> | | | | | |
| Inversiones financieras a largo plazo | 3.334 | --- | (1.399) | 1.333 | 3.268 |
| Total no Corrientes | 3.334 | --- | (1.399) | 1.333 | 3.268 |
| <u>CORRIENTES</u> | | | | | |
| Inversiones financieras a corto plazo | 4.720 | 385 | (3.751) | 589 | 1.943 |
| Total Corrientes | 4.720 | 385 | (3.751) | 589 | 1.943 |
| Total | 8.054 | 385 | (5.150) | 1.922 | 5.211 |

| | Saldo al 31.12.15 | Entradas | Salidas, bajas o traspasos | Activos mantenidos para la venta | Saldo al 31.12.16 |
|---------------------------------------|----------------------|--------------|-------------------------------|--|----------------------|
| <u>NO CORRIENTES</u> | | | | | |
| Inversiones financieras a largo plazo | 6.461 | 651 | (1.453) | (2.325) | 3.334 |
| Total no Corrientes | 6.461 | 651 | (1.453) | (2.325) | 3.334 |
| <u>CORRIENTES</u> | | | | | |
| Inversiones financieras a corto plazo | 1.630 | 3.325 | (235) | --- | 4.720 |
| Total Corrientes | 1.630 | 3.325 | (235) | --- | 4.720 |
| Total | 8.091 | 3.976 | (1.688) | (2.325) | 8.054 |

Inversiones financieras a largo plazo.

El epígrafe incluye, principalmente, las fianzas por los alquileres de las diferentes sedes sociales y edificios para el desarrollo de la actividad económica de las diferentes sociedades del Grupo Amper, así como depósitos de activos pignorados en las filiales de Latam (fundamentalmente Costa Rica) con el fin de asegurar el cumplimiento de determinados compromisos ante terceros por importe de 599 miles de euros.

En el ejercicio 2017, como consecuencia de la incorporación al perímetro de consolidación del Grupo Nervión, se han registrado en el epígrafe por valor de 1.300 miles de euros el préstamo participativo que Nervión S.L. ha concedido a una entidad asociada.

A 31 de diciembre de 2016, consecuencia de la clasificación bajo NIIF 5 de los negocios de pacífico Sur, se ha procedido a reclasificar al epígrafe "Activos disponibles para la venta", 2.325 miles de euros, de las inversiones financieras a largo plazo de las filiales de las islas Cook correspondientes al ejercicio 2015.

Inversiones Financieras a corto plazo

Durante el ejercicio 2017 se ha procedido a dar de baja por importe de 3.325 miles de euros el crédito que se encontraba registrado a 31 de diciembre de 2016 concedido a Nervión en el marco de la operación corporativa de compra-venta de la citada Sociedad.

Dicho crédito contemplaba la conversión del mismo en participaciones de Nervión, operación que se ha realizado habiéndose convertido el crédito citado en la participación de Nervión tal y como se cita en la Nota 2.3 anterior.

El crédito en su totalidad fue concedido el 27 de diciembre de 2016, por Amper, S.A Nervión por un importe de 4.750 miles de euros, que estaba dividido en dos tramos, un primer tramo por importe de 3.325.000 euros que Amper, S.A. concede con fecha 27 de diciembre de 2016 y un segundo tramo por importe de 1.425.000 euros que Amper aportó con el 9 de junio de 2017.

La conversión del primer tramo permitió a Amper la obtención de una participación de Nervión hasta alcanzar el 57,75 % de su capital social, mientras que la conversión del segundo tramo otorgó el derecho a Amper a obtener participaciones de Nervión hasta alcanzar (de manera agregada con la anterior) el 78,375 % de su capital social.

La totalidad de la operación con Nervión anteriormente citada ha sido financiada íntegramente con un préstamo convertible concedido por Alternative Financing, Estructuración y Originación, S.L.U (Alterfin) por un importe máximo de 6.750 miles de euros, en los siguientes tramos:

- Tramo 1: Por importe de 3.325 miles de euros concedido con fecha 27 de diciembre de 2016.
- Tramo 2: Por importe de 1.425 miles de euros, concedido el 20 de abril de 2017.
- Tramo 3: Por importe de 2.000 miles de euros, concedido el 20 de abril de 2017.

El préstamo estaba sujeto a un tipo de interés fijo que asciende al 5% anual, si bien la financiación estaba articulada bajo un préstamo convertible en acciones de Amper.

El derecho de conversión del Tramo 1, del Tramo 2 y del Tramo 3 en acciones de Amper se ha instrumentado mediante varias ampliaciones de capital por compensación de créditos que han dado el derecho a Alterfín a suscribir, en las correspondientes Ventanas de Conversión, un número de

acciones de nueva emisión de Amper proporcional a su Participación en el Tramo 1, en el Tramo 2 o en el Tramo 3, según corresponda, al Precio de Conversión, tal y como explica en la Nota 11 siguiente.

Asimismo, el epígrafe “inversiones financieras a corto plazo” recoge saldos pignorados de la Sociedad filial de Costa Rica por importe de 416 miles de euros con el fin de asegurar el cumplimiento de determinados compromisos ante terceros.

8.2 Efectivo y Otros activos líquidos equivalentes

El epígrafe Efectivo y otros activos líquidos equivalentes registra por importe de 6.787 miles de euros (7.423 miles de euros en 2016) e incluye los saldos en cuentas corrientes bancarias y demás activos financieros con disponibilidad inmediata en las entidades bancarias.

Dicho importe incluye el efectivo aportado por Nervión en la variación del perímetro de consolidación por importe de 4.795 miles de euros.

9. Existencias

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2017 y de 2016 es la siguiente (miles de euros):

| | 31.12.17 | 31.12.16 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Productos comerciales y terminados | 3.044 | 3.582 |
| Productos en curso | 805 | 766 |
| Materias primas y otros | 906 | 581 |
| Anticipos a proveedores | 93 | 815 |
| Total | 4.848 | 5.744 |

El detalle de las reducciones del valor de coste de las existencias al valor neto realizable reconocidas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue (en miles de euros):

| | 31.12.17 | 31.12.16 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Productos comerciales y terminados | (482) | (689) |
| Productos en curso | (30) | (70) |
| Materias primas y otros | (300) | (309) |
| Total | (812) | (1.068) |

Las sociedades del Grupo tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

10. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente (en miles de euros):

| | 31.12.17 | 31.12.16 |
|--|---------------|---------------|
| Clientes por ventas | 48.060 | 11.749 |
| Clientes por ventas pendientes de facturar | 4.261 | 3.886 |
| <i>Hacienda pública deudora</i> | 167 | 135 |
| <i>IVA soportado</i> | 1.063 | 214 |
| <i>Impuestos corrientes sociedades extranjeras</i> | 3.414 | 3.542 |
| Activos por Impuesto Corriente (Nota 19) | 4.644 | 3.891 |
| Otros deudores | 613 | 1.141 |
| Corrección de valor | (10.303) | (5.322) |
| Total | 47.275 | 15.345 |

A continuación se detalla el movimiento habido en la corrección de valor del epígrafe “deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

| | 31.12.16 | Dotaciones | Aplicaciones / Reversiones | Altas de Perímetro | 31.12.17 |
|---------------------|----------------|--------------|----------------------------|--------------------|-----------------|
| Corrección de valor | (5.322) | (257) | 357 | (5.081) | (10.303) |
| Total | (5.322) | (257) | 357 | (5.081) | (10.303) |

| | 31.12.15 | Dotaciones | Aplicaciones / Reversiones | Baja de Perímetro | Activos disponibles para la venta | 31.12.16 |
|---------------------|-----------------|--------------|----------------------------|-------------------|-----------------------------------|----------------|
| Corrección de valor | (14.812) | (158) | (613) | 4.180 | 6.081 | (5.322) |
| Total | (14.812) | (158) | (613) | 4.180 | 6.081 | (5.322) |

El período medio para el cobro a clientes en todas las sociedades del Grupo Amper es de 78 días (79 días en 2016), sin el efecto de considerar los descuentos vía factoring y al haber incorporado al análisis la filial de Nervión consolidada por primera vez en este ejercicio.

Las cuentas por cobrar incluyen importes que están vencidos para los cuales el Grupo no tiene provisión reconocida por insolvencias de crédito debido a que no se considera que haya habido un deterioro en la calidad de dichos créditos y los importes se consideran recuperables.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo Amper tiene activos en mora no deteriorados vencidos conforme al siguiente detalle (en miles de euros):

| | Inferior a 90 días | Entre 90 y 180 días | Superior a 180 días |
|------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| 31.12.2017 | 7.893 | 492 | 11.044 |
| 31.12.2016 | 2.525 | 202 | 520 |

Los Administradores consideran que el importe en libros de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable. En función de las condiciones de mercado y necesidades de liquidez, el Grupo transfiere cuentas a cobrar de clientes a entidades financieras.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo tiene firmados contratos de factoring sin recurso con entidades financiera y uno de sus principales clientes que le habilita a dar de baja las cuentas a cobrar por el importe de facturas emitidas a determinados clientes con los límites y características que se establecen a continuación:

| | (Miles de Euros) | | |
|---------------------------|------------------|-----------------|--------------|
| | Límite | Saldo Dispuesto | |
| | | Al 31.12.17 | Al 31.12.16 |
| Factoring sin recurso (*) | 57.500 | 8.158 | 2.674 |
| Total | 57.500 | 8.158 | 2.674 |

(*) *Este importe ha sido eliminado de las correspondientes cuentas a cobrar*

11. Patrimonio neto

11.1. Capital Social

A 31 de diciembre de 2017 el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 49.738 miles de euros (40.390 miles euros en 2016) y está representado por 994.760.270 acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas (807.802.527 acciones en 2016 de un 0,05 euros de valor nominal cada una, igualmente totalmente suscritas y desembolsadas).

El Grupo 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 13).

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 2017 todas ellas están admitidas a cotización oficial en Bolsa.

La cotización al cierre del ejercicio 2017 de 0,192 euros (0,221 euros al cierre del ejercicio 2016).

La cotización media del último trimestre del ejercicio 2017 y 2016 ascendió a 0,1985 y 0,1606 euros por acción, respectivamente.

A 31 de diciembre 2017 ningún accionista ostenta un porcentaje superior al 10% en el capital social.

Movimientos producidos en el ejercicio 2017:

Los movimientos producidos durante el ejercicio 2017 en el presente epígrafe se muestran a continuación y asimismo dichos movimientos se relacionan con los epígrafes reservas, prima de emisión e instrumentos de patrimonio:

| | Nº de acciones | Capital Social Nota 11.1 | Prima de emisión Nota 11.2 | Reservas Nota 11.3 | Instrumentos de Patrimonio Nota.11.4 |
|--|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------|---|
| Saldo al 31.12.2016 | 807.802.527 | 40.390 | 3.912 | 2.817 | 18.068 |
| Ampliación de capital compensación de créditos (Alterfin Tramo 3) (Nota 11.1.1) | 29.285.713 | 1.464 | 586 | -- | (2.050) |
| Emisión de instrumento de patrimonio (Alterfin Operación Nervión Tramo 2) (Nota 11.1.1) | --- | --- | --- | --- | 1.301 |
| Emisión de instrumento de patrimonio (Alterfin Operación Nervión Tramo 3) (Nota 11.1.1) | --- | --- | --- | --- | 2.124 |
| Ampliación de capital compensación de créditos (Alterfin Operación Nervión Tramos 1 y 2) (Nota 11.1.1) | 54.423.110 | 2.721 | 1.905 | --- | (4.626) |
| Ampliación de capital compensación de créditos (Alterfin Operación Nervión Tramo 3) (Nota 11.1.1) | 24.988.653 | 1.250 | 874 | --- | (2.124) |
| Ampliación de capital 3ª ventana de Warrants (Nota 11.1.2) | 78.260.267 | 3.913 | --- | 3.443 | (7.356) |
| Emisión de instrumento patrimonio (Bono Nervión) (Nota 11.4) | --- | --- | --- | --- | 1.438 |
| Saldo al 31.12.2017 | 994.760.270 | 49.738 | 7.277 | 6.260 | 6.775 |

11.1.1. Ampliación de capital por compensación de créditos

Con fecha 29 de mayo de 2017 queda 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 tiene 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 han realizado 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 ha solicitado formalmente a Amper la conversión del importe pendiente por 2.050 miles de euros, habiéndose emitido 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 queda 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, habiéndose desembolsado durante el ejercicio 2017 dos tramos adicionales que han completado la financiación por importes de 1.425 miles de euros y 2.000 miles de euros respectivamente.

Tal y como se cita anteriormente, el 23 de noviembre de 2017 se amplía 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 queda 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.

11.1.2. Ampliación de capital 3ª ventana de Warrants

Con fecha 2 de octubre de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad acuerda 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) asciende a 46.916 miles de euros y el número de acciones creadas es de 78.260.267. Con fecha 18 de diciembre de 2017 ha quedado 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 han emitido 78.260.267 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 22 de diciembre de 2017.

Ventanas de Warrants

Tal y como se establece en 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 13) 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 |
| | | 185.000.000 |

A 31 de diciembre de 2017, la valoración del instrumento de capital relacionado con el Tramo B asciende a 5.337 miles de euros (12.693 miles de euros a 31 de diciembre de 2016)

Durante el ejercicio 2016 y de acuerdo al calendario de conversión citado anteriormente, se realizó las conversión de 46.250.000 warrants y 3.713.213 warrants de la primera y segunda ventana de conversión respectivamente, habiendo acordado Consejo de Administración de Amper, S.A. ejecutar el aumento de capital mediante compensación de parte de la deuda derivada del Contrato de Refinanciación de la Sociedad, emitiéndose 46.250.000 y 3.713.213 nuevas acciones. En el ejercicio 2017 y de acuerdo al calendario de conversión citado anteriormente, se realizó las conversión de 78.260.267 warrants de la tercera ventana (si bien se utilizaron adicionalmente los warrants sobrantes de la segunda venta no ejercitados), habiendo acordado Consejo de Administración de Amper, S.A. ejecutar el aumento de capital mediante compensación de parte de la deuda derivada del Contrato de Refinanciación de la Sociedad, emitiéndose 78.260.267 nuevas acciones.

A efectos de su valoración, y de acuerdo a lo explicado anteriormente en la forma de liquidación por parte de Amper emitiendo acciones propias, la NIC 32 en sus párrafos 11, 16, 21 a 24 y AG27, es la norma que ha determinado la valoración del instrumento emitido.

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).

Según se desprende del Contrato de Financiación Sindicado, los acreedores (esto es, los nuevos inversores en los warrants) podrán optar por no ejercerlos y aceptar un quita de su parte del préstamo. En este sentido, el número de acciones a emitir no sería fijo, sino variable.

No obstante, Amper asume que esta posibilidad de no ejercer se trata de una característica “no genuina” incluida en el contrato, debido a que todos los inversores, siguiendo una lógica económica, acudirán a la conversión ya que la alternativa es no obtener ningún tipo de remuneración.

En base a todo lo anterior, el instrumento cumpliría el requisito “fijo por fijo” establecido en la NIC 32 ya que los warrants se liquidarán únicamente mediante la emisión de un número fijo de acciones por lo que lo que éstos deben ser considerados como fondos propios

Movimientos producidos en el ejercicio 2016:

Los movimientos producidos durante el ejercicio 2016 en el presente epígrafe se muestran a continuación y asimismo dichos movimientos se relacionan con los epígrafes reservas, prima de emisión e instrumentos de patrimonio, que si bien se explican en sus correspondientes epígrafes, se relacionan es éste:

| | Nº de acciones | Capital Social Nota 11.1 | Prima de emisión Nota 11.2 | Reservas Nota 11.3 | Instrumentos de Patrimonio Nota.11.4 |
|---|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------|---|
| Saldo al 31.12.2015 | 590.600.174 | 29.530 | --- | --- | 17.390 |
| Ampliación de capital 1ª ventana de Warrants | 46.250.000 | 2.313 | --- | 2.035 | (4.348) |
| Cancelación crédito con Tecnola y generación de instrumento de patrimonio | --- | --- | --- | --- | 1.108 |
| Ampliación de capital operación refinanciación Brasil | 9.802.850 | 490 | --- | 619 | (1.108) |
| Ampliación de capital dineraria | 62.436.290 | 3.122 | 1.873 | -- | --- |
| Ampliación de capital Equity Line | 10.000.000 | 500 | 339 | --- | --- |
| Ampliación de capital 2ª ventana de Warrants | 3.713.213 | 185 | --- | 163 | (349) |
| Emisión de instrumento de patrimonio (Alterfin Tramos 1 y 2) | --- | --- | --- | --- | 5.950 |
| Emisión de instrumento de patrimonio (Alterfin Tramo 3) | --- | --- | --- | --- | 2.050 |
| Emisión de instrumento de patrimonio (Alterfin Operación Nervión Tramo 1) | --- | --- | --- | --- | 3.325 |
| Ampliación de capital compensación de créditos (Alterfin) | 85.000.000 | 4.250 | 1.700 | --- | (5.950) |
| Saldo al 31.12.2016 | 807.802.527 | 40.390 | 3.912 | 2.817 | 18.068 |

Ampliación de capital 1ª ventana de Warrants

Con fecha 25 de enero de 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó ejecutar un aumento de capital 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 BNP Paribas S.A. sucursal España, BNP Paribas Fortis SA/NV Sucursal España y Fore Multi Strategy Master Fund Ltd. El importe de la deuda convertida en acciones (que en el ejercicio anterior se había reconocido como un instrumento de patrimonio por importe de 4.348 miles de euros) ascendió a 27.726 miles de euros y el número de acciones creadas fue de 46.250.000.

Con fecha 19 de febrero de 2016 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la citada ampliación mediante compensación de créditos. En consecuencia se emitieron 46.250.000 acciones nuevas valoradas a 0,59 euros, habiéndose reconocido la diferencia entre la baja del instrumento de patrimonio y las acciones emitidas contra reservas. La escritura fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en tomo 30.649, folio 27, sección 8, hoja M-21107, inscripción 410.

Ampliación de capital operación refinanciación Brasil

Con fecha 8 de febrero de 2016, Tecnola S.L. se convirtió en el principal acreedor de la deuda financiera de las filiales brasileñas Medidata informática y XC Comercial. El total de la deuda adquirida por el nuevo titular ascendió a 5.784 miles de euros, representando el 79% del total de la deuda de las mencionadas filiales.

En continuidad con el proceso de optimización de la estructura de capital del Grupo, la Sociedad Dominante ofreció a Tecnola S.L., adquirirle la citada deuda, entregando a cambio un instrumento de patrimonio cuyo valor razonable ascendía a 1.108 miles de euros, reconociendo la diferencia como ingreso financiero por importe de 4.677 miles de euros, registrada en la cuenta de resultados consolidada en el epígrafe de “ingresos financieros” del ejercicio 2016. Durante el ejercicio 2016, dicho instrumento de patrimonio fue convertido en 9.802.850 acciones por valor total de 0,59 euros por acción, reconociéndose la diferencia generada entre la baja del instrumento de patrimonio y el valor de acciones emitidas contra reservas.

Esta estructura de conversión ofrecida era similar a la acordada recientemente con los acreedores financieros del Grupo e instrumentada en el Contrato de Financiación Sindicado de 15 de abril de 2015.

Con fecha 1 de julio de 2016, quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la citada ampliación de capital.

Ampliación de capital dineraria

Con fecha 25 de abril de 2016, quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la ampliación de capital dineraria con derecho de suscripción preferente por importe de 4.995 miles de euros, habiéndose emitido 62.436.290 acciones nuevas a 0,05 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,03 euros. Dicha ampliación de capital fue suscrita con notable éxito, habiéndose recibido una demanda superior en 7,5 veces a las acciones ofertadas en la ampliación de capital.

Ampliación de capital Equity Line

Con fecha 9 de junio de 2016, la Sociedad Dominante suscribió con Renta 4 Banco, S.A. un contrato de línea de capital conforme al cual Amper, S.A. tenía el derecho, pero no la obligación, de requerir de Renta 4 que suscribiera, uno o varios aumentos del capital social por un importe global de hasta un máximo de 4 millones de euros durante un periodo de un año a contar desde la fecha de su firma.

Renta 4, por su parte, suscribió un contrato de préstamo de valores de Acciones Ordinarias con Catalectic, S.L. y Emilanteos, S.L., sociedades patrimoniales del entonces Presidente del Consejo de Administración de Amper, que no percibieron remuneración alguna por el préstamo de valores.

En este sentido, el 15 de junio de 2016 comenzó un primer periodo de suscripción que finalizó el 5 de julio de 2016, con la decisión por parte de Renta 4 de suscribir y desembolsar un aumento de capital en la cuantía de 839 miles de euros, que representaban 10 millones de nuevas acciones con un valor nominal de 0,05 euros y una prima de emisión de 0,03388 euros por acción.

Con fecha 28 de septiembre de 2016 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura de ampliación de capital desembolsado mediante aportación dineraria relativa al Contrato de Línea de Capital, en la cuantía de 838.787,12 euros. En la ampliación se emitieron 10.000.000 acciones nuevas, de 0,05 euros de valor nominal cada una.

Ampliación de capital 2ª ventana de Warrants

En relación con el acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de 30 de junio de 2015, ratificado en la Junta General de Accionistas de 13 de mayo de 2016, el Consejo de Administración celebrado el 11 de julio de 2016 acordó ejecutar un aumento de capital mediante compensación de parte de la deuda derivada del contrato de refinanciación de la Sociedad, correspondiente al Tramo B, para atender a la segunda de las solicitudes de conversión, formulada por las entidades BNP Paribas, S.A. sucursal España y BNP Paribas Fortis SA/NV sucursal España. El importe de la deuda convertida en acciones (y que en el ejercicio anterior se había reconocido como instrumento de patrimonio por importe de 349 miles de euros) ascendió a 2.226 miles de euros y el número de acciones creadas fue de 3.713.213 acciones.

Con fecha 28 de septiembre de 2016 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura de ampliación de capital mediante compensación de parte de la deuda derivada del Contrato de Refinanciación de la Sociedad, correspondiente al Tramo B, para atender a la solicitud de conversión formulada por las entidades BNP Paribas S.A. sucursal España y BNP Paribas Fortis SA/NV Sucursal España. El importe de la deuda convertida en acciones ascendió a 2.226.000,94 euros y se emitieron 3.713.213 acciones nuevas, de 0,05 euros de valor nominal cada una, habiéndose reconocido la baja del instrumento de patrimonio y el valor de las acciones emitidas contra reservas.

Ampliación de capital por compensación de créditos

Con fecha 3 de octubre de 2016, la Junta General extraordinaria de accionistas de Amper S.A., acordó entre otros puntos aumentar el capital social de la Sociedad con desembolso del mismo mediante compensación de los créditos debidos por la Sociedad en virtud del contrato de financiación sindicada convertible suscrito con Alternative Financing, Estructuración y Originación, S.L.U. (Alterfin), así como delegar en el Consejo de Administración la facultad de ejecutar los aumentos de capital en la cuantía necesaria.

En virtud de esta delegación, con fecha 11 de noviembre de 2016, el Consejo de Administración de Amper, S.A., acordó ampliar el capital con desembolso del mismo mediante la compensación de los créditos debidos por la Sociedad virtud de los tramos 1 y 2 del contrato de Financiación con Alterfin, en un importe total de 5.950 miles de euros (cancelando el correspondiente instrumento de patrimonio por el mismo importe), esto es 2.000 miles de euros correspondientes al tramo 1 y 3.950 correspondientes al tramo 2, mediante la emisión de 85 millones de acciones con un valor nominal de 0,05 euros y una prima de emisión de 0,02 euros. Dicho acuerdo se elevó a público con fecha 21 de noviembre de 2016. Con fecha 10 de enero de 2017 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la citada ampliación de capital.

11.2. 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 2017 y fruto de las ampliaciones con prima de emisión detalladas anteriormente el importe del epígrafe asciende a 7.277 miles de euros (3.912 miles de euros a 31 de diciembre de 2016), con el siguiente detalle:

| | Prima de emisión (miles de euros) |
|--|--|
| Saldo al 31.12.2015 | --- |
| Ampliación de capital dineraria | 1.873 |
| Ampliación de capital Equity Line | 339 |
| Ampliación de capital compensación de créditos | 1.700 |
| Saldo al 31.12.2016 | 3.912 |
| Ampliación de capital compensación de créditos | 3.365 |
| Saldo al 31.12.2017 | 7.277 |

11.3. Otras Reservas

a) Reserva legal (sociedades españolas)

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.

Durante el ejercicio 2017 se ha procedido a dotar 749 miles de euros en esta reserva.

b) Otras reservas

Los aumentos por ampliaciones de capital no dinerarias explicadas en el movimiento de "Reservas" por importe de 3.433 miles de euros en el ejercicio 2017 (2.817 miles de euros en 2016), presentan el siguiente detalle:

| | Otras Reservas (miles de euros) |
|---|--|
| Ampliación de capital 1ª ventana de Warrants | 2.035 |
| Ampliación de capital operación refinanciación Brasil | 619 |
| Ampliación de capital 2º ventana de Warrants | 163 |
| Saldo al 31.12.2016 | 2.817 |
| Ampliación de capital 3ª ventana de Warrants | 3.443 |
| Saldo al 31.12.2017 | 6.260 |

11.4. Instrumento de Patrimonio

Los movimientos producidos durante el ejercicio 2017 y 2016 en el presente epígrafe se muestran a continuación (en miles de euros):

| | |
|--|-----------------|
| Saldo al 31.12.2015 | 17.390 |
| 1ª ventana de Warrants | (4.348) |
| Refinanciación Brasil | (1.108) |
| 2º ventana de Warrants | (349) |
| Compensación de créditos financiación Alterfín | (5.950) |
| Total disminuciones | (11.755) |
| Refinanciación Brasil | 1.108 |
| Compensación de créditos financiación Alterfín | 8.000 |
| Compensación de créditos financiación Alterfín (operación Nervión) | 3.325 |
| Total aumentos | 12.433 |
| Saldo al 31.12.2016 | 18.068 |
| 3ª Venta 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 |
| Saldo al 31.12.2017 | 6.775 |

Emisión Instrumento de Patrimonio: Bono Nervión.

A 31 de diciembre de 2017 se emitió 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 son bonos obligatoriamente convertibles en acciones ordinarias en las condiciones descritas a continuación. Estos bonos no dan 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 convertirán 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 2017 y 2018, el 31 de diciembre de 2018.

El precio de conversión por cada uno de los Bonos Nervión será 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 la Fecha de Vencimiento sin que se acuerde ninguna Emisión con Derecho, el Precio de Conversión será de 0,10 céntimos de euro.

Con motivo de la conversión, cada Titular recibirá 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 considera que el componente de pasivo, dadas las características de conversión formalizadas, no es significativo.

11.5. Diferencias de conversión

El detalle por área geográfica de las diferencias de conversión del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente (miles de euros):

| | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|--------------|-------------|
| Latam ⁽¹⁾ | (1.102) | (8.923) |
| Pacífico Sur ⁽²⁾ | 2.599 | 9.216 |
| Nervión | (90) | --- |
| Total | 1.407 | 293 |

⁽¹⁾ Principalmente formado por Desca Perú, Desca México, Desca Costa Rica y demás sociedades Latinoamérica (ver Nota 27)

⁽²⁾ Ver sociedades en Nota 27 que conforman la Unidad de Pacífico Sur

11.6. Acciones Propias

Al cierre del ejercicio 2017 y 2016 el Grupo no tiene en su poder acciones propias.

11.7. Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio/ (pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

A 31 de diciembre de 2017 las acciones básicas difieren de las acciones diluidas en 71.158.520 acciones tal y como se ha explicado con anterioridad, 56.776.520 destinadas al ejercicio de warrants, y 14.382.000 destinadas a atender la conversión de la financiación de la operación Bono Nervión.

El detalle del cálculo de la ganancia básica y diluida por acción es como sigue:

| | Ejercicio 2017 | Ejercicio 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante (miles de euros) | 1.111 | (2.666) |
| Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación excluidas las acciones propias (número de acciones) | 835.914.280 | 681.603.005 |
| Ganancia básica por acción (euros / acción) | 0,00133 | (0,004) |
| Acciones en ejercicio suscripción warrants y varios | 71.158.520 | 243.734.263 |
| Ganancia diluida por acción (euros / acción) | 0,00122 | (0,003) |

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación se ha determinado como sigue:

| | Ejercicio 2017 | Ejercicio 2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| Acciones en circulación al 1 de enero | 807.802.527 | 590.600.174 |
| Efecto de las acciones emitidas el 19.02.2016 | --- | 39.931.694 |
| Efecto de las acciones emitidas el 25.04.2016 | --- | 42.647.739 |
| Efecto de las acciones emitidas el 1.07.2016 | --- | 4.901.425 |
| Efecto de las acciones emitidas el 28.09.2016 | --- | 3.521.973 |
| Efecto de las acciones emitidas el 29.05.2017 | 17.330.723 | --- |
| Efecto de las acciones emitidas el 23.11.2017 | 5.665.968 | --- |
| Efecto de las acciones emitidas el 27.11.2017 | 2.327.710 | --- |
| Efecto de las acciones emitidas el 18.12.2017 | 2.787.352 | --- |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias | 835.914.280 | 681.603.005 |

11.8. Participaciones no dominantes

El detalle, por área geográfica, del saldo del epígrafe de “Participaciones no dominantes” del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y el resultado correspondiente a las participaciones no dominantes en el ejercicio 2017 y 2016 se presenta a continuación (miles de euros):

| Entidad con participaciones no dominantes | 31.12.17 | | 31.12.16 | |
|---|-------------------------------|--|-------------------------------|--|
| | Participaciones no dominantes | Resultado Atribuido a los minoritarios | Participaciones no dominantes | Resultado Atribuido a los minoritarios |
| Latam | 1.049 | (495) | 2.999 | 493 |
| Pacífico Sur | 28.804 | 6.628 | 28.060 | 4.188 |
| Nervión Industries | 1.117 | 290 | --- | --- |
| Total | 30.970 | 6.423 | 31.059 | 4.681 |

(*) En el presente ejercicio se han clasificado las participaciones no dominantes en los diferentes segmentos: Latam, Pacífico Sur y Nervión Industries. En la Nota 27 se detallan las sociedades que forman la Unidad de Pacífico Sur.

El movimiento que ha tenido lugar en este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2017 y 2016 se resume en la forma siguiente (en miles de euros):

| | 31.12.17 | 31.12.16 |
|--|---------------|---------------|
| Saldo Inicial | 31.059 | 26.420 |
| Desembolsos por dividendos y diferencias de conversión | (7.629) | (42) |
| Incorporación Grupo Nervión | 1.117 | --- |
| Participación en resultados del periodo | 6.423 | 4.681 |
| Total | 30.970 | 31.059 |

Asimismo los activos asociados a participaciones no dominantes del Grupo eLandia, incluyendo Pacífico Sur, asciende a 73.711 miles de euros y los pasivos asociados a 40.811 miles de euros, (72.126 miles de euros y 43.090 miles de euros respectivamente al cierre del ejercicio 2016). Por su parte los activos asociados a participaciones no dominantes de Medidata asciende 1.486 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 siendo los pasivos asociados 1.336 miles de euros (4.151 miles de euros y 2.128 miles de euros, respectivamente en 2016). Por último, referente a Nervión, los activos asociados ascienden a 8.086 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 siendo los pasivos asociados 6.988 miles de euros. La cifra de negocio al cierre del ejercicio 2017 asociada a las participaciones no dominantes del Grupo eLandia y Nervión asciende a 45.788 y 6.969 miles de euros, respectivamente. Por último el resultado global a 31 de diciembre de 2017 atribuido a las participaciones no dominantes del Grupo eLandia y Nervión asciende a 6.133 y 290 miles de euros, respectivamente.

12. Provisiones No Corrientes

El movimiento de las provisiones no corrientes en el ejercicio 2017 ha sido el siguiente (miles de euros):

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo Inicial | 5.043 | 3.115 |
| Dotaciones de provisiones | 2.682 | 1.928 |
| Altas de Perímetro (Nervión) | 1.212 | --- |
| Total | 8.937 | 5.043 |

El epígrafe se refiere principalmente a provisiones para hacer frente a la liquidación de las sociedades que el Grupo Amper tiene en Latinoamérica, así como al registro de determinados pasivos contingentes con alta probabilidad de desembolsos surgidos en el ejercicio 2017, si bien no es posible concretar el momento de los mismos.

Al cierre del ejercicio 2017 continúan los trámites jurídico-mercantiles iniciados en el ejercicio 2016 para el cierre y liquidación de las filiales de Brasil y Argentina. Asimismo, se están analizando diferentes alternativas para la filial de Colombia orientadas a su liquidación y cierre.

Los activos y pasivos de las citadas filiales son los siguientes (sin incluir los saldos intercompañía):

| Miles de euros | 31.12.2017 | | | 31.12.2016 | | |
|----------------|------------|-----------|----------|------------|-----------|----------|
| | Brasil | Argentina | Colombia | Brasil | Argentina | Colombia |
| Total Activo | 7.648 | 723 | 3.998 | 9.481 | 823 | 4.829 |
| Total Pasivo | 8.227 | 2.369 | 5.474 | 9.697 | 3.710 | 6.735 |

Adicionalmente a la información financiera anterior, el presente epígrafe incluye principalmente provisiones por importe de 5 millones de euros (4,5 millones de euros al cierre de 2016) para hacer frente a la liquidación y otros pasivos de las sociedades que el Grupo Amper tiene en Latinoamérica.

Los asesores legales así como los expertos independientes contratados para la realización del cierre y liquidación de las citadas filiales, estiman que de la resolución de dichos procesos no se derivarán situaciones adversas a la Sociedad que hagan necesario contabilizar provisiones adicionales a las registradas en las presentes cuentas anuales consolidadas, recogiendo las mismas, provisiones para cubrir un porcentaje muy significativo del valor de los activos contabilizados en estas tres filiales, en el entendimiento de que dichos activos no podrán ser realizados en el curso normal de la operativa de las filiales considerando las circunstancias específicas que afectan a las mismas.

Asimismo, la Sociedad prevé llegar a acuerdos de reducción y quita de deuda muy habituales en estos procesos, si bien y en tanto en cuanto no se formalicen definitivamente dichos acuerdos, los estados financieros consolidados del Grupo Amper recogen la totalidad de los pasivos susceptibles de reclamación por parte de terceros intervinientes (proveedores, acreedores, empleados, administraciones públicas y entidades financieras).

En la valoración de los activos se ha considerado el menor importe entre el valor en libros y el valor de liquidación, entendido éste como aquel importe que se podría obtener, en las circunstancias específicas en las que se encuentre la empresa, por su venta u otra forma de disposición minorado en los costes necesarios para llevarla a cabo y, para valorar los pasivos, con carácter general, por su coste amortizado, habiéndose evitado que la ausencia de recursos para cancelar las obligaciones de la empresa interfiera en la valoración de las deudas, salvo que antes de la aprobación de balance final de

la liquidación se hayan producido cancelaciones en virtud de acuerdos con acreedores, hecho que a la fecha formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 aún no se había producido.

Por último, el epígrafe incluye el importe de 4.059 miles de euros para hacer frente al pasivo contingente relacionado con la venta de la filial de Venezuela. Si bien este importe debería ser atendido por dicha filial vendida, en el presente ejercicio la citada filial no presenta suficiente solidez financiera para hacer frente a sus obligaciones de acuerdo con el contrato de compra-venta por lo que es probable que el Grupo Amper como garante subsidiario tenga que hacer frente a dicha cantidad.

13. Deuda Financiera

El desglose de los epígrafes de Deuda Financiera a Corto Plazo y Deuda Financiera a Largo Plazo, a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

| | (Miles de Euros) | | | |
|-------------------------------|------------------|---------------|--------------|---------------|
| | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
| | Corto plazo | Largo plazo | Corto plazo | Largo plazo |
| Financiación en moneda local | 10.377 | 14.143 | 2.462 | 13.700 |
| Total Deuda Financiera | 10.377 | 14.143 | 2.462 | 13.700 |

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):

| | Saldo al 31.12.17 | Corto Plazo | Largo Plazo | | | Total largo plazo |
|--------------|----------------------|---------------|--------------|---------------|------------|----------------------|
| | | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 -... | |
| Préstamos | 24.520 | 10.377 | 1.484 | 12.410 | 249 | 14.143 |
| Total | 24.520 | 10.377 | 1.484 | 12.410 | 249 | 14.143 |

A 31 de diciembre de 2017, el Grupo Amper tiene diversos tipos de financiación bancaria en cada una de las regiones, tal y como se expone a continuación:

| | Saldo al 31.12.2017 | Corto Plazo 2018 | Largo Plazo |
|---------------------------|------------------------|---------------------|---------------|
| Financiación Local España | 23.421 | 9.278 | 14.143 |
| Financiación Local Latam | 1.099 | 1.099 | --- |
| Total | 24.520 | 10.377 | 14.143 |

La financiación local en España recoge los siguientes tipos de instrumentos financieros:

- (i) Un préstamo sindicado por 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, deberá 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) |
|-------|-----------------------|-----------------|--------------------------------------|
| 2 | 13 de abril de 2018 | Euribor + 3% | 800 |
| 3 | 13 de abril de 2019 | Euribor + 3% | 900 |
| 4 | 13 de abril de 2020 | Euribor + 3% | 12.000 |
| | | | 13.700 |

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 ha atendido puntualmente a la cuota establecida de amortización por 700 miles de euros.

- (ii) Adicionalmente, y como consecuencia de la incorporación al perímetro de consolidación de la filial Nervión, se ha incrementado la deuda financiera en 10.059 miles de euros al cierre del ejercicio 2017, con el siguiente detalle:

| | Saldo al 31.12.2017 | Corto Plazo 2018 | Largo Plazo |
|--|---------------------|------------------|--------------|
| Préstamos con entidades financieras | 2.883 | 1.640 | 1.243 |
| Líneas de crédito | 885 | 885 | --- |
| Líneas de circulante (anticipos de facturas) | 5.953 | 5.953 | --- |
| Total | 9.721 | 8.478 | 1.243 |

El Grupo tiene contratadas líneas de crédito y líneas de descuento no dispuestas por importe de 7,8 millones de euros (7,2 millones de euros en 2016).

El tipo de interés medio devengado de las líneas de financiación y líneas de descuento ha sido del 2,8% (2,8% en 2016).

- (iii) La financiación local en Latam recoge pólizas de préstamos dispuestas al 31 de diciembre de 2017 por importes de 1.099 miles de euros con Banco de Bogotá y Banco de Occidente en dólares americanos, que devengan un tipo de interés de mercado de 9,71%, registrados en la filial de Colombia:

El valor razonable de los créditos a tipo fijo es similar al de su coste amortizado.

Vencimiento y detalle de la deuda financiera a 31 de diciembre de 2016

Los saldos de deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2016 así como los vencimientos previstos en concepto de amortización son los siguientes (en miles de euros):

| | Saldo al 31.12.16 | Corto Plazo | Largo Plazo | | | Total largo plazo |
|--------------|-------------------|--------------|-------------|------------|---------------|-------------------|
| | | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 -... | |
| Préstamos | 16.162 | 2.462 | 800 | 900 | 12.000 | 13.700 |
| Total | 16.162 | 2.462 | 800 | 900 | 12.000 | 13.700 |

A 31 de diciembre de 2016, el Grupo Amper tiene diversos tipos de financiación bancaria en cada una de las regiones, tal y como se expone a continuación:

| | Saldo al 31.12.2016 | Corto Plazo 2017 | Largo Plazo |
|---------------------------|------------------------|---------------------|---------------|
| Financiación Local España | 14.882 | 1.182 | 13.700 |
| Financiación Local Latam | 1.280 | 1.280 | --- |
| Total | 16.162 | 2.462 | 13.700 |

La financiación local en España recoge los siguientes tipos de instrumentos financieros:

- (iv) Un préstamo sindicado por 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 Fore Research Management LP la entidad de referencia en el sindicato de bancos, al poseer una participación aproximada del 52% de la citada deuda al 31 de diciembre de 2016.

El Tramo A mencionado, deberá 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) |
|-------|-----------------------|-----------------|---|
| 1 | 13 de abril de 2017 | Euribor + 3% | 700 |
| 2 | 13 de abril de 2018 | Euribor + 3% | 800 |
| 3 | 13 de abril de 2019 | Euribor + 3% | 900 |
| 4 | 13 de abril de 2020 | Euribor + 3% | 12.000 |
| | | | 14.400 |

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 2016 se ha atendido puntualmente a la cuota establecida de amortización por 600 miles de euros.

- (v) Adicionalmente, con fecha 7 octubre de 2015 se suscribe una línea de crédito con Fore Multi Strategy Master Fund, fondo gestionado por Fore Research Management LP, por un importe de 10 millones de dólares americanos con vencimiento en junio de 2016, destinándose dicha línea al fortalecimiento del circulante del negocio del Grupo. El importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 2015 ascendía a 9.185 miles de euros, habiendo sido satisfecho en su totalidad al cierre del ejercicio 2016.
- (vi) Por último las sociedades españolas tienen dispuestos otros préstamos por importe de 482 miles de euros clasificados dentro del pasivo financiero corriente.

La financiación local en Latam recoge pólizas de préstamos dispuestas al 31 de diciembre de 2016 por importes de 1.280 miles de euros, que devengan un tipo de interés de mercado. Principalmente se registran la deuda financiera de las siguientes filiales del Grupo Amper sitas en:

| | Saldo al 31.12.2016 | Corto Plazo 2017 | Moneda | Entidad Financiera | Tipo de interés |
|--------------|------------------------|---------------------|--------|--------------------------------------|-----------------|
| Colombia | 963 | 963 | USD | Banco de Bogotá y Banco de Occidente | 9,71% |
| Colombia | 229 | 229 | USD | Factoring Av Vilas | 8,67% |
| Costa Rica | 88 | 88 | USD | Banco San José | 6,5% |
| Total | 1.280 | 1.280 | | | |

El valor razonable de los créditos a tipo fijo es similar al de su coste amortizado.

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). (Ver Nota 11)
- 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.

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 según determinan los párrafos 6, 7 y 10 de la CINIIF 19 (“Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio”) y 40 y 41 NIC 39 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. Según establece el párrafo 6 de la CINIIF 19 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 consideró que dicho instrumento no era separable del instrumento principal (préstamo), motivo por el que no se reconoció 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 en el momento de la entrada en vigor del contrato de refinanciación, ascendiendo dicho importe a 17.390 miles de euros (ver Nota 11).

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 consolidada del ejercicio 2016.

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 Amper, S.A. 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.

Los préstamos recibidos por la sociedad del Grupo Amper sita en el Pacífico Sur, AST Telecom, LLC con un importe en libros a 31 de diciembre de 2017 de 3.839 miles de euros y en el que actúan como garantes las sociedades del Grupo Amper, eLandia International, Inc y American Samoa Entertainment, Inc tienen los siguientes compromisos principales:

- Prenda de todos los activos de AST Telecom LLC cuyo valor contable a 31 de diciembre de 2017 es de 29.446 miles de euros, cifra que incluye las acciones sobre la Sociedad del Grupo Amper, Bluesky Samoatel Investment Ltd y ciertos terrenos y mejoras situados en la ciudad de Ilili.
- Prenda de ciertos activos de la sociedad del Grupo Amper eLandia International, Inc entre los que se encuentran entre otros, cuentas a cobrar, existencias y las acciones que posee sobre AST Telecom LLC.

Los préstamos recibidos por la sociedad del Grupo Amper sita en el Pacífico Sur, Bluesky Samoa, Ltd y con un importe en libros a 31 de diciembre de 2017 de 8.286 miles de euros tiene como principales garantías:

- Hipoteca sobre todos los activos de la sociedad del Grupo Amper Bluesky Samoa, Ltds cuyo valor contable a 31 de diciembre de 2017 asciende a 29.855 miles de euros y que incluye la hipoteca sobre las oficinas de la sociedad sitas en Maluafou.

El préstamo recibido por la sociedad del Grupo Amper sita en las Islas Cook, Teleraro, Ltd y con un importe en libros de 4.929 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 euros y en el que actúan como garantes las sociedades del Grupo Amper Bluesky Samoa, Ltd y AST Telecom LLC, tienen los siguientes compromisos principales:

- Prenda de los activos de la sociedades del Grupo Amper, Teleraro, Ltd cuyo importe en libros a 31 de diciembre de 2017 asciende a 15.747 miles de euros, que incluye las

acciones de la sociedad del Grupo Amper TCNZ Cook Islands, Ltd así como la obligación de no constituir pignoraciones sobre esta última sociedad.

Adicionalmente, las sociedades del Grupo Amper, eLandia, International, eLandia Technologies y AST Telecom LLC, han cedido garantías sobre el anticipo recibido por la sociedad Amalgamated Telecom Holdings Limited (véase nota 14), siendo los compromisos principales los siguientes:

- 65% del “Equity Interests” en American Samoa Entertainment Inc.
- 65% del “Equity Interests” en Bluesky communications Ltd.
- 88,44% del “Equity Interests” en Bluesky SamoaTel InvestmentsLtd (equivalente al 65% del capital desembolsado y de los derechos de voto de esta compañía).
- 86,67% del “Equity Interests” en Moana Communications Ltd (equivalente al 64% del capital desembolsado y de los derechos de voto de esta compañía).
- 100% del “Equity Interests” en Bluesky Pacific Holdings Ltd. (equivalente al 30% del capital desembolsado y de los derechos de voto de esta compañía).
- Inventario y pertenencias poseídas por AST.
- La totalidad de las acciones ordinarias de eLandia Technologies, Inc
- La totalidad de las de acciones ordinarias en AST Telecom, LLC
- El 67,7% de las acciones de Samoa Americana Hawaii Cable LLC

El valor razonable de los pasivos financieros con entidades financieras a 31 de diciembre de 2017 relativos a las Sociedades no radicadas en España no difiere significativamente de su coste amortizado.

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, durante la vida del préstamo.

El límite establecido en el contrato de financiación para el ejercicio 2017 en relación con los ratios anteriormente definidos es el siguiente:

| Ratio | Límite |
|--|--------|
| Ratio de Endeudamiento (límite máximo) | 1,56 |
| Ratio de Cobertura (límite mínimo) | 4,34 |

A 31 de diciembre de 2017, el Grupo Amper cumple con los ratios citados anteriormente y requeridos por el contrato de financiación sindicada.

14. Acreedores comerciales y otras deudas corrientes y no corrientes

La composición de los saldos de estos capítulos del estado de situación financiera consolidado es:

- Otros pasivos no corrientes.

| | (Miles de Euros) | |
|---|------------------|--------------|
| | 2017 | 2016 |
| Otros pasivos financieros | --- | 197 |
| Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 19) | 200 | 11 |
| Otras deudas a largo plazo | 2.056 | 8.903 |
| Total | 2.256 | 9.111 |

Dentro del epígrafe de “Otras deudas a largo plazo” a 31 de diciembre de 2017 se incluyen por importe de 404 miles de euros (2.842 miles de euros en el ejercicio 2016) los créditos comerciales contraídos con el principal proveedor del Grupo cuya negociación implicó su consideración como deuda no corriente al cierre del ejercicio 2016.

La citada deuda se deberá amortizar a razón de 2.520 miles de dólares americanos al año (210 miles de dólares americanos al mes). Adicionales a lo anterior, y registradas en el epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” a corto plazo del balance de situación adjunto, se encuentra registrada la deuda que deberá ser satisfecha a este proveedor durante el ejercicio 2018 por importe de 2.321 miles de euros. (2.391 miles de euros en 2017)

Adicionalmente se encuentra registrado el importe a satisfacer por el litigio de Cable Andino conforme al acuerdo de resolución establecido entre las partes.

Dicho acuerdo, alcanzado el 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 2017, las cuentas anuales consolidadas registran el pasivo para hacer frente a los importes a liquidar incluidos en el acuerdo con Cable Andino por importe de 668 miles de euros (1.214 miles de euros en 2016), de los cuales 267 miles de euros se encuentra registrado en el presente epígrafe y 401 miles de euros en el epígrafe “Otros pasivos corrientes” (759 y 455 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2016).

Las provisiones y pasivos a largo plazo 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.

- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (miles de euros):

| | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Deudas por compras y prestación de servicios | 36.173 | 20.156 |
| Anticipos recibidos | 7.766 | 759 |
| Otros pasivos corrientes | 3.596 | 6.194 |
| Provisiones a Corto plazo (incluidas las remuneraciones pendientes de pago) | 5.145 | 1.932 |
| Total | 52.680 | 29.041 |

La principal variación sufrida en el epígrafe, se debe a la incorporación al perímetro de consolidación de la filial Nervión, por importe total de 27.576 miles de euros, de los cuales 18.456 miles de euros corresponden a Deudas por compras y prestación de servicios, 6.781 miles de euros se corresponden con anticipos recibidos de sus principales clientes, 1.699 miles de euros a remuneraciones pendientes de pago y 640 miles de euros a otros pasivos corrientes.

El epígrafe “Otros pasivos corrientes” registra el instrumento financiero de pasivo valorado a valor razonable por importe de 217 miles de euros (1.936 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) 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. De esta manera, a 31 de diciembre de 2017 y desde el inicio del proceso de privatización de la filial, se han llegado a acuerdos con dichos accionistas minoritarios titulares de 918.431 acciones de Amper habiéndose efectuado desembolsos a su favor por importe de 3.875 miles de euros, dando por finalizada cualquier reclamación futura.

Los asesores legales del Grupo Amper como sus Administradores, entienden que de la conclusión de estos procesos no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas adicionales a los ya contabilizados.

El epígrafe de “Provisiones a corto plazo” incluye remuneraciones pendientes de pago por importe de 2.388 miles de euros, y provisiones para atender a la liquidación de las filiales extranjeras (Nota 12) y de reestructuración por importe de 2.757 miles de euros.

Dado el carácter “corriente” de las provisiones registradas en el epígrafe, los Administradores de la Sociedad no han considerado el efecto del descuento a su valor actual que pudiese afectar al saldo registrado.

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

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores de las Sociedades españolas es la siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|---|--------|-------|
| (Días) | | |
| Periodo medio de pago a proveedores | 87 | 93 |
| Ratio de operaciones pagadas | 83 | 89 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 46 | 86 |
| (Miles de euros) | | |
| Total pagos realizados | 13.170 | 6.484 |
| Total pagos pendientes | 20.598 | 3.363 |

15. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución por actividad y mercado del importe neto de la cifra de negocios consolidada es la siguiente (en miles de euros):

| Actividad Continuada | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Comunicación y Seguridad España | 19.371 | 14.658 |
| Comunicación y Seguridad Latam | 8.084 | 13.629 |
| Servicios Industriales España | 42.752 | --- |
| Total | 70.207 | 28.287 |
| Mercado Exterior | 14.173 | 16.263 |
| Mercado Interior | 56.034 | 12.024 |
| Total | 70.207 | 28.287 |
| Venta de Productos | 60.156 | 16.676 |
| Venta de Servicios | 10.051 | 11.611 |
| Total | 70.207 | 28.287 |

16. Resultado financiero neto

El desglose del epígrafe “Resultado financiero” de la Cuenta de Resultados adjunta es el siguiente (miles de euros):

| | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Ingresos de inversiones financieras | 25 | 24 |
| Otros intereses e ingresos financieros (Nota 13) | 210 | 4.697 |
| Resultado puesta en equivalencia negocios industriales | 200 | --- |
| Ingresos financieros | 435 | 4.721 |
| Intereses de préstamos | (739) | (416) |
| Otros gastos financieros | (3.159) | (1.171) |
| Gastos financieros | (3.898) | (1.587) |
| Diferencias de tipo de cambio | 1.257 | 1.580 |
| Resultado financiero neto | (2.206) | 4.714 |

En el ejercicio 2017 se registra el ingreso de la participación que la filial Nervión, ostenta en su filial Sacyr-Nervión consolidada por puesta en equivalencia con un porcentaje de participación del 50%.

En el ejercicio 2016 se registra bajo el epígrafe “Otros intereses e ingresos financieros” por importe de 4.676 miles de euros el impacto positivo como consecuencia de la cancelación del correspondiente pasivo financiero en la operación de refinanciación llevada a cabo en el Grupo Amper en la filial Brasileña

17. Segmentos de negocio y geográficos

Los segmentos de operaciones continuadas han sido preparados de conformidad con el “enfoque de gestión”, que requiere la presentación de los segmentos sobre la base de los informes internos acerca de los componentes de la entidad, que son examinados periódicamente por la “máxima autoridad” en la toma de decisiones operativas de Grupo, de manera que la información por segmentos se estructura en función de las distintas líneas de negocio del Grupo. El rendimiento de los segmentos se evalúa sobre la base del importe neto de la cifra de negocios así como del EBITDA y se mide de manera uniforme con el importe neto de la cifra de negocios y el EBITDA de los estados financieros consolidados.

De acuerdo con la NIIF 8, un segmento es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación del Grupo, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

Teniendo en cuenta lo anterior, las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo Amper en vigor al cierre del ejercicio 2017 y conforme al modo que la Dirección usa internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos de negocio; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En el ejercicio 2017 el Grupo Amper centró sus actividades en las siguientes líneas de negocio continuadas:

- Comunicación y Seguridad España
- Comunicación y Seguridad Latam
- Servicios Industriales España

Los principales países incluidos dentro del segmento Comunicación y Seguridad Latam son México, Costa Rica y Perú. La información relativa a otras actividades empresariales se revela de forma agregada dentro de la categoría “Corporación” separadamente de otras partidas de conciliación. Como consecuencia de la incorporación de Nervión al perímetro de consolidación se ha distinguido el segmento de “Servicios Industriales España”.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos de naturaleza corporativa se asignan a los segmentos mediante la aplicación de criterios de imputación racionales. Las ventas entre segmentos se efectúan a los precios de mercado vigentes.

Información Geográfica

La distribución geográfica de los ingresos que se establece a continuación, se desglosa en España y Latam. Adicionalmente las siguientes tablas recogen la distribución geográfica de los activos no corrientes.

La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes que se distribuyen en función del riesgo de los activos asignados a cada línea conforme a un sistema interno de distribución porcentual de costes.

A continuación se presenta la información por segmentos de estas actividades (en miles de euros):

| Ejercicio 2017 | C. y S. España | C. y S. Latam | Serv. Industr. España | Corporación | Total Continuidas |
|--|-----------------------|----------------------|------------------------------|--------------------|--------------------------|
| Importe Neto de la Cifra de Negocio | 19.371 | 8.084 | 42.752 | --- | 70.207 |
| Aprovisionamientos (neto) | (10.015) | (4.657) | (15.279) | --- | (29.951) |
| Gastos de Personal | (5.787) | (2.176) | (20.655) | (1.807) | (30.425) |
| Dotación a la amortización | (47) | (146) | (525) | (150) | (868) |
| Otros Gastos Netos | (1.986) | (1.244) | (4.335) | 1.807 | (5.758) |
| Deterioro de activos (netos) | --- | 110 | (43) | --- | 67 |
| BENEFICIO/(PERDIDA) DE EXPLOTACIÓN | 1.536 | (29) | 1.915 | (150) | 3.272 |
| Ingresos/Gastos Financieros | (137) | (2.640) | (168) | (518) | (3.463) |
| Diferencias de cambio (neto) | (3) | 528 | --- | 732 | 1.257 |
| BENEFICIO/(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS | 1.396 | (2.141) | 1.747 | 64 | 1.066 |
| Gasto por impuesto sobre las ganancias | | (440) | 14 | (4) | (430) |
| BENEFICIO/(PÉRDIDA) DEL EJERCICIO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS | 1.396 | (2.581) | 1.761 | 60 | 636 |
| Participaciones no Dominantes | | 311 | (290) | --- | 21 |
| BENEFICIO/(PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE | 1.396 | (2.270) | 1.471 | 60 | 657 |
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | | | | | |
| Activos no corrientes | 11.887 | 2.402 | 11.669 | 420 | 26.378 |
| Activos corrientes | 6.416 | 7.642 | 39.902 | 6.891 | 60.851 |
| TOTAL ACTIVO | 18.303 | 10.044 | 51.571 | 7.311 | 87.229 |
| Pasivos no corrientes | 36 | 3.622 | 2.644 | 19.059 | 25.361 |
| Pasivos corrientes | 6.811 | 10.763 | 40.230 | 10.988 | 68.792 |
| TOTAL ACTIVOS NETOS | 11.456 | (4.341) | 8.697 | (22.736) | (6.924) |
| Total Activos netos actividades mantenidas para la venta | | | | | 38.094 |
| TOTAL ACTIVOS NETOS GRUPO AMPER | | | | | 31.170 |

| Ejercicio 2016 | C. y S. España | C. y S. Latam | Corporación | Total Continuidas |
|--|-----------------------|----------------------|--------------------|--------------------------|
| Importe Neto de la Cifra de Negocio | 14.658 | 13.629 | --- | 28.287 |
| Aprovisionamientos (neto) | (6.863) | (8.670) | --- | (15.533) |
| Gastos de Personal | (5.643) | (2.597) | (2.008) | (10.248) |
| Dotación a la amortización | (55) | (204) | (168) | (427) |
| Otros Gastos Netos | (1.440) | (1.785) | 2.008 | (1.217) |
| Deterioro de activos (netos) | 3 | --- | --- | 3 |
| BENEFICIO/(PERDIDA) DE EXPLOTACIÓN | 660 | 373 | (168) | 865 |
| Ingresos/Gastos Financieros | (227) | (859) | 4.220 | 3.134 |
| Diferencias de cambio (neto) | (135) | (848) | 2.563 | 1.580 |
| BENEFICIO/(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS | 298 | (1.334) | 6.615 | 5.579 |
| Gasto por impuesto sobre las ganancias | --- | (513) | --- | (513) |
| BENEFICIO/(PÉRDIDA) DEL EJERCICIO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS | 298 | (1.847) | 6.615 | 5.066 |
| Participaciones no Dominantes | --- | 1.787 | --- | 1.787 |
| BENEFICIO/(PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE | 298 | (60) | 6.615 | 6.853 |
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | | | | |
| Activos no corrientes | 11.865 | 5.909 | 2.255 | 20.029 |
| Activos corrientes | 5.188 | 11.095 | 16.949 | 33.232 |
| TOTAL ACTIVO | 17.053 | 17.004 | 19.204 | 53.261 |
| Pasivos no corrientes | 233 | 5.345 | 22.301 | 27.879 |
| Pasivos corrientes | 5.265 | 14.434 | 13.331 | 33.030 |
| TOTAL ACTIVOS NETOS | 11.555 | (2.775) | (16.428) | (7.648) |
| Total Activos netos actividades mantenidas para la venta | | | | 31.918 |
| TOTAL ACTIVOS NETOS GRUPO AMPER | | | | 24.270 |

18. Gastos

La composición de los gastos del Grupo se desglosa a continuación (en miles de euros):

| Epígrafe | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Aprovisionamientos | 30.320 | 15.402 |
| Variación de existencias | (369) | 131 |
| Gastos de personal | 30.425 | 10.248 |
| Amortizaciones | 801 | 427 |
| Otros gastos de explotación | 6.105 | 1.206 |
| Total | 67.282 | 27.414 |

Aprovisionamientos

El desglose de este epígrafe es el siguiente (en miles de euros):

| | 2017 | 2016 |
|-------------------|---------------|---------------|
| Compras | 19.417 | 14.110 |
| Subcontrataciones | 10.903 | 1.292 |
| Total | 30.320 | 15.402 |

Gastos de personal

La composición de los gastos de personal es la siguiente (en miles de euros):

| | 2017 | 2016 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Sueldos y salarios | 23.416 | 6.348 |
| Indemnizaciones (neto) | 290 | 1.008 |
| Seguridad Social | 6.719 | 2.892 |
| Total | 30.425 | 10.248 |

La plantilla total del Grupo Amper al cierre del ejercicio 2017 y 2016 es de 1.151 (1.053 hombres y 98 mujeres) y 280 (202 hombres y 78 mujeres) respectivamente.

Existe personal con minusvalía en las sociedades españolas de Amper que representa un 0,3% del total de la plantilla del Grupo tanto en 2016 como en 2017.

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales y sexo, es el siguiente:

| | 2017 | | | 2016 | | |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | Hombres | Mujeres | Total | Hombres | Mujeres | Total |
| Personal Titulado | 176 | 33 | 209 | 234 | 91 | 325 |
| Personal No Titulado | 255 | 28 | 283 | 58 | 32 | 90 |
| Total | 431 | 61 | 492 | 292 | 123 | 415 |
| Consejo Administración | 5 | --- | 5 | 4 | 1 | 5 |

A 31 de diciembre de 2016 no existe ningún plan de opciones sobre acciones en vigor.

Los honorarios devengados por el grupo auditor de las cuentas anuales consolidadas por las auditorías de sus cuentas anuales, otros trabajos de verificación contable, así como otros servicios prestados al Grupo Amper, se desglosan según el siguiente detalle:

| Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas (en miles de euros) | 2017 | 2016 |
|---|------------|------------|
| Servicios de Auditoría | 156 | 135 |
| Servicios de Auditoría Internacional | 229 | 285 |
| Total servicios de Auditoría y Relacionados | 385 | 420 |
| Otros Servicios | 14 | 17 |
| Total Servicios Profesionales | 399 | 437 |

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios prestados en 2017 y 2016, con independencia del momento de su facturación. Los servicios de auditoría locales de 2017 incluye el incremento motivado por la incorporación de Nervión al perímetro de consolidación.

Como establece el Reglamento del Consejo de Administración de Amper, S.A., la Comisión de Auditoría y Control, entre sus responsabilidades, se encuentra la de recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de los auditores y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.

19. Situación fiscal

Las sociedades Amper S.A, como sociedad matriz del Grupo Amper, Amper Sistemas, S.A. y Sociedad Limitada de Finanzas y Telecomunicación, forman el grupo de consolidación fiscal en España 107/17 con efectos a partir de 1 de enero de 2017.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y el impuesto sobre las ganancias es la siguiente (en miles de euros):

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Resultado consolidado antes de impuestos | 1.066 | 5.579 |
| Ajustes al resultado (art. 17.2) | --- | (4.676) |
| Cuota al 25% | (267) | (226) |
| Deterioro créditos fiscales | --- | (615) |
| Diferencias de tributación en filiales extranjeras | (163) | 328 |
| Impuesto sobre las ganancias total | (430) | (513) |

En el ejercicio 2016, Tecnola S.L. se convirtió en el principal acreedor de la deuda financiera de las filiales brasileñas Medidata informática y XC Comercial, adquiriendo el 79% del total de la deuda de las mencionadas filiales.

En continuidad con el proceso de optimización de la estructura de capital del Grupo, la Sociedad Dominante (que previamente asumió la deuda de su filial brasileña) ofreció a Tecnola S.L., adquirirle la citada deuda, llevando a cabo un aumento de capital mediante compensación de la misma, entregando a cambio nuevas acciones de Amper producto de una nueva ampliación de capital.

Esta estructura de conversión ofrecida fue similar a la acordada con los acreedores financieros del Grupo e instrumentada en el Contrato de Financiación Sindicado de fecha de 15 de abril de 2015. En concreto, el importe de la deuda convertida en acciones en 2016 ascendía a 5.784 miles de euros y el número de acciones creadas, valoradas a 0,59 euros por acción, fue de 9.802.850 acciones.

Dicha operación supuso un resultado positivo de 4.676 miles de euros registrada en la cuenta de resultados consolidada en el epígrafe de “ingresos financieros”, como consecuencia de la cancelación del correspondiente pasivo financiero (Nota 16).

Al cierre del ejercicio 2016, la Compañía aplicó el artículo 17.2 LIS buscando la debida coordinación de la norma tributaria con la norma contable en relación con la operación de refinanciación de la filial brasileña, de forma que fue de aplicación lo establecido en el artículo 17.2 LIS en relación con el ingreso contable que, por importe de 4.676 miles de euros, se registró en la cuenta de resultados de 2016, y que, por lo tanto, no debía integrarse en la renta del ejercicio 2016.

En consecuencia, en relación con el artículo 17.2 LIS, la capitalización de dicho derecho de crédito no debía generar ningún ingreso o gasto, desde el punto de vista fiscal.

En estos términos se definió la Dirección General de Tributos a la cuestión así planteada por Amper, por lo que se procedió a no considerar como renta el ingreso registrado al cierre del ejercicio 2016 como consecuencia de la capitalización de la deuda brasileña en su proceso de refinanciación.

Los componentes principales del gasto por el impuesto sobre las ganancias son los siguientes:

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------|--------------|
| (Gasto) / Ingreso por impuesto corrientes | (258) | (214) |
| Gasto por impuesto diferido | (172) | (299) |
| Impuesto sobre las ganancias total | (430) | (513) |

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo mantenía las siguientes cuentas de carácter fiscal, las cuales se reflejan en los epígrafes “Activo por Impuestos diferidos”, “Pasivos fiscales” y “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” (véase Nota 10) del estado de situación financiera adjunto (en miles de euros):

| | 31.12.16 | Altas | Bajas / Deterioros | Incorporación Perímetro | 31.12.17 |
|--|--------------|--------------|--------------------|-------------------------|--------------|
| Activo por Impuesto diferido | 1.001 | --- | (1.001) | 1.975 | 1.975 |
| Total Activos por impuestos diferidos | 1.001 | --- | (1.001) | 1.975 | 1.975 |
| Activos fiscales corrientes (Nota 10) | 3.891 | --- | (262) | 1.015 | 4.644 |
| Pasivos diferidos no corrientes (Nota 14) | 11 | --- | --- | 189 | 200 |
| -IVA repercutido | 431 | 768 | (431) | 1.575 | 2.343 |
| -I.R.P.F. | 294 | 267 | (294) | 692 | 959 |
| -Seguridad Social | 124 | 121 | (124) | 1.048 | 1.169 |
| -Impuesto sobre Sociedades | 536 | 570 | (536) | --- | 570 |
| -Otros pasivos fiscales | 142 | 206 | (142) | 488 | 694 |
| Total pasivos fiscales corrientes | 1.527 | 1.932 | (1.527) | (3.803) | 5.735 |

| | 31.12.15 | Altas | Bajas / Deterioros | Activos mantenidos para la venta | 31.12.16 |
|--|--------------|--------------|--------------------|----------------------------------|--------------|
| Activo por Impuesto diferido de sociedades extranjeras | 1.576 | --- | (575) | --- | 1.001 |
| Total Activos por impuestos diferidos | 1.576 | --- | (575) | --- | 1.001 |
| Activos fiscales corrientes (Nota 10) | 5.293 | 57 | (1.436) | (23) | 3.891 |
| Pasivos diferidos no corrientes (Nota 14) | 1.187 | --- | (345) | (831) | 11 |
| -IVA repercutido | 2.759 | 431 | (1.989) | (770) | 431 |
| -I.R.P.F. | 513 | 294 | (513) | --- | 294 |
| -Seguridad Social | 177 | 124 | (177) | --- | 124 |
| -Impuesto sobre Sociedades | 2.670 | 536 | (1.940) | (730) | 536 |
| -Otros pasivos fiscales | 121 | 142 | (121) | --- | 142 |
| Total pasivos fiscales corrientes | 6.240 | 1.527 | (4.740) | (1.500) | 1.527 |

El Grupo ha estimado la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en función de las proyecciones de las bases imponibles generadas por cada una de las sociedades filiales.

Las proyecciones utilizadas para la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se basan en los presupuestos elaborados para las UGEs Comunicación y Seguridad Latam.

De acuerdo con estas estimaciones, al cierre del ejercicio 2017 se ha procedido a deteriorar la totalidad de los activos por impuestos diferidos asociados a dicha UGE por importe de 1.001 miles de euros.

Las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores así como las deducciones pendientes de compensación generadas en España, antes de la liquidación correspondiente al ejercicio 2017, son las siguientes (en miles de euros):

| Ejercicio Generación | Importe BIN's |
|----------------------|----------------|
| 1999 | 9.401 |
| 2000 | 10.300 |
| 2002 | 26.206 |
| 2003 | 13.937 |
| 2004 | 10.667 |
| 2009 | 10.398 |
| 2010 | 15.440 |
| 2011 | 14.707 |
| 2012 | 4.280 |
| 2013 | 25.246 |
| 2014 | 18.281 |
| 2015 | 5.096 |
| 2016 | 2.550 |
| Total | 166.509 |

| Ejercicio Prescripción | Importe Deducciones |
|------------------------|---------------------|
| 2017 | 1.648 |
| 2018 | 1.441 |
| 2019 | 2.009 |
| 2020 | 972 |
| 2021 | 760 |
| 2022 | 190 |
| 2023 | 1.482 |
| 2024 | 631 |
| 2025 | 1.814 |
| 2026 | 9 |
| Total | 10.956 |

Adicionalmente, en diferentes filiales extranjeras del Grupo existen a 31 de diciembre de 2017 las siguientes bases imponibles negativas pendientes de compensación (en miles de euros):

| Ejercicio Generación | Ejercicio Prescripción | País | Importe BIN's (base) |
|----------------------|------------------------|-----------|----------------------|
| 2013 | 2018 | Argentina | 154 |
| 2013 | 2023 | Méjico | 429 |
| 2015 | 2025 | Méjico | 671 |
| Total | | | 1.254 |

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

- Impuesto sobre Sociedades: Del ejercicio 2011 al 2016.
- Impuesto sobre el Valor Añadido: Períodos impositivos comprendidos entre el ejercicio 2014 al 2017.
- Retenciones a cuenta del IRPF: Períodos impositivos comprendidos entre el ejercicio 2014 al 2017.

20. Hechos Posteriores

Con fecha 9 de enero de 2018 el Consejo de Administración de Amper, S.A., al amparo de la delegación conferida por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 3 de octubre de 2016, ha adoptado el acuerdo de aumentar el capital social mediante aportaciones dinerarias, con derecho de suscripción preferente. En la citada ampliación, finalizada el 6 de febrero de 2018 se han suscrito un total de 49.738.013 acciones nuevas por un importe efectivo total de 4.974 miles de euros, habiéndose solicitado una demanda superior en 7,6 veces de las acciones nuevas ofrecidas en el aumento de capital.

Con fecha de 21 de febrero de 2018, se ha producido la renuncia voluntaria por motivos personales de D. Ignacio Gómez-Sancha Trueba y D^a. Marta Montalbán Rodríguez, como Secretario no Consejero y Vice-Secretaria no Consejera respectivamente del Consejo de Amper. Con fecha 28 de febrero de 2018, el Consejo de Administración ha acordado el nombramiento de D. Jesús Mardomingo Cozas (socio del despacho DENTONS) como Secretario no Consejero, de D. César Revenga Buigues Vice-Secretario Primero Consejero y D. Fernando Gutiérrez Rizaldos como Vice-Secretario Segundo no Consejero del Consejo de Administración.

21. Operaciones con partes vinculadas

El Grupo Amper ha considerado las siguientes partes vinculadas:

- Los Administradores y Directivos: entendiéndose como tales a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante y de la Alta Dirección del Grupo (Nota 22)
- Accionistas Significativos (Nota 11)
- Durante el ejercicio 2017, se han realizado operaciones de naturaleza financiera con el accionista y consejero de la sociedad, D. Rafael Cabezas Valeriano, que ha concedido un préstamo a la sociedad filial Amper Sistemas por importe de 250 mil euros el 14 de diciembre de 2017. Dicho préstamo devengaba un tipo de interés fijo del 7%. A 31 de diciembre de 2017, el préstamo no se había devuelto, si bien el mismo se ha cancelado con fecha 9 de febrero de 2018.

22. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Atenciones estatutarias y retribuciones salariales

La remuneración devengada durante el ejercicio 2017 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Amper, S.A. ha ascendido a un total de 551 miles de euros (559 miles de euros en 2016). De esta cantidad, 208 miles de euros corresponde a la asignación fija y a las dietas de asistencia a las reuniones del Consejo y de sus Comisiones devengadas y no pagadas íntegramente a los consejeros. Este importe se encuentra dentro del límite fijado por la Junta General de Accionistas, de acuerdo con el artículo 24 de los Estatutos Sociales, y que asciende a 750 miles de euros por ambos conceptos.

El desglose y distribución de esta cantidad devengada entre los consejeros ha sido el siguiente (miles de euros):

| | Retribución fija | | Dietas de asistencia | | Total atenciones estatutarias | |
|--|------------------|------------|----------------------|-----------|-------------------------------|------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Jaime Espinosa de los Monteros Pitarque (Presidente Ejecutivo) (baja 28.12.2017) | 25 | 26 | 15 | 10 | 40 | 36 |
| Clemente Fernández González (Presidente Ejecutivo: alta 28.12.2017) (Consejero: alta 20.06.2017) | 13 | --- | 8 | --- | 21 | --- |
| Pedro Andrés Casado Vicente (alta 20.06.2017) | 13 | --- | 9 | --- | 22 | --- |
| César Revenga Buigues (alta 20.06.2017) | 13 | --- | 8 | --- | 21 | --- |
| Juan Ceña Poza (baja 20.06.2017) | 13 | 26 | 7 | 14 | 20 | 40 |
| Socorro Fernández Larrea (baja 20.06.2017) | 12 | 26 | 8 | 11 | 20 | 37 |
| Rafael Cabezas Valeriano (alta 13.03.2014) | 26 | 26 | 18 | 14 | 44 | 40 |
| Antonio Arenas Rodríguez (baja 20.06.2017) | 12 | 26 | 8 | 11 | 20 | 37 |
| Jianjun Lu (baja 10.11.2016) | --- | 20 | --- | --- | --- | 20 |
| Total | 127 | 150 | 81 | 60 | 208 | 210 |

El remanente de 343 miles de euros (349 miles de euros en 2016) corresponde 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. Con fecha 28 de diciembre de 2017 el Consejo de Administración acuerda sustituir a Jaime Espinosa de los Monteros como Presidente Ejecutivo de la Sociedad, asumiendo el puesto Clemente Fernández.

En 2017 y 2016 no existen dotaciones de Fondos de Pensiones ni préstamos concedidos ni avales prestados a los miembros del Consejo de Administración. Asimismo durante el ejercicio 2017 no existen planes de opciones sobre acciones vigentes concedidos a favor de los miembros del Consejo de Administración. Durante el ejercicio 2017 y 2016 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 2017 y 2016 existen retribuciones en especie por seguros de vida a los miembros del Consejo de Administración por importe de 15 y 4 miles de euros respectivamente.

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

Los Consejeros del Grupo que le representan en los Consejos de Administración de entidades en cuyo capital participa el Grupo no reciben retribuciones por este concepto.

Retribuciones de la Alta Dirección

La remuneración de la Alta Dirección de la Sociedad dominante - excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) - durante el ejercicio 2017 y 2016 puede resumirse en la forma siguiente (en miles de euros):

| Ejercicio 2017 | | | | | |
|-----------------------|---------------------------------|------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| Nº de Personas | Retribuciones Salariales | | | Otras Retribuciones | Total |
| | Fijas | Variables | Total | | |
| 3 | 309 | --- | 309 | 43 | 352 |

| Ejercicio 2016 | | | | | |
|-----------------------|---------------------------------|------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| Nº de Personas | Retribuciones Salariales | | | Otras Retribuciones | Total |
| | Fijas | Variables | Total | | |
| 5 | 747 | 108 | 855 | 470 | 1.325 |

Los conceptos retributivos consisten en una retribución fija y una retribución variable. La retribución variable se determina mediante la aplicación de un porcentaje a la retribución fija para cada caso, en atención al cumplimiento de determinados objetivos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016 existen retribuciones en especie por seguros de vida a los miembros de la Alta Dirección por importe de 4 y 2 miles de euros respectivamente. Durante el ejercicio 2017 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 (53 miles de euros en 2016).

23. Otra información referente al Consejo de Administración

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

24. Garantías comprometidas con terceros y otros activos y pasivos contingentes

A continuación se presentan las garantías concedidas por las sociedades filiales del Grupo Amper ante terceros con el fin de asegurar sus compromisos adquiridos a 31 de diciembre de 2017:

- Adicionalmente, la sociedad del Grupo Amper Hemisferio do Sul S.A. es garante de los créditos financieros que mantiene Medidata Informática S.A. con la entidad financiera FINEP por importe de 1.960 miles de euros.
- El Grupo mantiene avales operativos vigentes por importe de 2.365 miles de euros, fundamentalmente en España.

Existen determinadas contingencias fiscales contra sociedades filiales del Grupo en Latinoamérica por un importe equivalente de 10 millones de euros (9,3 millones de euros en 2016). Los asesores legales estiman que de la resolución de los recursos planteados por la Sociedad no se derivarán conclusiones adversas para la Sociedad. Las presentes cuentas anuales no registran provisión alguna por estos conceptos.

Por último mencionar que con fecha 22 de diciembre de 2017 se ha llegado a un acuerdo con el anterior CEO de Bluesky en el que se contempla el desistimiento de las acciones incoadas tanto por su parte como por parte de Amper SA, incluyendo la reactivación de las mismas, contemplando el pago de 500 miles dólares USA y una cantidad contingente de 1.5 millones dólares USA en el momento que se consume la venta total de todos los activos del Grupo Amper en Pacífico Sur.

25. Información sobre medio ambiente

A lo largo del ejercicio 2017 y 2016 los gastos incurridos por el Grupo Amper a través de sus sociedades participadas, para garantizar la protección y mejora del medio ambiente, no son significativos, habiéndose registrado en la cuenta de resultados consolidada. La Sociedad tiene identificada y descrita la situación medioambiental de las instalaciones y actividades que desarrolla en lo referente a:

- Legislación medioambiental aplicable.
- Aspectos medioambientales y sus impactos asociados.
- Procedimientos y prácticas de gestión medioambientales utilizados.
- Incidentes acaecidos y casos de no-conformidad.
- Situación actual de la gestión medioambiental en el contexto de los requerimientos de la norma de referencia ISO 14001.

En base a lo anterior, los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a 31 de diciembre de 2017 a provisiones de carácter medioambiental.

26. Política y Gestión de Riesgos

El Grupo Amper está expuesto a determinados riesgos de mercado que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión.

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 2017 y 2016 la deuda financiera del Grupo 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

El Grupo al operar en el ámbito internacional está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar y real brasileño. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en el extranjero.

A cierre del ejercicio 2017, el Grupo no tiene contratada ningún tipo de cobertura en relación con el tipo de cambio.

El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del Grupo en dólar estadounidense se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en la misma moneda. Adicionalmente, el Grupo también trata de que se produzca un equilibrio entre los cobros y pagos de efectivo de sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

El Grupo posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera.

El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del Grupo en dólar y real brasileño se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.

Los riesgos de tipos de cambio se corresponden, fundamentalmente, con las operaciones comerciales y financieras realizadas por el Grupo en Latinoamérica y Pacífico Sur.

A continuación se detalla la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2017. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros o clases de instrumentos financieros del Grupo denominados en moneda extranjera:

| | Miles de dólares | Miles de reales |
|--|------------------|-----------------|
| Inversiones Financieras no corrientes | 1.047 | 4.134 |
| Total activos no corrientes | 1.047 | 4.134 |
| Deudores comerciales y otros activos corrientes | 8.739 | 9.753 |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 1.548 | 72 |
| Total activos corrientes | 10.287 | 9.825 |
| Total activos | 11.334 | 13.959 |
| Otras cuentas a pagar no corrientes | 1.771 | --- |
| Total pasivos no corrientes | 1.771 | --- |
| Deuda financiera corriente | 1.318 | 7.890 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 15.540 | 12.268 |
| Total pasivos corrientes | 16.858 | 20.158 |
| Total pasivos | 18.629 | 20.158 |
| Exposición bruta del estado de situación financiera | (7.295) | (6.199) |

Las filiales que operan fuera de España no tienen riesgos significativos por tipos de cambio porque no tienen transacciones significativas en moneda distinta de la moneda funcional.

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, el Grupo llevó a cabo en el ejercicio 2015 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 Dominante que contempla la mejora de la estructura financiera del Grupo.

En relación a la caja disponible en ciertas filiales, el Grupo ha considerado dentro de su planificación y necesidad de tesorería actuales, las dificultades operativas que existen en determinados países para la repatriación de caja.

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. El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para garantizar que la recuperabilidad de las inversiones en proyectos así como la cobrabilidad de las cuentas a cobrar por prestación de servicios a clientes con un historial de crédito adecuado. El Grupo instrumenta los cobros de determinados clientes a través de líneas de factoring sin recurso. El Grupo mantiene activos financieros vencidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 tal y como se detalla en la Nota 10 anterior.

Riesgo de precios

El riesgo por variación en el precio de los instrumentos de derivados detallados en la Nota 14 viene motivado por la variación del valor de cotización de las acciones de Amper, S.A, sin que existan variaciones significativas en el precio de los citados instrumentos en 2016 y 2017.

Gestión del capital

Los objetivos en la gestión del capital tienen como finalidad:

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

La Sociedad Dominante 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 Dominante puede adoptar diferentes políticas relacionadas con devolución de prima de emisión, recompra de acciones, autofinanciación de inversiones, endeudamiento a plazo, etc.

27. Sociedades Dependientes

A continuación se presentan datos sobre las sociedades dependientes de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017:

| Sociedad | Domicilio | Actividad | % Participación Directa e Indirecta |
|--|---|--|-------------------------------------|
| Amper Sistemas, S.A. | C/Virgilio,2 Edificio 4 28223-Pozuelo de Alarcón | Ingeniería de sistemas integrados de telecomunicación y control | 100 |
| Nervión, S.L. | C/ Ibañez de Bilbao, 28-3º 48009 Bilbao. | Montajes y mantenimientos industriales | 83,7 |
| Fivemasa, S.L. | C/ Ibañez de Bilbao, 28-3º 48009 Bilbao. | Fabricación de filtros para diversos sectores | 83,7 |
| Fivemasa Argentina, S.A | Argentina | Fabricación de filtros para diversos sectores | 75,33 |
| Nervión Perú, S.A. | Perú | Montajes y mantenimientos industriales | 83,7 |
| Sacyr – Nervión, S.L | España | Montajes y mantenimientos industriales | 41,85 |
| Sociedad Limitada de Finanzas y Telecomunicación | C/Virgilio,2 Edificio 4 28223-Pozuelo de Alarcón | Intermediación financiera | 100 |
| Hemisferio Norte Brasil, S.A. | C/Virgilio,2 Edificio 4 28223-Pozuelo de Alarcón | Toma de participación temporal en empresas no financieras no cotizadas. | 92,81 |
| Hemisferio do Sul Participacoes Ltda. | Rua de Assembleia, 58 20011-000 Rio de Janeiro –RJ –Brasil | Toma de participación temporal en empresas no financieras no cotizadas. | 92,81 |
| Medidata Informática, S.A. | Rua Rodrigo de Brito, 13 –Botafogo 22280-100 Rio de Janeiro –RJ- Brasil | Fabricación y comercialización de sistemas electrónicos y equipamientos asociados y prestación de servicios. | 82,57 |
| XC. Comercial Exportadora, Ltda. | Rua Nossa Senhora de Penha, 367 Sala 302 Parte A. Praia do Canto Vitoria Espirito Santo – Brasil | Importación y comercialización de equipos de proceso de datos (software y hardware) | 82,57 |
| eLandia International, Inc. | 8333 NW 53rd Street, Doral, Florida 33166 – Estados Unidos de América | Ingeniería de infraestructuras y servicios de integración de redes y sistemas | 91,98 |
| Elandia/Desca Holdings LLC (Delaware) | Delaware (EEUU) | Ingeniería de redes, sistemas, servicios y suministro de telecomunicaciones | 91,98 |
| DescaTransistemas, S.A. | Argentina | Ingeniería de redes, sistemas, servicios y suministro de telecomunicaciones | 91,98 |
| ServidescaMexico S. de R.L. de C.V | Méjico | Ingeniería de redes, sistemas, servicios y suministro de telecomunicaciones | 91,98 |
| Desca Holding, LLC | Delaware (EEUU) | Ingeniería de redes, sistemas, servicios y suministro de telecomunicaciones | 91,98 |
| Desca SYS Centroamérica S.A. | Costa Rica | Ingeniería de redes, sistemas, servicios y suministro de telecomunicaciones | 73,58 |



| | | | |
|--|-----------------|---|-------|
| Desca Perú S.A.C. | Perú | Ingeniería de redes, sistemas, servicios y suministro de telecomunicaciones | 91,77 |
| Desca Colombia S.A. | Colombia | " | 90,14 |
| eLandia Technologies Inc. (Delaware) | Delaware (EEUU) | " | 91,98 |
| American Samoa Hawaii Undeployed Cable, LLC (Delaware) | Delaware (EEUU) | " | 61,35 |
| Samoa American Samoa Cable, LLC (Delaware) | Delaware (EEUU) | " | 61,35 |
| AST Telecom LLC (Delaware) | Delaware (EEUU) | " | 91,98 |
| American Samoa Etmt, Inc. (American Samoa) | Samoa Americana | " | 91,98 |
| BlueskySamoaTel Investment, Ltd. (Samoa) | Samoa | " | 66,23 |
| Bluesky Samoa Limited (Samoa) | Samoa | " | 49,67 |
| Bluesky Pacific Holding Ltd | Samoa | " | 44,98 |
| Bluesky Cook Islands Investments Ltd | Islas Cook | " | 44,98 |
| Teleraro Ltd | Islas Cook | " | 33,73 |
| TCNZ Cook Islands Ltd | Islas Cook | " | 33,73 |
| Telecom Cook Islands Ltd | Islas Cook | " | 20,24 |
| Teleraro Management Ltd | Islas Cook | " | 44,98 |
| Bluesky Management Limited | Samoa | " | 49,67 |
| Bluesky Holdings NZ Limited | Nueva Zelanda | " | 44,98 |
| Moana Communications | Samoa | " | 84,32 |
| American Samoa License | Samoa Americana | --- | 91,98 |
| Blue Sky Communicat.Limited Samoa Dormant | Samoa | --- | 91,98 |
| American Samoa Hawaii Undeployed | Samoa Americana | --- | 61,35 |
| CTT Center of Technology Transfer Corporation (Panama) | Panamá | Organización e impartición de cursos de formación de redes y sistemas | 91,98 |
| Finaves II S.C.R. S.A | España | --- | 6,25 |

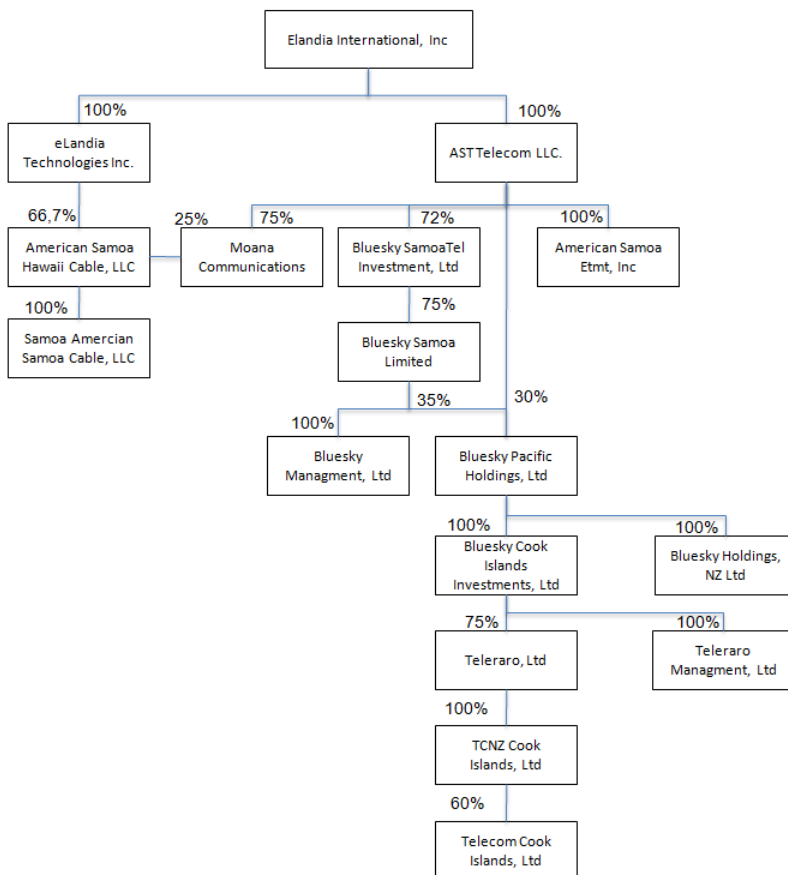
Durante el ejercicio 2016, se ha procedido a la eliminación del perímetro de consolidación de las filiales con actividad comercial de Ecuador (Descaserv Ecuador, SA), Panamá (Desca Panamá Inc), Centro América Norte (Desca El Salvador, SA, Desca Nicaragua, SA, Desca Guatemala, SA, Desca Honduras SA de CV) y Estados Unidos (Desca Corp).

Durante el ejercicio 2017, se ha procedido a la eliminación del perímetro de consolidación las siguientes filiales: Desca T&T Limited, Desca Caribe LLC, Centro de Transferencia de Tecnología México SA de CV, CTT Corporation Sucursal Colombia, CTT Centro de Transferencia de Tecnología S.A de C.V., CTT Perú SAC., CTT Centro de Transferencia de Tecnología S.A. , CTT Centro de Transferencia de Tecnología C.A, Elandia/CTT Holding LP, Datec Pacific Holdings Limited, Generic Techonology Group Limited, Telecom Pacific Limited, Network Services Limited, Peripherals Computers Pacific Limited, Comunicaciones Digitales S.A., Mawill, S.A., Desca Jamaica Limited, Desca Remote Operations Center Inc., Desca Chile, CTT Brasil Participações Ltda., CTT Guatemala, S.A., Centro de Transferencia de Tecnología El Salvador S.A. de C.V., CTT Chile, S.A., CTT Corporation., CTT Panamá, Servicios en Aprendizaje y Tecnología Aprentec S.A., Magna Consult, LLC., Magna Mexico S.A. de C.V., Magna Caribe, Integrated Consulting Services International, C.A. d/b/a Magna Consult Venezuela, eLandia LATAM Holdings, CV, Amper Do Brasil Telecom, Ltd. Todas estas sociedades no presentaban actividad comercial alguna, y tal y como se



informaba en las cuentas anuales de ejercicios pasados la mayor parte de ellas no se incluían en el perímetro de consolidación del Grupo Amper debido a que eran sociedades sin actividad desde su constitución.

A continuación se muestra el organigrama de las sociedades anteriormente detalladas en el cuadro relativas a los negocios de Pacífico Sur



A 31 de diciembre de 2017, el Grupo ha continuado como se ha detallado anteriormente, con el proceso de reorganización de su estructura societaria, manteniendo la siguiente casuística de Sociedades dentro del perímetro de Consolidación:

| Actividades Continuas | Actividades Discontinuas | |
|--|--|---------------------------------|
| | En proceso de cierre y/o liquidación | En proceso de venta |
| Amper, S.A. Amper Sistemas, S.A. Nervión, S.L. Fivemasa, S.L. Fivemasa Argentina, S.A Nervión Perú, S.A. Sacyr – Nervión, S.L ServidescaMexico S. de R.L. de C.V Desca SYS Centroamérica S.A. Desca Perú S.A.C. | Desca Colombia S. Medidata Informática, S.A. XC. Comercial Exportadora, Ltda. DescaTransistemas, S.A. | Pacífico Sur (detalle anterior) |

Las anteriores Cuentas Anuales Consolidadas de AMPER, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 28 de febrero de 2018 y se han extendido en 89 páginas, numeradas de la 1 a la 89, ambas inclusive.

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

D. Clemente Fernández González
Presidente Ejecutivo

D. Rafael Cabezas Valeriano

D. Pedro Andrés Casado Vicente

D. Jaime Espinosa de los Monteros Pitarque

D. César Revenga Buigues

AMPER, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión 2017

A continuación se transcribe el Informe de Gestión de AMPER, S.A. y Sociedades Dependientes, formulado en la sesión del Consejo de Administración de AMPER, S.A. de fecha 28 de febrero de 2018. La transcripción consta de 61 folios, a doble cara, de papel común con el emblema de AMPER en la parte superior derecha, numerados del 1 al 61 a pie de página. Todas las páginas están firmadas por el Vice-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.

GRUPO AMPER

INFORME DE GESTIÓN 2017

Evolución del año 2017

Al cierre del ejercicio 2017 continua la consolidación de la negocios tradicionales del Grupo Amper, como consecuencia de la medidas financieras y estructurales implementadas con éxito en los años anteriores, que permite afianzar las expectativas de crecimiento de los mismos en el corto y medio plazo.

El Grupo Amper ha comenzado a implementar una estrategia de diversificación de negocios y crecimiento vía adquisiciones que se consolidará en los próximos ejercicios y que en este ejercicio 2017 ha supuesto la incorporación del Grupo Nervión. Esta incorporación durante el segundo semestre del ejercicio 2017 ha incrementado la cifra de ventas consolidadas en 43 millones de euros y ha aportado un EBITDA de 2,5 millones de euros al cierre del ejercicio.

La trayectoria de los negocios tradicionales, junto a la incorporación de los nuevos negocios, afianza el crecimiento de las principales magnitudes de la cuenta de resultados y del balance del Grupo Amper, tal y como se muestra a continuación:

- ▶ La **cifra de ventas supera los 130 millones de euros**, lo que supone un **incremento de un 21%** con respecto al año anterior.

Esta evolución alcanza mayor relevancia en la cifra de ventas de los negocios continuados, que alcanza los 70 millones de euros al cierre del ejercicio 2017 frente a los 28 millones de euros del ejercicio 2016. Este incremento está influenciado principalmente por la incorporación de los negocios del Grupo Nervión que han aportado 43 millones de euros.



- ▶ El **margen bruto consolidado del ejercicio 2017 se sitúa en el 64,7% frente al 59,5% del año anterior**, si bien considerando únicamente los negocios continuados, el incremento es mayor pasando de un margen bruto al cierre de 2016 de 45,1% al 57,3% al cierre del ejercicio 2017, como consecuencia de la focalización en negocios de alto valor añadido y la optimización de márgenes operativos.



- ▶ El **EBITDA consolidado del ejercicio 2017 alcanza los 23,3 millones de euros**. Al cierre del ejercicio 2016 y como consecuencia de la venta no recurrente de determinados negocios que afectó positivamente en 5,7 millones de euros, la cifra de EBITDA alcanzó los 25,4 millones de euros. Sin tener en cuenta este impacto no recurrente, **el EBITDA al cierre del ejercicio 2017 hubiera sido de 19,7 millones de euros, por tanto al cierre del ejercicio 2017 mejora con respecto al año anterior en un 20%**.

Igualmente, el **EBITDA atribuible a los negocios continuados supera los 4 millones de euros al cierre de 2017, frente a los 1,3 millones del ejercicio anterior**. Dicha mejora se produce tanto por la incorporación del Grupo Nervión, que sólo consolida los resultados del segundo semestre del año, como por la optimización de costes y mejora operativas de las divisiones de Acceso y Seguridad en España.

Cabe destacar que **el Resultado de Explotación del ejercicio 2017 supera los 14,8 millones de euros frente a los 3 millones de euros del cierre del ejercicio 2016**, que como está explicado anteriormente incluía un impacto positivo no recurrente asociado a la venta de determinadas filiales por importe de 5,7 millones de euros. Sin considerar dicho impacto, el resultado de explotación es de 14,8 millones de euros vs. -2,7 millones de euros al cierre de 2016.



- ▶ Por último, **el Grupo Amper consigue un resultado consolidado del ejercicio que supera los 7,5 millones de euros frente a los 2 millones de euros del año anterior**, en que se consideraban los impactos positivos no recurrentes de la venta de determinadas filiales por 5,7 millones de euros y de la refinanciación de la deuda bancaria de la filial de Brasil por 4,7 millones de euros.

Por consiguiente, sin considerar dichos impactos positivos no recurrentes, el resultado consolidado ha pasado de -9,4 millones de euros al cierre de 2016 a los 7,5 millones de euros al cierre del ejercicio 2017. Al respecto debe aclararse que el Grupo Amper recoge en el ejercicio 2017 pérdidas por deterioros no recurrentes (principalmente por su fondo de comercio) por importe de 3,5 millones de euros el ejercicio 2017.

Cabe mencionar que el **resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante alcanza los 1,1 millones de euros, frente a las pérdidas de -2.7 millones de euros** del ejercicio anterior.

-
- ▶ **Fortalecimiento patrimonial del balance consolidado del Grupo. El patrimonio neto consolidado alcanza los 31.170 miles de euros**, frente a los 24.270 miles de euros del ejercicio 2016. Esa mejora tiene su origen principalmente en las ampliaciones de capital llevadas a cabo durante el ejercicio, así como a la propia evolución de los negocios.

Destacar que el **patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante es positivo** por primera vez desde el ejercicio 2012.

-
- ▶ **Continúan los trámites para culminar con éxito la venta de los negocios de Pacífico Sur**. La Compañía sigue trabajando para cerrar la operación a más tardar en el primer semestre del año 2018.

En el mes de marzo del ejercicio 2017 se recibió el segundo anticipo del pago a cuenta del precio final por importe de \$4 millones. La cuenta de resultados consolidada no registra importe alguno asociado a la plusvalía.

Amper espera obtener un importe aproximado de \$50 millones al cierre de la operación.

A la vista de la actividad y situación económica de la filial de Colombia, así como en el contexto de mercado que la misma supone, la Compañía está analizando diferentes alternativas para finalizar sus actividades en dicho país durante los próximos meses. Se estima que el impacto que esta decisión pueda tener en el EBITDA del grupo Amper no será significativo

-
- ▶ El Grupo Amper tiene **beneficios fiscales no activados** (bases imponibles negativas y deducciones) **por importe de 177 millones de euros** al cierre del ejercicio.

-
- ▶ Finalizado su proceso de optimización de costes de estructura y operativos, el Grupo Amper está inmerso ahora en pleno proceso el desarrollo y crecimiento. Dicho proceso, que será expuesto próximamente en su plan estratégico 2018-2020, se fundamenta en el **crecimiento orgánico**, a través de la potenciación y desarrollo de sus negocios tradicionales; el **crecimiento inorgánico**, a través de la **selección de negocios rentables** geográfica y operativamente que culmine con la adquisición de empresas que desarrollen nuevas vías de negocio para el grupo, tanto en su vertiente industrial como tecnológica; la **contención de gastos** en el Grupo. Para ello el Grupo cuenta con las palancas de la generación de caja efectiva de sus negocios tradicionales, la apertura próxima de créditos con entidades financieras, así como con esperados recursos extraordinarios.

A continuación se exponen las cifras más representativas de los negocios del Grupo Amper en términos de cartera de proyectos, importe neto de la cifra de negocio y EBITDA:

| | Cartera de proyectos | | Cifra negocios | | EBITDA | |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------|----------------|---------------------|---------------|---------------------|
| | 2017 | 2016 ⁽¹⁾ | 2017 | 2016 ⁽¹⁾ | 2017 | 2016 ⁽¹⁾ |
| España - Telecom | 10.030 | 9.316 | 19.371 | 14.658 | 1.583 | 712 |
| España - Industrial | 69.492 | --- | 42.752 | --- | 2.483 | --- |
| Latinoamérica | 9.801 | 10.520 | 8.084 | 13.629 | 7 | 577 |
| Total Negocios Continuados | 89.323 | 19.836 | 70.207 | 28.287 | 4.073 | 1.289 |
| Pacífico Sur | --- | --- | 57.828 | 56.415 | 18.613 | 20.970 |
| Negocios enajenados | --- | 14.706 | 2.736 | 23.529 | --- | (2.650) |
| Resultado por venta de negocios | --- | --- | --- | --- | 646 | 5.742 |
| TOTAL GRUPO AMPER | 89.323 | 34.542 | 130.771 | 108.231 | 23.332 | 25.351 |

(1) Modificado con respecto a la información publicada del ejercicio 2016 a efectos de hacer comparable el efecto de la actividad discontinuada de la filial del Grupo Amper en Colombia.

La cifra de cartera de proyectos ejecutables de los negocios continuados supera los 89 millones de euros frente a los 19.8 millones de euros al cierre del año anterior. Al cierre del ejercicio 2017 la adquisición del Grupo Nervión ha aportado una cifra de cartera de proyectos industriales ejecutables por importe de 69.492 miles de euros. Dicha incorporación ha incrementado la cartera de proyectos 4,5 veces con respecto al ejercicio anterior.

A 31 de diciembre de 2017, **la cifra de negocios alcanza los 130.771 miles de euros** frente a los 108.231 miles de euros del ejercicio 2016, lo que supone un incremento del 21%. Este incremento fundamenta su explicación en la adquisición del Grupo Nervión que ha aportado 42.752 miles de euros en el epígrafe España-Industrial. Igualmente destaca la positiva evolución que ha experimentado la cifra de ventas de los negocios tecnológicos del epígrafe España-Telecom con un incremento del 32% con respecto al ejercicio anterior.

La cifra de EBITDA ha alcanzado los 23.332 miles de euros al cierre del ejercicio 2017, frente a los 25.351 miles de euros alcanzados en el ejercicio anterior en donde se consideraba el efecto positivo no recurrente asociado a la venta de los negocios de Ecuador, Colombia, y Centro América Norte por un importe de 5.742 miles de euros. Sin considerar este efecto no recurrente, la cifra de EBITDA de 2017 ha aumentado un 16% frente al año 2016.

Destacar que el EBITDA de los negocios continuados ha ascendido a 4.073 miles de euros, lo que supone multiplicar por 3 veces la cifra obtenida el año anterior de 1.289 miles de euros. De esta manera cabe mencionar la positiva evolución de los negocios tradicionales del Grupo en epígrafe España-Telecom con un EBITDA superior en 2,2 veces al obtenido en el ejercicio anterior, así como la incorporación al cierre de 2017, de Nervión que ha aportado un EBITDA de 2.483 miles de euros.

El Grupo Amper consigue un resultado positivo de 7.534 miles de euros, cuatro veces superior al obtenido en el 2016 que alcanzó los 2.015 miles de euros. Mencionar que el resultado positivo del año 2016 recogía los impactos positivos asociados a la venta de las unidades de Ecuador, Panamá y Centro América Norte por importe de 5.742 miles de euros, así como el resultado financiero positivo de la refinanciación de Brasil por importe de 4.676 miles de euros.

Asimismo destacar que el resultado atribuido a la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2016 asciende a 1.111 miles de euros frente a las pérdidas de 2.666 miles de euros obtenidas al cierre del año anterior.

Por último, Beneficio Básico por Acción en el ejercicio 2017 se sitúa en los 0,00133 euros / acción frente a los -0,004 euros / acción del ejercicio 2016.

El Patrimonio Neto del Grupo se ha visto muy fortalecido por todos los hitos llevados a cabo durante el ejercicio 2017 que, junto a los conseguidos al cierre del ejercicio 2016, **presenta un importe de 31.170 miles de euros frente a los 24.270 miles de euros al cierre del ejercicio 2016**, continuando con la evolución positiva comenzada en el ejercicio 2015.

Las cifras mencionadas anteriormente, son variables clave que los Administradores del Grupo utilizan para el entendimiento de la evolución de los negocios de Amper y sus sociedades dependientes, definiéndose como:

EBITDA: Definido como Resultado de Explotación corregido con las amortizaciones y depreciaciones de activos, resultados por enajenación y liquidación de inmovilizados y activos. La conciliación con las partidas de la cuenta de resultados consolidada de los periodos considerados es la siguiente:

| Miles de euros | EBITDA | |
|--|---------------|---------------|
| | 2016 | 2016 |
| Resultado de Explotación | 14.837 | 3.010 |
| Amortizaciones /Depreciaciones | 815 | 5.126 |
| Resultado por enajenación de Inmovilizados | --- | (61) |
| Deterioro y provisiones procedentes de actividades discontinuadas | 7.680 | 17.276 |
| EBITDA | 23.332 | 25.351 |

Cartera de Proyectos: Definida como el valor de los proyectos comerciales adjudicados que serán ejecutados por la Compañía en el corto / medio plazo. Dicha magnitud no presenta ninguna relación conciliable con los estados financieros.

Posición financiera neta: Definida como la diferencia entre la deuda bruta bancaria tanto corriente como no corriente y el efectivo y otros medios equivalentes al efectivo. La conciliación a las partidas del balance consolidado se muestra en la tabla siguiente:

| Miles de euros | Posición Financiera Neta | |
|---|--------------------------|--------------|
| | 2017 | 2016 |
| Deuda Financiera no corriente | 14.143 | 13.700 |
| Deuda Financiera corriente | 10.377 | 2.462 |
| (-) Efectivo y otros medio líquidos equivalentes | (6.787) | (8.818) |
| DEUDA FINANCIERA NETA | 17.733 | 7.344 |

Al cierre del ejercicio 2017, la posición financiera neta incluye la incorporación al perímetro de consolidación del Grupo Nervión, que ha aportado deuda neta por importe de 4.962 miles de euros.

Principales Hitos Comerciales conseguidos en 2017

Durante el ejercicio 2017, la filial española a través de sus dos Unidades de Negocio de Acceso y de Seguridad ha realizado una importante esfuerzo comercial que ha redundado en la consecución de una cifra de ventas que al cierre del ejercicio ha alcanzado los 19.371 miles de euros lo que ha supuesto un incremento de un 32% frente a las ventas conseguidas en el ejercicio 2016. Asimismo la cifra de cartera asciende al cierre del ejercicio 2017 a una cifra de 10.030 miles de euros frente a los 9.316 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 8%. A continuación se describe los principales hitos comerciales acontecidos en el último trimestre del año 2017:

- ▶ La **Unidad de Negocio de Acceso**, y fruto de la política iniciada en meses anteriores de ampliar el porfolio de productos e incrementar su base de clientes nacionales como internacionales ha culminado con éxito los objetivos marcados para el año 2017.

El éxito anterior es fruto de la acertada política de crecimiento de productos y mercados, focalizada principalmente en los despliegues de las nuevas redes de fibra óptica FTTH y de las redes de móviles de cuarta generación.

La Unidad es uno de los principales suministradores en los productos que los principales Operadores de Telecomunicación requieren en el despliegue de redes de fibra óptica de último tramo FTTH, en los mercados tanto españoles como latinoamericanos en Colombia, Chile, Perú y Argentina entre otros.

- ▶ La **Unidad de Seguridad** ha firmado un contrato con la empresa pública Metro de Madrid, S.A. para realizar la instalación y puesta en servicio del sistema de radiotelefonía trunking digital TETRA (Terrestrial Trunked Radio) en la Línea 4 de Metro de Madrid. La Línea 4 en la actualidad, dispone de servicios de radiocomunicaciones móviles a través de sistemas VHF en túneles y UHF en estaciones. Únicamente se dispone de cobertura TETRA en aquellas estaciones que tienen correspondencia con líneas que ya tienen implantado y operativo dicho servicio con anterioridad (Líneas 1,7,8,10 y 11).
- ▶ Asimismo, la división ha realizado el suministro llave en mano de material de radiocomunicaciones móviles de Seguridad y Emergencias del Ayuntamiento de Madrid (Policía Municipal, Bomberos y SAMUR) compuesto por dos Estaciones base TETRA y 10 puestos de operador de despacho para integrar audios de Telefonía IP y radio analógica. La tecnología utilizada es de Motorola para las comunicaciones TETRA a través del sistema DIMETRA IPS y el Sistema GEMYC-D de Amper para la integración en los puestos de operador.
- ▶ Telefónica de España ha adjudicado el contrato de renovación y modernización de toda la planta de matrices de conmutación correspondientes a los centros de Operación del Ministerio del Interior, dentro del ámbito de la red SIRDEE (Sistema de Radiocomunicaciones Digitales de Emergencia del Estado). Esta red aporta la infraestructura necesaria de voz y datos para asegurar la operatividad de las Fuerzas y Cuerpos de Seguridad del Estado. La solución ofrecida por la división de Seguridad se basa en la plataforma GEMYC-D, que facilita la completa compatibilidad con el funcionamiento de los actuales interfaces de comunicaciones en dichos puestos.
- ▶ En el cuatro trimestre se ha producido la adjudicación de la ampliación del Servicio de Mantenimiento del Sistema SIVE para los despliegues de Málaga, Granada y Ceuta. El Sistema Integrado de Vigilancia Exterior de la Guardia Civil (SIVE) permite la vigilancia de la franja del mar territorial Español y su entorno, aportando información en tiempo real a centros de mando y control donde se analiza.
- ▶ Por último la División continúa con su apuesta por la internacionalización de sus operaciones. En este sentido, Telefónica Ingeniería de Seguridad ha adjudicado el contrato de Suministro del Sistema de Audio centralizado para la línea 1 del Metro de Quito. La ciudad de Quito, , está acometiendo la construcción de su primera línea de Metro dentro del modelo de desarrollo urbano.

Por su parte en las filiales de Costa Rica, Méjico, Perú, se han conseguido los siguientes contratos en el último trimestre del ejercicio 2017:

- La filial de **Costa Rica** ha suscrito con el Instituto de Fomento y Ayuda Municipal (IFAM) un contrato para la instalación de dispositivos de última generación en el mercado, que le permite a través de políticas de acceso granulares, controlar el tráfico desde y hacia su infraestructura y adicionar servicios de protección contra Malware y filtrado de aplicaciones por URL. De esta manera, pretende el IFAM, conseguir mayor disponibilidad y seguridad de los servicios que se brindan a través de su red hacia las diferentes municipalidades del país, que realizan transacciones para la recaudación de impuestos por medio de su infraestructura.

La Municipalidad de Cartago ha realizado el cambio de su red, con el fin de facilitar servicios convergentes de voz, video y datos mediante la Instalación de dispositivos de acceso de alta capacidad para todos los servidores que componen el data center de la Municipalidad, logrando un acceso óptimo y efectivo.

- La filial de **Méjico** ha continuado con el plan de consolidación y fidelización de clientes puesto en marcha en el ejercicio anterior así como en la ampliación de portfolio de producto, incorporando soluciones de Nube Publica (Cómputo y Almacenamiento) contando para ello con nuevos fabricantes.

Durante el último trimestre, la filial ha continuado trabajando en conjunto con TELMEX Méjico y TELMEX USA para proyectos multi-país, en proyectos importantes de grandes clientes implantados en diferentes países de Latinoamérica. Asimismo han empezado a dar sus primeros frutos las relaciones comerciales con UFINET parte del Grupo Fenosa, a través de proyecto en Panamá, Colombia y Guatemala.

Al cierre del ejercicio se han renovados los contratos de mantenimiento de las plataformas IT de la Asamblea Legislativa del Distrito Federal (ASDF) y Laboratorios Boheringer (PROMECO). Cabe mencionar que Laboratorios Boheringer ha seleccionado a la filial para su proyecto de ampliación y remodelación de su planta en la Ciudad de Méjico y Querétaro. Por último, la filial continúa con el mantenimientos de los tres Centros de Datos y de plataforma de computo de la Comisión Nacional de Seguridad.

- Asimismo, la sede de **Perú** mantiene su posición como referente en el Sector Hospitalario del país, siendo al día de hoy la empresa de Telecomunicaciones con mayor cantidad de Hospitales en cartera y ejecución. Como resumen de la actividad operativa en el ejercicio 2017 se ha logrado entregar con éxito el proyecto de suministro, implantación y soporte de todos los componentes TIC del Nuevo Policlínico Naval de la Marina de Guerra, asimismo, se estima que durante el primer trimestre del 2018 se logren entregar con éxito los Hospitales Ate Vitarte en Lima y Santa Gema en Yurimaguas. Se están culminando las gestiones relacionadas para el inicio del proyecto del Hospital Regional de Cañete encontrándose la filial ultimando los alcances técnicos y de ejecución del mismo en los próximos meses. Igualmente, la filial se encuentra en la etapa final del proceso de negociación de los tres nuevos Hospitales de la Región Piura.

En el cuarto trimestre de 2017 la filial resultó adjudicataria para el suministro, implantación y soporte de todos los componentes TIC y Seguridad Electrónica de 5 Centro Penitenciarios (EPPP Castro Castro, EPPP Challapalca, EPPP. Trujillo, EPPP Callao y el más importante EPPP Chincha). La adjudicación de estos Centros Penitenciarios convierte a la filial en uno de los principales referentes en el Sector Penitenciario.

Los logros conseguidos en el ejercicio 2017 convierten a la sede en el primer referente en el Sector Hospitalario y Penitenciario, lo que hace que la misma opte a nuevos proyectos que se están desarrollando en el país en dichos sectores.

- ▶ Nervión cuenta con una experiencia de más de 60 años dedicados al montaje y mantenimiento de instalaciones industriales, construcción naval y desarrollos de programas de ingeniería y construcción para la industrial.

Adicional a lo anterior, a través de su filial Fivemasa, el portfolio de servicios y productos anteriormente citado se complementa con actividades de diseño, fabricación y montaje de sistemas de tratamiento de efluentes gaseosos y partículas en suspensión, filtros de aire para el sector químico, petroquímico, automoción, industrial, etc.

En línea con su portfolio, cabe destacar que durante el cuarto trimestre del ejercicio 2017, la Sociedad ha estado inmersa en los siguientes contratos:

- ▶ La División de Tanques ha firmado un contrato con Cepsa para la ingeniería, fabricación, suministro y montaje de 2 tanques de almacenamiento, de 37 metros de diámetro y 22 metros de altura, destinados a asfaltos, con una capacidad unitaria de 21.500 m³ para la Refinería La Rábida (Huelva).
- ▶ La división de Clean Air System (Fivemasa), ha firmados 2 contratos: instalación de tratamiento de gases procedentes de una caldera de biomasa por vía seca para la planta de ENCE en Huelva y sistema de tratamiento de nieblas de taladrina y aceite producidas en el proceso de mecanizado en la zona de volantes en la factoría de Renault en Valladolid.
- ▶ La división Naval, continua con el proceso de fabricación de las torres tipo jackets para el proyecto de eólica marina del parque East Anglia 1 y en la prefabricación de bloques en grada y tubería para los buques de aprovisionamiento de combate AOR que Navantia fabricará para la Armada Australiana, inspirados en el «Cantabria» de la Armada Española.
- ▶ Por otro lado se han firmado contratos para construcción de un buque arrastrero para Finlandia.
- ▶ En la división de servicios industriales, cabe destacar los nuevos contratos firmados para el desvío de tuberías en área de báscula y bombas para Cepsa en Tenerife. Trabajos de puesta a punto en la atracción Flying del parque Port Aventura en Tarragona. Parada de diciembre en las áreas de prensa y Vincke de la planta de tablero aglomerado de Padrón para Finsa. Mantenimiento anual de las centrales de Candelaria y Granadilla para Endesa en Tenerife y mantenimiento de 2 años para la planta química de Basf en Tarragona.

Principio de Empresa en funcionamiento

A lo largo del ejercicio 2017 el Grupo Amper ha continuado con la trayectoria iniciada en ejercicios anteriores de fortalecimiento de sus principales magnitudes patrimoniales, mejora en el posicionamiento en los mercados tradicionales, así como focalización en nuevos mercados y líneas de negocio, materializada en este ejercicio con la adquisición del Grupo Nervión, cuyos impactos ya se han visto recogidos en las presentes cuentas anuales y que supondrán un incremento de las actividades del Grupo en los próximos ejercicios.

Asimismo continúan de acuerdo a lo previsto, los trámites ya explicados vía hechos relevantes, información periódica trimestral y otras comunicaciones en el ejercicio 2017 con el objetivo de culminar con éxito el proceso de venta de todos los negocios de Pacífico Sur en los próximos meses, si bien es difícil predecir con exactitud, el Grupo estima a más tardar en el primer semestre del año 2018, habiéndose ampliado el plazo inicialmente establecido en marzo de 2018 para el cierre de la operación hasta ese momento.

El cierre de esta operación producirá en ese momento una entrada de tesorería de alrededor de 50 millones de dólares. El destino de los fondos, si bien a fecha actual no está definido, permitirá al Grupo Amper no sólo afianzar su circulante positivo y el crecimiento orgánico del Grupo en el corto plazo, sino realizar crecimientos inorgánicos vía operaciones corporativas.

La mencionada expectativa de obtención de fondos, junto a los fondos que se han obtenido de forma adicional durante el 2017 y en 2018 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros, han motivado que los Administradores de la Sociedad Dominante hayan preparado las presentes cuentas anuales consolidadas asumiendo la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

A continuación se detallan las medidas implementadas durante el ejercicio 2017 citadas anteriormente:

- Ampliaciones de Capital

Con fecha 29 de mayo de 2017 queda 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 citado anteriormente tiene 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 han realizado durante los primeros meses del ejercicio 2017. Con fecha 12 de junio de 2017 se admitieron a cotización las 29.285.713 nuevas acciones.

Con fecha 2 de octubre de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad acuerda 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) asciende a 46.916 miles de euros y el número de acciones creadas es de 78.260.267.

Con fecha 23 de noviembre de 2017 queda 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. Dicho crédito fue concedido por un importe total de 6,75 millones de euros, con la condiciones de conversión en acciones de Amper a un precio de 0,085 euros por acción en relación con la operación

de adquisición de Nervión. Al cierre del ejercicio 2016 se encontraban desembolsados únicamente 3.325 miles de euros, habiéndose desembolsado durante el ejercicio 2017 dos tramos adicionales que han completado la financiación por importes de 1.425 miles de euros y 2.000 miles de euros respectivamente.

Tal y como se cita anteriormente, el 23 de noviembre de 2017 se amplía 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 queda 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.

- Fuentes de financiación adicionales

Con fecha 23 de mayo de 2017 se formaliza con la entidad Einicia Crowdfunding PFP, S.L. como plataforma de financiación participativa y una serie de inversores financiadores, un contrato mercantil de préstamo para la financiación de determinados proyectos que el Grupo Amper tiene en cartera, concretamente en la filial de Perú, por un importe total de 1.250 miles de euros con una única cuota de amortización a 1 año y con un tipo de interés del 7% anual.

Dicha financiación se ha conseguido a través de la plataforma de crowdfunding de Einicia que presta servicios de intermediación, publicidad y promoción de proyectos empresariales y captación de financiación.

Con fecha 9 de enero de 2018, se ha acordado aumentar el capital social mediante aportaciones dinerarias con derecho de suscripción preferente por un importe de 4.974 miles de euros, mediante la emisión de 49.738.013 acciones de 0,05 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,05 euros. La ampliación de capital concluyó el pasado 7 de febrero de 2018 con una demanda de 7.6 veces superior a la cantidad ofertada.

A fecha de publicación de las presentes cuentas anuales, se están realizando los trámites jurídicos-legales necesarios para la emisión de las acciones.

- Proceso de venta de los negocios del Grupo Amper en el Pacífico Sur

Tal y como se indica en la memoria del ejercicio anterior, el 23 de septiembre de 2016 se suscribió el acuerdo de venta de todos los negocios de Pacífico Sur, si bien el mismo se encuentra sujeto a determinadas condiciones y a la obtención de diversas autorizaciones y permisos de diferentes autoridades.

El acuerdo alcanzado ha supuesto el cobro por anticipado de 30 millones de dólares americanos (26 millones de dólares a 31 de diciembre de 2016) a cuenta del precio final estimado que ascenderá aproximadamente a 79 millones de dólares americanos.

A fecha de publicación de las presentes cuentas anuales consolidadas, Las partes involucradas en la operación de compra-venta de todos los negocios del Grupo Amper en Pacífico Sur, continúan trabajando conjuntamente para la obtención de las aprobaciones necesarias con el objetivo de obtener las mismas lo antes posible.

Si bien es difícil predecir con exactitud el momento en el que se van a producir las distintas autorizaciones, tal y como se ha citado anteriormente la Compañía sigue trabajando para cerrar la operación a más tardar en el primer semestre del año 2018, habiéndose ampliado el plazo límite para culminar la operación inicialmente establecido en marzo de 2018, hasta el 30 de abril de 2019.

A continuación se resumen los principales detalles y avances de las autorizaciones necesarias para completar la operación:

- US Federal Communications Commission (“FCC”)

Las conclusiones sobre la solicitud remitida a la US Federal Communications Commission (FCC) siguen pendientes a fecha de publicación de las presentes cuentas anuales. En este sentido, no ha llegado a las partes (Grupo Amper como vendedor y Amalgamated Telecom Holdings, Ltd “ATH” como comprador) en la operación de compra-venta conocimiento alguno sobre la existencia de ninguna complicación relativa a la revisión que FCC está realizando.

- US Department of Homeland Security, US Department of Defense (“Team Telecom”) y Committee of Foreign Investment (“CFIUS”)

Destacar que FCC no finalizará su revisión antes de que el “Team Telecom” (Departments of Defense, Homeland Security, and Justice) concluya su revisión o antes de que el Committee of Foreign Investment (“CFIUS”) concluya igualmente con la suya. En relación con la información remitida al “Team Telecom” que agrupa el US Department of Justice, el US Department of Homeland Security y el US Department of Defense, tampoco ha sido identificado ningún contratiempo, si bien, las autorizaciones y aprobaciones continúan pendientes. En este sentido, hay que mencionar que se trata de un proceso de revisión conjunto realizado entre las distintas entidades que conforman el Team Telecom, ya que las tres agencias no realizan revisiones por su cuenta de forma individual.

Con respecto al CFIUS las partes se encuentran trabajando conjuntamente en la información a remitir a dicho organismo. Destacar que el “Team Telecom” es el conjunto de organismos que representa una mayor incertidumbre en cuanto a tiempos de aprobación se refiere, al no existir una normativa específica relativa a los tiempos de revisión. Como ya se ha explicado con anterioridad, el FCC no actuará en ningún caso hasta que no se obtenga el visto bueno por parte del “Team Telecom”. Hasta el momento, no se ha recibido ningún comunicado por parte del “Team Telecom” ni de los otros organismos involucrados con la existencia de ningún contratiempo.

Mencionar por último que el contrato de financiación sindicada establece que los fondos obtenidos en la enajenación completa de los negocios de Pacífico Sur (aproximadamente 50 millones de dólares americanos) se destinarán a la amortización anticipada de la totalidad el Tramo A del préstamo sindicado.

Dadas las características de esta transacción Amper estima que, si bien no se puede considerar que la venta se ha cerrado a 31 de diciembre de 2017, sí reúne los requisitos recogidos por la NIIF 5 para su clasificación como operaciones mantenidas para la venta. Asimismo, los asesores legales del Grupo estiman que la venta es altamente probable.

Periodo medio de pago

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores de las Sociedades españolas es la siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|---|--------|-------|
| (Días) | | |
| Periodo medio de pago a proveedores | 87 | 93 |
| Ratio de operaciones pagadas | 83 | 89 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 46 | 86 |
| (Miles de euros) | | |
| Total pagos realizados | 13.170 | 6.484 |
| Total pagos pendientes | 20.598 | 3.363 |

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

Hechos posteriores

Con fecha 9 de enero de 2018 el Consejo de Administración de Amper, S.A., al amparo de la delegación conferida por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 3 de octubre de 2016, ha adoptado el acuerdo de aumentar el capital social mediante aportaciones dinerarias, con derecho de suscripción preferente.

En la citada ampliación, finalizada el 6 de febrero de 2018 se han suscrito un total de 49.738.013 acciones nuevas por un importe efectivo total de 4.974 miles de euros, habiéndose solicitado una demanda superior en 7,6 veces de las acciones nuevas ofrecidas en el aumento de capital.

Con fecha de 21 de febrero de 2018, se ha producido la renuncia voluntaria por motivos personales de D. Ignacio Gómez-Sancha Trueba y D^a. Marta Montalbán Rodríguez, como Secretario no Consejero y Vice-Secretaria no Consejera respectivamente del Consejo de Amper. Con fecha 28 de febrero de 2018, el Consejo de Administración ha acordado el nombramiento de D. Jesús Mardomingo Cozas (socio del despacho DENTONS) como Secretario no Consejero, de D. César Revenga Buigues Vice-Secretario Primero Consejero y D. Fernando Gutiérrez Rizaldos como Vice-Secretario Segundo no Consejero del Consejo de Administración.

Recursos humanos

La plantilla media del Grupo Amper, ha sido la siguiente:

| Plantilla Media | | |
|-----------------|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| Hombres | 431 | 292 |
| Mujeres | 61 | 123 |
| Total | 492 | 415 |

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 2017 y 2016 la deuda financiera del Grupo 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

El Grupo al operar en el ámbito internacional está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar y real brasileño. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en el extranjero.

A cierre del ejercicio 2017, el Grupo no tiene contratada ningún tipo de cobertura en relación con el tipo de cambio.

El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del Grupo en dólar estadounidense se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en la misma moneda.

Adicionalmente, el Grupo también trata de que se produzca un equilibrio entre los cobros y pagos de efectivo de sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

El Grupo posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera.

El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del Grupo en dólar y real brasileño se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.

Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros o clases de instrumentos financieros del Grupo denominados en moneda extranjera:

| | Miles de Dólares | Miles de reales |
|--|---------------------|-----------------|
| Inversiones Financieras no corrientes | 1.047 | 4.134 |
| Total activos no corrientes | 1.047 | 4.134 |
| Deudores comerciales y otros activos corrientes | 8.739 | 9.753 |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 1.548 | 72 |
| Total activos corrientes | 10.287 | 9.825 |
| Total activos | 11.334 | 13.959 |
| Otras cuentas a pagar no corrientes | 1.771 | --- |
| Total pasivos no corrientes | 1.771 | --- |
| Deuda financiera corriente | 1.318 | 7.890 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 15.540 | 12.268 |
| Total pasivos corrientes | 16.858 | 20.158 |
| Total pasivos | 18.629 | 20.158 |
| Exposición bruta del estado de situación financiera | (7.295) | (6.199) |

Las filiales que operan fuera de España no tienen riesgos significativos por tipos de cambio porque no tienen transacciones significativas en moneda distinta de la moneda funcional.

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, el Grupo llevó a cabo en el ejercicio 2015 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 Dominante que contempla la mejora de la estructura financiera del Grupo.

En relación a la caja disponible en ciertas filiales, el Grupo ha considerado dentro de su planificación y necesidad de tesorería actuales, las dificultades operativas que existen en determinados países para la repatriación de caja.

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. El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito.

El Grupo tiene políticas para garantizar que la recuperabilidad de las inversiones en proyectos así como la cobrabilidad de las cuentas a cobrar por prestación de servicios a clientes con un historial de crédito adecuado.

El Grupo instrumenta los cobros de determinados clientes a través de líneas de factoring sin recurso. El Grupo mantiene activos financieros vencidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Riesgo de precios

El riesgo por variación en el precio de los instrumentos de derivados detallados en la Nota 14 viene motivado por la variación del valor de cotización de las acciones de Amper, S.A, sin que existan variaciones significativas en el precio de los citados instrumentos en 2016 y 2017.

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

Dadas las restricciones financieras sufridas por el Grupo en los ejercicios precedentes, el desarrollo y fomento de una política de actividades de I+D+i se ha visto reducida, si bien el Grupo considera y persiste en su compromiso con la innovación para conseguir el desarrollo de productos y servicios diferenciales con los que poder competir con las principales compañías del sector, tanto en los mercados nacionales como en los internacionales.

Dentro de la política de innovación de la compañía, se continua prestando atención a los desarrollos de I+D de mejora de productos e innovación en la adaptación de éstos a las nuevas necesidades de los clientes.

De esta manera se están mejorando las capacidades de los sistemas de mando y control destinados a gestión de emergencias y la integración de sistemas heredados, las interfaces de usuario, mejora de algoritmos de fusión de datos y la interoperabilidad con redes de comunicaciones de última generación.

Con respecto a las comunicaciones se han realizado desarrollos sobre sistemas de acceso doméstico a servicios de banda ancha. Sobre este acceso se han investigado posibles aplicaciones a servicios añadidos como eficiencia energética, domótica o seguridad remota. Las labores de mejora de los sistemas con tecnología propia se van cargando a los proyectos y desarrollando junto a las necesidades de los clientes.

Aspectos Medioambientales

El Grupo 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 el presente Informe de Gestión respecto a información de cuestiones medioambientales.

Derivados y operaciones de cobertura

A 31 de diciembre de 2017 el Grupo registra el instrumento financiero de pasivo valorado a valor razonable por importe de 217 miles de euros (1.936 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) correspondiente al instrumento derivado valorado por diferencia entre el valor garantizado de 3,68 euros por acción 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.

No ha habido impacto en la cuenta de resultados del ejercicio 2016 y 2017 por la variación del valor razonable de este instrumento financiero

Los Administradores del Grupo consideran adecuado este pasivo para hacer frente a las posibles reclamaciones de los accionistas minoritarios en el proceso de privatización de la filial.

Amper en bolsa

A 31 de diciembre de 2016 el capital social de Amper S.A. asciende a 49.738 miles de euros (40.390 miles euros en 2016) y está representado por 994.760.270 acciones (807.802.527 acciones en 2016) ordinarias de 0,05 euro de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

El Grupo ha tenido durante el ejercicio 2017 el siguiente comportamiento bursátil:

- La última cotización al cierre de 2017 fue de 0,192 euros, frente a los 0,221 euros por acción del cierre del ejercicio anterior, habiéndose alcanzado valor máximo de cotización de 0,357 euros y mínimo de 0,165 euros.
- La capitalización bursátil al 31 de diciembre de 2017 alcanza los 191,0 millones de euros (159,7 millones de euros en 2016).
- Se han negociado 3.276.319.136 títulos frente a los 3.409.439.433 títulos del ejercicio 2016.
- El volumen total negociado ha ascendido a 868,1 millones de euros frente a los 467,4 millones de euros del ejercicio 2016.

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 2017 el Grupo no tiene acciones propias en autocartera.