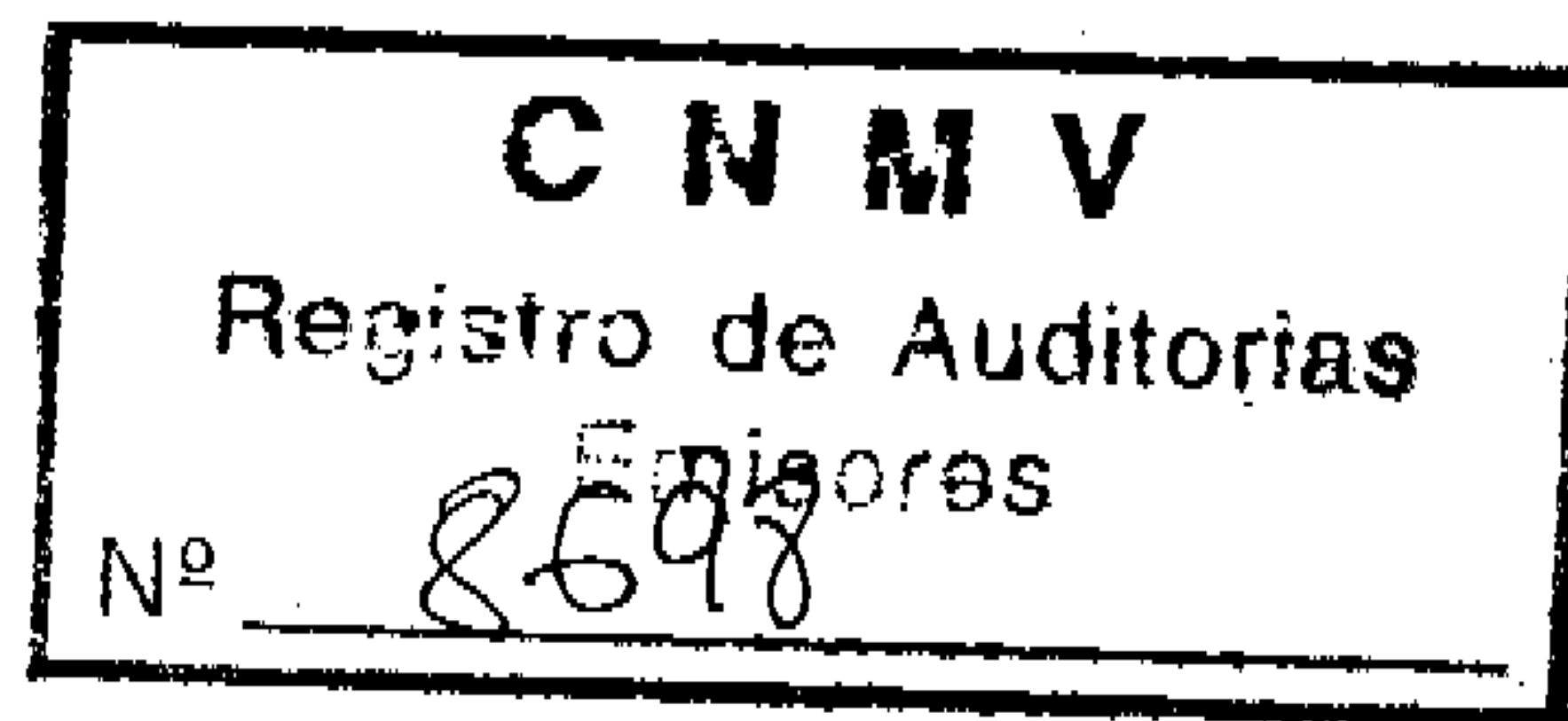


Amper, S.A.

Cuentas Anuales correspondientes
al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2004, e
Informe de Gestión junto con el
Informe de Auditoría Independiente



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

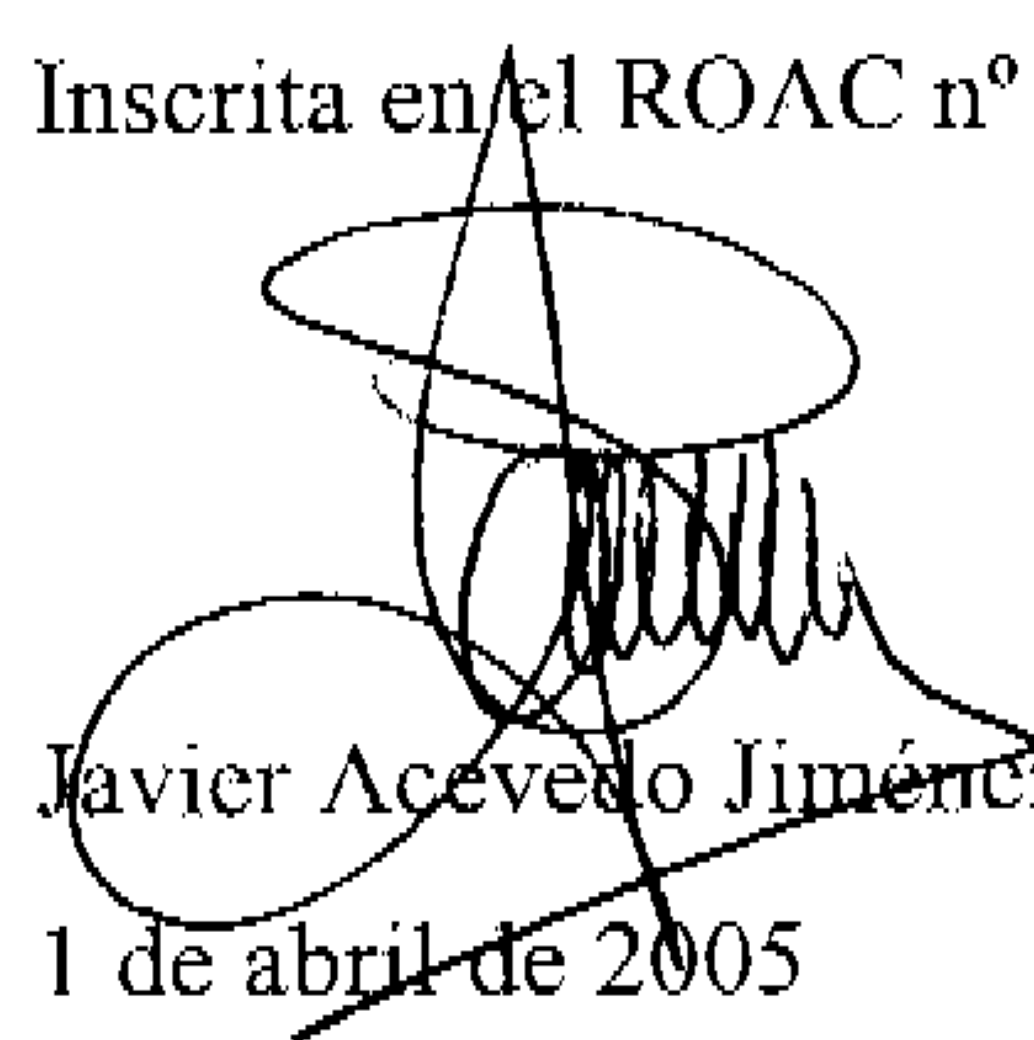
A los Accionistas de
AMPER, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de AMPER, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 10 de mayo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión con una salvedad por realizar determinadas correcciones valorativas de activos con cargo a reservas en lugar de con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003, sin efecto en las cuentas anuales del ejercicio 2004.
3. Según se indica en la Nota 6, la Sociedad participa en el capital de distintas sociedades y su actividad ha quedado concentrada en la prestación de servicios, como Sociedad dominante, a las sociedades del Grupo (véanse Notas 6, 7 y 14). Consecuentemente, su estructura de balance y los resultados individuales obtenidos por la misma están influenciados por esta circunstancia (véase Nota 1). Las cuentas anuales adjuntas se refieren exclusivamente a Amper, S.A. como Sociedad dominante y reflejan las inversiones en dichas sociedades valoradas de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 4-b). En el Anexo II de la memoria se desglosan el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados del ejercicio 2004.
4. En base al plan de negocio aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad para los próximos tres años y a los resultados previstos en los próximos diez años, la Sociedad mantiene activados créditos fiscales por importe de 7.168 miles de euros (véase Nota 12). La Dirección de Amper, S.A. tiene previsto actualizar dicho plan anualmente y, en cualquier caso, siempre que la evolución del negocio lo haga necesario, efectuar las correcciones valorativas que, en su caso, procedan.
5. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Amper, S.A. al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el ROAC nº S0692



Javier Acevedo Jiménez de Castro

1 de abril de 2005



AMPER

AMPER, S.A.

1.1. BALANCE DE SITUACIÓN

Handwritten signature or initials.

AMPER S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Cifras en miles de euros)

	<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INMOVILIZADO				
Gastos de establecimiento	---	3	27.909	27.909
Inmovilizaciones inmateriales	82	90	564	564
-Bienes y derechos inmateriales	1.116	1.063	684	684
-Amortizaciones	(1.034)	(973)	23.912	24.058
Inmovilizaciones materiales	413	442	8.387	8.387
-Instalaciones técnicas y maquinaria	499	463	658	2.781
-Otro inmovilizado material	2.608	2.574	16.774	16.774
-Amortizaciones	(2.694)	(2.595)	25.378	23.255
Inmovilizaciones financieras	78.704	71.315	(27.285)	(27.139)
-Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	159.042	154.308	(5.313)	(146)
-Créditos a empresas del Grupo y asociadas	4.525	---		
-Otras inmovilizaciones financieras	195	220		
-Provisiones	(85.058)	(83.213)	47.756	53.069
Hacienda Pública deudora a largo plazo	7.168	7.168	1.958	4.249
TOTAL	86.367	79.018		
ACTIVO CIRCULANTE				
Deudores	1.389	1.559		
-Clientes por ventas y prestación de servicios	317	319	---	1.449
-Empresas del Grupo y asociadas	645	1.047	---	1.449
-Administraciones Públicas	682	419		
-Otros deudores	1.512	1.543		
-Provisiones	(1.767)	(1.769)	37.041	20.686
Inversiones financieras temporales	323	4	853	852
-Créditos a empresas del Grupo y asociadas	322	3.212		
-Otras inversiones financieras temporales	134	134		
-Provisiones	(133)	(3.342)		
Acciones propias	658	2.217	1.751	2.686
Tesorería	565	192	170	129
Ajustes por periodificación	57	1	1.581	2.557
TOTAL	2.992	3.973	39.645	25.673
TOTAL ACTIVO	89.359	82.991	89.359	82.991



AMPER



AMPER

AMPER, S.A.

1.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

DE

AMPER S.A.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Cifras en miles de euros)

<u>DEBE</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>HABER</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
GASTOS			INGRESOS		
Aprovisionamientos	—	461	Importe neto de la cifra de negocios	2.822	3.360
Gastos de personal			-Ventas	—	446
-Sueldos, salarios y asimilados	2.784	2.733	-Prestación de servicios	2.822	2.914
-Cargas sociales	517	484			
Dotaciones para amortización de inmovilizado	231	259			
Variación de las provisiones de circulante	—	(84)			
Otros gastos de explotación	4.245	5.167			
	—	—	PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN	4.955	5.660
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN					
Gastos financieros y asimilados	185	760	Ingresos de participaciones en capital	2.097	1.038
Gastos financieros Empresas Grupo	655	1.314	Ingresos financieros Empresas del Grupo	99	166
Diferencias negativas de cambio	38	209	Otros ingresos financieros	—	15
			Diferencias positivas en cambio	34	37
	1.352	—	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	—	1.027
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS					
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	—	—	PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.603	6.687
Pérdidas en enajenación de inmovilizado	—	260	Beneficios por operaciones con acciones propias	542	3.099
Variación de provisiones de inversiones financieras en E.G.	3.788	(7.252)	Reversión provisiones para riesgos y gastos	2.291	—
Gastos extraordinarios	803	3.467	Ingresos extraordinarios	107	1
Gastos de ejercicios anteriores	59	96	Ingresos de ejercicios anteriores	—	12
	—	6.541	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	1.710	—
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS					
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	—	—	PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	5.313	146
Impuesto sobre Sociedades	—	—			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	—	—	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	5.313	146



AMPER



AMPER

AMPER, S.A.

1.3. MEMORIA

Handwritten signature



AMPER, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO ANUAL 2004

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD.

Amper, S.A. (la Sociedad) se constituyó el 19 de enero de 1971, por transformación de la Sociedad Limitada Amper Radio, S.L., no habiendo modificado su denominación social desde la constitución. Su domicilio social se encuentra en la C/ Marconi, 3 (P.T.M.) de Tres Cantos - 28760 - 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. Estas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente y, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto social idéntico o análogo.

La Sociedad constituye, junto con otras entidades, un Grupo de sociedades con las cuales mantiene relaciones comerciales y financieras en los términos y condiciones establecidos entre las mismas (Véase Nota 7).

Durante el ejercicio 2004 la actividad de Amper, S.A. quedó concentrada en la prestación de servicios a las sociedades del Grupo como sociedad holding de las mismas. Dadas estas circunstancias, los resultados de Amper, S.A. como sociedad individualmente considerada se encuentran influenciados por la evolución global de los resultados consolidados del Grupo y por las políticas de dividendos y reparto de gastos aplicadas.

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



2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES.

Imagen fiel.

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad. Se han aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados por la Sociedad.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 22 de junio de 2004.

3. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS.

Se somete a la aprobación de la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de resultados de Amper, S.A.:

	Miles de euros
Base de Reparto	
• Pérdidas del ejercicio de Amper, S.A.	(5.313)
Distribución	
• A Resultados negativos de ejercicios anteriores	(5.313)
TOTAL	(5.313)

4. NORMAS DE VALORACIÓN.

Los criterios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:



a) Inmovilizaciones materiales.

Las inmovilizaciones materiales se valoran al precio de adquisición o coste de producción más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes.

El precio de adquisición incluye los gastos adicionales que se producen necesariamente hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento son cargados directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los gastos de ampliación o mejora que dan lugar a una mayor duración del bien son capitalizados como mayor valor del mismo.

La dotación anual a la amortización se calcula por el método lineal, aplicando coeficientes específicos para cada cuenta, de acuerdo con la vida útil estimada de los diferentes bienes. Los coeficientes utilizados son:

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

b) Inmovilizaciones financieras.

El criterio de valoración que aplica Amper, S.A. para sus participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas es el de coste de adquisición o valor de mercado, el menor, como establece el Plan General de Contabilidad.

Como valor de mercado de las participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas se entiende el valor teórico contable de la participación en dichas sociedades más plusvalías tácitas latentes generadas en el momento de la compra y que persistan al final del ejercicio.

**c) Deudores.**

Los créditos de Clientes, Administraciones Públicas y Otros deudores están expresados a su valor nominal, habiéndose dotado las correspondientes provisiones sobre clientes y deudores por las posibles pérdidas por insolvencia o morosidad.

d) Provisiones para riesgos y gastos.

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

e) Impuesto sobre Sociedades.

Amper, S.A forma parte del Grupo Fiscal de Consolidación nº 31/90, como Sociedad Dominante junto con las siguientes Sociedades:

Amper Soluciones, S.A.
Amper Tecnologías, S.A.
Amper Sistemas, S.A.
Sociedad Anónima de Finanzas y Telecomunicación
Sociedad Anónima de Mediación y Promoción
Hemisferio Norte, S.A.
Amper Medidata, S.A.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado del ejercicio y de las diferencias existentes entre el resultado contable antes de impuestos y el resultado fiscal (base imponible del impuesto), considerando la normativa al respecto publicada por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) y los acuerdos establecidos en cada ejercicio entre las sociedades integrantes del Grupo Fiscal de Consolidación.

f) Ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.



No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, se contabilizan tan pronto como son conocidos.

g) Clasificación corto/largo plazo.

Los activos y pasivos cuya fecha de vencimiento, contada a partir de la fecha del balance de situación, es superior a 12 meses, se clasifican como largo plazo. El resto de activos y pasivos son clasificados como corto plazo.

h) Indemnizaciones por despido.

De acuerdo con la reglamentación laboral vigente, las sociedades están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. La Sociedad no tiene previsto en la actualidad llevar a cabo ninguna regulación de empleo por lo que tuviera que hacer frente a indemnizaciones al personal. Por este motivo al 31 de diciembre de 2004 no tiene dotadas provisiones para cubrir riesgos por este concepto.

i) Transacciones en moneda extranjera.

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan al cambio vigente a la fecha de la operación que da origen a las mismas, ajustándose los saldos de las cuentas en moneda extranjera al tipo de cambio vigente al finalizar el ejercicio. Al tener saldos en monedas de carácter homogéneo y con vencimientos similares, si la conversión genera un saldo neto de pérdida, ésta se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias, y se difiere hasta su realización si es beneficio.

j) Acciones propias.

Las acciones propias, al estar destinadas a la venta en el curso de las operaciones ordinarias de autocartera, se valoran a su coste de adquisición o a su valor de mercado, si este último fuese menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.



5. INMOVILIZACIONES MATERIALES.

Las cuentas que recoge el epígrafe de inmobilizaciones materiales y su movimiento durante el ejercicio 2004 son los siguientes (en miles de euros):

	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro Inmov. Material	Total
COSTE			
Saldo inicial	463	2.574	3.037
Adiciones	36	102	138
Retiros	---	(68)	(68)
Saldo final	499	2.608	3.107
AMORTIZACIÓN			
Saldo inicial	307	2.288	2.595
Dotaciones	38	129	167
Retiros	---	(68)	(68)
Saldo final	345	2.349	2.694
VALOR NETO	154	259	413

El inmovilizado no afecto a la explotación es escasamente significativo y los bienes totalmente amortizados ascienden a 1.953 miles de euros, aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1996 la Sociedad actualizó los bienes del inmovilizado material, de acuerdo con el Real Decreto-Ley de 7 de junio de 1996. Al 31 de diciembre de 2004 el valor neto remanente por dicha actualización no es significativo.

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

6. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS.

Las cuentas que recoge el epígrafe de inmobilizaciones financieras de Amper, S.A. y sus movimientos durante el ejercicio 2004 son los siguientes (en miles de euros):



	Participación en Empresas del Grupo	Créditos a Empresas del Grupo	Otras Inmov. Financieras	Provisiones	Total
Saldo inicial	154.308	---	220	(83.213)	71.315
Ampliación de capital	1.915	---	---	---	1.915
Compra de participaciones	4.762	---	---	---	4.762
Baja de inversiones	(1.943)	---	---	1.943	---
Variación provisiones	---	---	---	(3.788)	(3.788)
Crédito participativo	---	4.525	---	---	4.525
Fianzas recuperadas	---	---	(25)	---	(25)
SALDO FINAL	159.042	4.525	195	85.058	78.704

La ampliación de capital por 1.915 miles de euros corresponde a la llevada a cabo en la sociedad Amper Soluciones, S.A. en el mes de mayo de 2004. Igualmente la concesión del crédito participativo ha sido realizada a esta misma Sociedad.

En enero de 2004, se formalizó la compra del 51% de Amper Programas de Electrónica y Comunicación, S.A. a la sociedad del Grupo, S.A. de Finanzas y Telecomunicación (Safitel) por importe de 4.762 miles de euros que coincide con su valor contable en la sociedad vendedora a la fecha de la operación.

En el ejercicio 2004 se han dado de baja participaciones en filiales sin actividad por importe de 1.943 miles de euros totalmente provisionados.

El detalle de la variación de provisiones de cartera es el siguiente:

	Miles de Euros
Amper Soluciones	(735)
Hemisferio Norte	1.292
Safitel	(301)
Amper Tecnologías	(3.065)
Samp	(979)

TOTAL (3.788)

Adicionalmente se ha revertido la provisión por un importe de 1.815 miles de euros que cubría el valor teórico contable negativo de la sociedad Amper Soluciones a 31 de diciembre de 2003 registrada en el capítulo "Provisiones para riesgos y gastos". (Véase nota 9).



Ninguna de las empresas participadas por Amper, S.A. cotiza en Bolsa.

En el ANEXO-II se exponen los estados financieros consolidados del Grupo Amper (Balance de Situación a 31 de diciembre de 2004 y Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 2004).

En relación con Medidata Informática, S.A., la sociedad tiene acordada una opción de compra para Amper, S.A. y a su vez una opción de venta para los actuales socios minoritarios sobre un 13,96% de participación, que podrían ser ejercidas hasta el 31.03.06 por Amper, S.A. y hasta el 26.05.06 por los socios minoritarios y cuyo precio se determinará en función de un valor base ajustado parcialmente por el índice general de precios de mercado aplicable en Brasil más las reservas generadas por la compañía desde el 26 de enero de 2002, entre el número total de acciones de la sociedad.

Los datos de la participación, fondos propios y resultados extraordinarios del ejercicio de las sociedades dependientes y asociadas, obtenidos de sus respectivas cuentas anuales, son los siguientes (en miles de euros):

Miles de euros								
Sociedad	Participación efectiva %	Capital	Reservas	Beneficios (pérdidas) ejercicio	Dividendos a cuenta	Total Fondos Propios	Resultados Extraordinarios	Dividendos complementarios
Dependientes:								
Amper Soluciones	100	6.929	(6.830)	1.080	---	1.180	(270)	---
- Visual Plan	51	120	106	(10)	---	4	---	---
Amper Tecnologías	100	1.503	8.063	1.051	---	10.617	1.131	---
- Amper Sistemas	100	751	955	1.291	---	2.997	(420)	---
Samp	100	3.060	1.000	(691)	---	3.369	(791)	---
Safitel	100	1.503	231	(302)	---	1.432	(1.728)	---
Hemisferio Norte	100	58.298	(7.150)	3.543	---	54.691	(183)	---
- Amper Brasil (a)	100	10.856	(11.708)	(4)	---	(856)	22	---
- A. Marruecos (b)	100	180	27	(10)	---	197	5	---
- Hemisferio Sul (a)	100	27.286	528	2.398	---	30.212	---	3.807
- Medidata (a)	75	5.784	13.664	5.644	---	25.092	(109)	---
- X.C. Comercial (a)	75	572	5.909	0	---	6.481	---	---
- Amper Medidata	100	60	(5)	(99)	---	(44)	---	---
Amper Programas	51	3.005	10.648	4.905	---	18.558	(333)	2.097
Asociadas (indirectas) :								
Teicel	35	1.202	5.725	7.658	(4.992)	9.593	63	---
Teima Audiotex (**)	31,99	393	812	(1.675)	---	(470)	(1.469)	---
Finaves	6,25	2.394	(1.193)	276	---	1.480	(8)	---
Marco Polo (*)	4,38	7.400	64.390	(7.080)	---	64.710	---	---

Tipos de cambio aplicados:

(a) Real = 0,27656 euros

(b) Dirham = 0,090 euros

(*) Auditada por KPMG Peat Marwick

(**) Otros Auditores



AMPER



7. PARTICIPACIONES, TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS.

La Sociedad presta servicios de asesoramiento, apoyo a la gestión y mantiene relaciones comerciales y financieras con las Empresas de su Grupo en los términos acordados entre las mismas.

Los préstamos recibidos y concedidos entre las empresas del Grupo devengan unos tipos de interés de mercado y sus vencimientos a excepción del préstamo participativo, son el 31 de diciembre de 2005.

Las transacciones más significativas realizadas con las Empresas del Grupo durante el ejercicio 2004, y el detalle de las participaciones y saldos pendientes al 31 de diciembre de 2004, son los siguientes (en miles de euros):

PARTICIPACIONES, TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

(Datos en miles de Euros)

SOCIEDAD	Participación	Préstamo participativo	Provisión depreciación	Neto	Prestamos concedidos (recibidos)	Avales	Cuentas a cobrar	Cuentas a pagar	Gastos financieros	Dividendos	Ingresos financieros	Otros gastos	Ventas y otros ingresos
Empresas Dependientes:													
AMPER SOLUCIONES	66.425	4.525	(65.245)	5.705	(5.457) (2)		132	3.631	94		81	89	725
AMPER DO BRASIL	16.384		(5.583)	10.801	(12.801)	111	468	76	302			23	97
AMPER TECNOLOGIAS (1)	4.762			4.762	601		9			2.097		1	771
AMPER PROGRAMAS							29	24	110			20	952
AMPER SISTEMAS	9.243		(5.874)	3.369	(3.892)								6
S.A.M.P.	2.963		(1.531)	1.432	(1.253)				13		7		20
SAFITEL	59.265		(6.825)	52.440	(9.816)		7	10	136		10	30	
HEMISFERIO NORTE (1)					241						1		
AMPER MEDIDATA													
TOTAL	159.042	4.525	(85.058)	78.509	(32.978)	710	645	3.741	655	2.097	99	163	2.571

(1) El valor neto de la participación se corresponden con el valor teórico contable del subconsolidado de esta sociedad al 31 de diciembre de 2004

(2) Este importe incluye un préstamo concedido por 81 miles de euros



AMPER



8. FONDOS PROPIOS.

El movimiento de las distintas cuentas que componen este epígrafe durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	Saldo Inicial	Aplicación Resultado de 2003	Otros movimientos de 2004	Saldo final
Capital suscrito	27.909	---	---	27.909
Prima de emisión	564	---	---	564
Reserva de revalorización R.D-Ley 7/1996	684	---	---	684
Reserva legal	8.387	---	---	8.387
Reserva para acciones propias	2.781	---	(2.123)	658
Reserva por capital amortizado	16.774	---	---	16.774
Reserva voluntaria	23.255	---	2.123	25.378
Resultados negativos ejercicios anteriores	(27.139)	(146)	---	(27.285)
Resultados del ejercicio	(146)	146	(5.313)	(5.313)
TOTAL	53.069	---	(5.313)	47.756

• Capital suscrito.

El capital social de Amper, S.A. al 31 de diciembre de 2004 está compuesto por 27.909.166 acciones ordinarias, nominativas, de un euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones constitutivas del capital gozan de los mismos derechos y están admitidas a cotización oficial en Bolsa en el segmento especial de negociación denominado "Nuevo Mercado" creado por O.M. de 22 de diciembre de 1999, siendo su cotización al cierre del ejercicio de 4,02 euros.

Al 31 de diciembre de 2004, ningún accionista tenía un porcentaje superior al 10% del Capital de la Sociedad.

• Prima de emisión.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.



- **Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996.**

De acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento y liberalización de la actividad económica, la Sociedad actualizó sus elementos patrimoniales del inmovilizado material.

El plazo para efectuar la comprobación por parte de la Inspección de los Tributos era de tres años a contar desde el 31 de diciembre de 1996. Transcurrido el plazo de tres años mencionado, dicho saldo puede destinarse a compensar pérdidas, o bien a ampliar el capital social. Podrá destinarse a Reservas de libre disposición transcurridos 10 años.

El saldo de la cuenta de Reserva de revalorización, no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, hasta que la plusvalía haya sido realizada.

- **Reserva legal.**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, 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 que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, la reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

- **Reserva por Capital Amortizado.**

Esta reserva sólo será disponible con las mismas condiciones exigidas para la reducción del Capital Social.



- **Reserva para acciones propias.**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, cuando una Sociedad adquiere acciones propias, establecerá en el pasivo una reserva indisponible equivalente al importe neto de las acciones propias computado en el activo.

Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad tenía en cartera 163.589 acciones propias por un valor nominal de 163.589 euros, adquiridas al precio medio de 7,97 euros por acción, dotándose una provisión por depreciación de 3,95 euros por acción. El importe de la reserva por acciones propias dotada a tal efecto, asciende a 658 miles de euros.

9. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS.

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio de 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	4.249
Reversión provisión inmovilizado financiero (Véase nota 6)	(1.815)
Reversión provisión riesgos	(476)
Saldo Final	1.958

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales están en curso determinados procedimientos judiciales relacionados con contenciosos derivados de procesos de desinversiones realizadas en el pasado. En base a estas circunstancias la Sociedad tiene registrado provisiones para cubrir los riesgos que pudieran ponerse de manifiesto en el futuro.



Por otro lado, con fecha 15 de marzo de 2004 la sociedad colombiana Cable Andino, S.A. formuló una demanda ejecutiva contra Amper, S.A. por un supuesto incumplimiento de contrato, reclamando un importe de 17 millones de dólares, más intereses sobre la que ha recaído en Colombia sentencia estimatoria. A juicio de los Administradores y de los asesores jurídicos independientes de la Sociedad, y una vez analizada la base jurídica de dicha demanda y de la sentencia dictada en Colombia al respecto, no deben derivarse responsabilidades económicas para Amper, S.A. ni en Colombia, al ya no tener bienes en este país sobre los que ejecutar la sentencia, ni en el caso de que eventualmente se intentara su ejecución en España, al disponer de suficientes y fundados argumentos jurídicos de oposición.

10. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO A CORTO PLAZO.

Al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad no tenía deudas con entidades de crédito y mantenía créditos y préstamos bancarios no dispuestos por 15.842 miles de euros.

11. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES.

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Administraciones Públicas	170
Remuneraciones pendientes de pago	740
Provisiones para riesgos y gastos	840
Otras deudas	1
TOTAL	1.751

12. SITUACIÓN FISCAL.

La Sociedad tributa en el Impuesto sobre Sociedades acogida al Régimen de Consolidación Fiscal formando parte del Grupo 31/90, como Sociedad dominante.

Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad mantenía las siguientes cuentas de carácter fiscal, las cuales se reflejan en los epígrafes "Administraciones Públicas" del activo y del pasivo del balance de situación adjunto:

**Miles de euros****Saldos Deudores**

a) Largo plazo:		
▪ Deudores a largo plazo		7.168
b) Corto plazo:		
▪ Hacienda Pública, deudora por IVA		679
▪ Hacienda Pública, deudora por retenciones y pagos a cuenta		3
Total corto plazo		682
Total Deudores		7.850

Saldos Acreedores

Hacienda Pública, acreedor por retenciones practicadas		141
Organismos Seguridad Social acreedores		29
Total Acreedores		170

La cuenta Deudores a largo plazo del balance de situación adjunto, que no ha tenido ningún movimiento durante el ejercicio 2004, proviene de ejercicios anteriores y su saldo al 31 de diciembre de 2004 corresponde en su totalidad a una parte del crédito fiscal disponible por el Grupo Fiscal. Considerando las decisiones estratégicas adoptadas en el Plan Estratégico aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad para los próximos tres años (Véase el apartado "Perspectivas de Futuro" del Informe de Gestión adjunto), y los resultados previstos en los próximos diez años, los Administradores consideran que los resultados futuros del Grupo fiscal permitirán recuperar la totalidad del crédito fiscal antes indicado en los plazos legales establecidos al efecto.

En el ejercicio 2001 el Grupo Fiscal de Consolidación se acogió al beneficio de la deducción por reinversión. La renta acogida a dicha deducción ascendió a 69 millones de euros, aproximadamente. El Grupo fiscal de Consolidación completó en los ejercicios 1999 y 2001 el compromiso de reinversión adquirido en los ejercicios 1996 y 1998, respectivamente, en elementos del inmovilizado material, inmaterial y en participaciones no inferiores al 5% del capital social o de fondos propios de otras entidades.

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2004 y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

**Miles de Euros**

Resultado contable antes de impuestos	(5.313)
Diferencias temporales- Con origen en ejercicios anteriores	(3.296)
Base Imponible	(8.609)

Las disminuciones en la base imponible por diferencias temporales se deben, fundamentalmente, al movimiento de provisiones (de cartera, riesgos e insolvencias) cuyas dotaciones no fueron deducibles del Impuesto sobre Sociedades en ejercicio en el que se dotaron.

Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad ha generado deducciones en cuota del Impuesto sobre Sociedades pendientes de aplicar por doble imposición de dividendos, deducción por reinversión, actividad exportadora y gastos de formación por importe de 13 millones de euros, aproximadamente. Asimismo, los remanentes de Bases Imponibles Negativas del Grupo Fiscal de Consolidación al que pertenece la Sociedad, que podrán ser compensados en un plazo de quince años inmediatos y sucesivos desde el año de generación, antes de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio, son los siguientes:

	1993	1996	1999	2000	2002	2003	TOTAL
Grupo Fiscal 31/90	8.020	3.414	11.794	10.067	26.206	14.006	73.507

En el ejercicio 2002 finalizó la Inspección de Tributos realizada a la Sociedad sin que de la misma se derivaran pasivos fiscales por importe significativo, respecto de los siguientes impuestos y ejercicios:

Impuesto sobre Sociedades	1996 a 1998
Impuesto sobre el Valor Añadido	1997 y 1998
Retenciones a Cuenta del IRPF	1997 a 1999

El resto de los ejercicios, hasta el 2004, permanecen abiertos a inspección fiscal para los principales impuestos que son de aplicación a la Sociedad. En opinión de la Dirección de la Sociedad, no existen contingencias de importes significativos que pudieran derivarse de la revisión de los años abiertos a inspección.



13. GARANTIAS Y OTRAS CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2004 las garantías prestadas a la Sociedad por entidades financieras, a fin de asegurar el cumplimiento de sus compromisos ante terceros, ascendían a 1.084 miles de euros. A la misma fecha, las garantías prestadas por la Sociedad, con objeto de asegurar el cumplimiento de compromisos de empresas filiales ante terceros, ascendían a 712 miles de euros (Véase nota 7).

14. INGRESOS Y GASTOS.

La mayor parte de la cifra de negocios de Amper, S.A., 2.571 miles de euros, del ejercicio 2004 corresponde a la prestación de servicios que la Sociedad realiza a las sociedades del Grupo en su calidad de sociedad holding de las mismas.

15. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS.

La composición del resultado extraordinario neto es la siguiente:

	Miles de euros
Reversión provisiones para riesgos y gastos (Véase notas 6 y 9)	2.291
Resultados por operaciones con acciones propias	542
Otros resultados extraordinarios positivos	107
Variación provisiones de inversiones financieras en E.G. (Véase nota 6)	(3.788)
Gastos por proyectos de inversiones	(475)
Otros resultados extraordinarios negativos	(387)
Total	(1.710)

16. PERSONAL

El número de empleados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, distribuido por categorías profesionales es el siguiente:



	31 diciembre de 2004	31 diciembre de 2003
Directores	10	10
Titulados superiores	9	10
Titulados medios	4	4
Personal administrativo	8	8
Personal obrero	2	2
TOTAL	33	34

17. ASPECTOS MEDIOAMBIENTALES

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

18. OTRA INFORMACIÓN

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Amper, S.A., han sido de 1.231 miles de euros, de los que 358 miles de euros corresponden a atenciones estatutarias y 873 miles de euros a sueldos y salarios, honorarios profesionales y seguros de vida y de enfermedad. No existen dotaciones a Fondos de Pensiones, ni avales, ni opciones sobre acciones, ni préstamos concedidos a los miembros del Consejo de Administración.

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, a continuación se señalan los Administradores de la Sociedad que al 31 de diciembre de 2004 ostentan participación y/o desempeñan cargo o función como empleado o de cualquier otra forma en sociedades, distintas de las del Grupo Amper, que realizan directamente o controlan o participan sustancialmente en otras que realizan actividades idénticas o análogas o complementarias a las que constituyen el objeto social de Amper, S.A.:



Nombre	Compañía	Cargo	Participación
Enrique Used Aznar	Telefónica, S.A.	Consejero	---
	Terra Networks, S.A.	Consejero	---
	Telecomunicações de Sao Paulo S/A - Telesp	Consejero	---
	Telefónica del Perú, S.A.	Consejero	---
	Telefónica Internacional, S.A. TISA	Consejero	---
Jaime Espinosa de los Monteros	Ninguna	Ninguno	---
José Fco. Mateu Isturiz	Terra Networks, S.A.	Secretario General	---
Manuel Márquez Dorsch	Ninguna	Ninguno	---
Luis Solera Gutierrez	TECNOCOM Telecomunicaciones y Energía, S.A.	Presidente y Consejero Delegado	7,978%
Carlos Mira Martín	Ninguna	Ninguno	---
Rafael Lozano González	Ninguna	Ninguno	---
Francisco de Bergia González	Telefónica, S.A.	Director General	0,0036%
Luis Solana Madariaga	Ninguna	Ninguno	---
José Antonio Plana Castellví (En representación de Hemisferio Norte, S.A.)	Ninguna	Ninguno	---
Leonardo Sánchez-Heredero Álvarez	TECNOCOM Telecomunicaciones y Energía, S.A. (*)	Consejero	---

(*) Esta participación se ostenta de forma indirecta a través de la Sociedad PROMOCIONES KEOPS, S.A.



Los honorarios relativos a servicios de auditoria de cuentas prestados durante el ejercicio 2004 a las distintas sociedades que componen el Grupo Amper por el auditor principal, han ascendido a 154 miles de euros. No se han satisfecho honorarios por este mismo concepto a otros auditores.

Adicionalmente los honorarios facturados por el auditor principal y sociedades vinculadas derivados de otros servicios profesionales han ascendido a 62 miles de euros.

19. CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 2004 Y 2003 DE AMPER, S.A.
(Cifras en miles de euros)

	2004	2003	ORÍGENES	2004	2003
Recursos aplicados en las operaciones	3.585	6.879			
Adquisiciones de inmovilizado					
- Inmovilizaciones inmateriales	53	131			
- Inmovilizaciones materiales	138	70			
Inmovilizaciones financieras			Inmovilizaciones financieras		
- Participaciones en empresas del Grupo	4.762	---	- Reducciones de capital	---	3.050
- Ampliaciones de capital y crédito participat.	6.440	7.000	- Devoluciones de primas	---	51.203
- Fianzas constituidas	---	2	- Fianzas recuperadas	25	200
Traspaso de deudas y provisiones	---	4.165			
Provisiones a corto plazo contra reservas	---	635			
TOTAL APLICACIONES	14.978	18.882	TOTAL ORÍGENES	25	54.453
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES		35.571	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES	14.953	





La variación del capital circulante es la siguiente (en miles de euros):

	2004	2003
Existencias	---	(105)
Deudores	(170)	(2.459)
Acreedores	(13.972)	48.938
Tesorería e inversiones financieras temporales	692	(11.186)
Acciones propias	(1.559)	383
Ajustes por periodificación	56	--
Aumento (disminución) del Capital Circulante	(14.953)	35.571

Los recursos procedentes de las operaciones han sido aplicados conforme al siguiente detalle (en miles de euros):

	2004	2003
Resultado del ejercicio	(5.313)	(146)
Dotación para amortizaciones de inmovilizado	231	259
Provisiones para riesgos y gastos	(2.291)	--
Provisiones para inmovilizaciones financieras	3.788	(7.252)
Resultado enajenación inmovilizado material	--	260
Recursos Procedentes de/(Aplicados a) las Operaciones	(3.585)	(6.879)



AMPER

ANEXO I

A) SOCIEDAD DES DEPENDIENTES

Sociedad	Actividad	Domicilio
Amper Soluciones, S.A.	Desarrollo, integración y oferta de soluciones, sistemas, productos, equipos y servicios de telecomunicaciones.	C/ Marconi, 3 (P.T.M.) - 28760 Tres Cantos (Madrid)
Amper Do Brasil Telecomunicações Ltda.	Instalación y asistencia técnica de sistemas de telecomunicación.	Rua Marques de Alegrete, 45 - Porto Alegre (Rio Grande do Sul) Brasil
Amper Telecommunications S.R.L.	Instalación y mantenimiento de equipos y sistemas de telecomunicaciones, proyectos de ingeniería, etc.	34, Rue de la Conventio – Quartier Racine Casablanca (Marruecos)
Amper Tecnologías, S.A.	Desarrollo de proyectos y participación en empresas y sociedades en los sectores de electrónica, informática, telecomunicaciones, Internet, tecnologías de la información o en otros sectores de alta tecnología.	C/ Marconi, 3 (P.T.M.) - 28760 Tres Cantos (Madrid)
Amper Programas de Electrónica y Comunicación, S.A. (Amper Programas)	Ingeniería y fabricación equipos y sistemas de Telecomunicación para Defensa.	Pol.Ind. Los Angeles. Autovía de Andalucía, km. 12,700 28905 Getafe (Madrid)
Amper Sistemas, S.A.	Ingeniería de sistemas integrados de telecomunicación y control.	C/ Marconi, 3 (P.T.M.) - 28760 Tres Cantos (Madrid)
S.A. de Mediación y Promoción (SAMP)	Servicios inmobiliarios.	C/ Marconi, 3 (P.T.M.) - 28760 Tres Cantos (Madrid)
S.A. de Finanzas y Telecomunicación (SAFITEL)	Intermediación financiera.	C/ Marconi, 3 (P.T.M.) - 28760 Tres Cantos (Madrid)
Hemisferio Norte, S.A.	Desarrollo de proyectos y participación en empresas y sociedades en los sectores de electrónica, informática, telecomunicaciones, Internet, tecnologías de la información o en otros sectores de alta tecnología.	C/ Marconi, 3 (P.T.M.) - 28760 Tres Cantos (Madrid)
Amper Medidata, S.A.	Fabricación y comercialización de sistemas electrónicos y equipamientos asociados y prestación de servicios.	C/ Marconi, 3 - P.T.M. - 28760 Tres Cantos (Madrid)



Sociedad**Actividad****Domicilio**

Hemisfério Sul Participações Ltda.	Toma de participación temporal en empresas no financieras no cotizadas.	Rua de Assembleia, 58 20011-000 Rio de Janeiro - RJ - Brasil
Medidata Informática, S.A.	Fabricación y comercialización de sistemas electrónicos y equipamientos asociados y prestación de servicios.	Rua Rodrigo de Brito, 13 - Botafogo 22280-100 Rio de Janeiro - RJ - Brasil
X.C. Comercial Exportadora Ltda.	Importación y comercialización de equipos de proceso de datos (software y hardware).	Rua Nossa Senhora da Penha, 367 - Sala 302 Parte A. Praia do Canto Vitoria - Espirito Santo - Brasil
Unishop Informática Ltda.	Comercialización de software.	Rua Rodrigo de Brito, 13 - Botafogo 22280-100 Rio de Janeiro - RJ - Brasil
Visual Plan, S.A.	Adquisición, disposición, mediación y tenencia de participaciones sociales y valores mobiliarios en general.	C/ Julián Camarillo, 44 - 28037 Madrid

B) SOCIEDADES ASOCIADAS

27

Sociedad**Actividad****Domicilio**

Telcel, S.A.	Comercialización de equipos y sistemas de telefonía móvil.	C/ Martínez Villergas, 52 - 28027 Madrid
Marco Polo Inv. SCR. S.A.	Toma de participación temporal en empresas no financieras no cotizadas.	C/ Velázquez, 53 - 28001 Madrid
Finaves SCR, S.A.	Toma de participación temporal en empresas no financieras no cotizadas.	Avda. Diagonal, 453-bis, 1ª - 08036 Barcelona
Teima Audiotex, S.L.	Prestación de servicios de información y proceso de datos y realización de actividades relacionadas con la voz, el audio, la imagen y las líneas telefónicas de abonado.	C/ Tirvia, 6, Local B - 28040 Madrid



AMPER



AMPER

ANEXO II

Handwritten signature or initials in the bottom left corner.

GRUPO AMPER

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Cifras en miles de euros)



AMPER

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVO			PASIVO	
INMOVILIZADO			FONDOS PROPIOS	
Gastos de establecimiento	326	538	Capital suscrito	27.909
Inmovilizaciones inmateriales	2.568	2.182	Prima de emisión	564
-Bienes y derechos inmateriales	28.892	27.550	Reserva de revalorización	684
-Amortizaciones	(26.324)	(25.368)	Reserva legal	8.387
Inmovilizaciones materiales	6.695	7.612	Reserva de consolidación	16.850
-Terrenos y construcciones	1.904	1.716	-De sociedades en integración global	(6.212)
-Instalaciones técnicas y maquinaria	2.935	3.571	Reserva por capital amortizado	16.774
-Otro inmovilizado material	21.737	25.396	Reserva voluntaria	25.378
-Amortizaciones	(19.881)	(23.071)	Reserva por acciones propias	658
Inmovilizaciones financieras	7.222	6.182	Diferencias de conversión	(13.523)
-Participaciones puestas en equivalencia	7.569	6.251	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(27.139)
-Otras inmovilizaciones financieras	2.364	4.200	Pérdidas y ganancias	640
-Provisiones	(2.711)	(4.269)	TOTAL	52.279
Deudores a largo plazo	11.380	13.639		50.183
TOTAL	28.191	30.153	SOCIOS EXTERNOS	15.726
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	25.093	27.373	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3.105
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	---	8	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	2.610
ACTIVO CIRCULANTE			ACREEDORES A LARGO PLAZO	
Existencias	30.322	30.669	Deudas con entidades de crédito	2.052
Deudores	54.969	67.549	Otros acreedores	3.340
-Clientes por ventas y prestación de servicios	50.743	67.596	TOTAL	5.392
-Empresas asociadas	14	62	ACREEDORES A CORTO PLAZO	
-Administraciones Públicas	2.282	1.359	Deudas con entidades de crédito	17.788
-Otros deudores	5.218	4.853	Acreedores comerciales	56.023
-Provisiones	(3.288)	(6.321)	Otras deudas no comerciales	24.485
Inversiones financieras temporales	25.442	27.695	-Administraciones Públicas	10.603
Acciones propias	658	2.217	-Otras deudas	13.882
Tesorería	9.140	4.702	Ajustes por periodificación	26
Ajustes por periodificación	64	49	TOTAL	98.322
TOTAL	120.595	132.881	TOTAL PASIVO	173.879
TOTAL ACTIVO	173.879	190.415		190.415

GRUPO AMPER

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Cifras en miles de euros)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>HABER</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
DEBE					
GASTOS					
Aprovisionamientos:					
-Compras y variación de existencias de materias primas	138.018	138.005			
Gastos de personal	30.655	33.093			
-Sueldos, salarios y asimilados	5.887	8.375			
-Cargas sociales	3.707	4.566			
Dotaciones para amortización de inmovilizado	(202)	446			
Variación de las provisiones de circulante	14.114	18.576			
Otros gastos de explotación					
				184.111	207.877
				18.037	897
				2.417	2.342
				369	202
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	12.755	8.257	PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN	---	---
Gastos financieros	2.746	4.224	Ingresos financieros	2.148	3.753
Diferencias negativas de cambio	1.726	2.998	Diferencias positivas de cambio	1.394	1.742
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	---	---	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	930	1.727
Amortización Fondo de Comercio de Consolidación	2.280	2.328	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	2.680	1.059
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	12.225	5.261	PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	---	---
Gastos extraordinarios	4.428	9.070	Beneficios procedentes del inmovilizado	26	4.946
			Beneficios por operaciones con acciones propias	542	3.099
			Ingresos extraordinarios	1.173	1.916
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	---	891	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	2.687	---
BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS	9.538	6.152	PÉRDIDAS CONSOLIDADAS ANTES DE IMPUESTOS	---	---
Impuesto sobre Sociedades	3.052	2.792			
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	6.486	3.360	PÉRDIDA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	---	---
Resultado atribuido a socios externos	4.391	2.720			
BENEFICIO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2.095	640	PÉRDIDA DEL EJERCICIO ATRIBUIDA A LA SOCIEDAD DOMINANTE	---	---



AMPER



Las anteriores Cuentas Anuales de AMPER, S.A. - Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria-correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2004, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 31 de marzo de 2005, y se han extendido en 30 folios, numerados del 1 al 30, ambos inclusive.

En cumplimiento de lo previsto en el art. 171. 2 de la Ley de Sociedades Anónimas, las firman todos los miembros del Consejo de Administración en ejercicio de su cargo.

D. Enrique Used Aznar

D. Rafael Lozano Gonzalez

D. Jaime Espinosa de los Monteros

D. Francisco de Bergia González

D. José Francisco Mateu Isturiz

D. Carlos Mira Martín

D. Manuel Márquez Dorsch

D. José Antonio Plana Castellví
(En representación de Hemisferio Norte, S.A.)

D. Luis Solera Gutiérrez

D. Luis Solana Madariaga

D. Leonardo Sánchez-Heredero Álvarez



AMPER

AMPER, S.A.

2. INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2004.

A continuación se transcribe el Informe de Gestión de AMPER, S.A., formulado en la sesión del Consejo de Administración de AMPER, S.A. de fecha 31 de marzo de 2005. La transcripción consta de 13 folios de papel común con el emblema de AMPER en la parte superior derecha, numerados del 1 al 13 a pie de página los folios con texto, más 2 folios con títulos incluyendo el presente. Todos los folios están firmados por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración a efectos de identificación, y en el último folio constan las firmas de todos los miembros del Consejo de Administración.



AMPER

AMPER, S.A.

2. INFORME DE GESTIÓN

ED



AMPER, S.A.

INFORME DE GESTIÓN 2004

Como Sociedad matriz del Grupo, la principal actividad queda concentrada en la prestación de servicios a las sociedades del Grupo como sociedad holding de las mismas.

La facturación consolidada del Grupo Amper de 2004 ha ascendido a 184.111 miles de euros.

RESULTADOS

El resultado después de impuestos de Amper, S.A. ha sido de -5.313 miles de euros frente a los -146 miles de euros del ejercicio precedente.

Este resultado viene afectado por las siguientes consideraciones :

- a) Resultado de actividades ordinarias de -3.603 miles de euros derivados de los gastos de explotación incurridos para desarrollar sus actividades corporativas y de sociedad "holding" del Grupo frente a los -6.687 miles de euros del ejercicio anterior.
- b) Las provisiones de inmovilizado y cartera de control por un importe de -3.788 miles de euros originadas fundamentalmente por las pérdidas de SAMP y Amper Tecnologías, cuando en el 2003 se efectuó una reversión de provisión por importe de 7.252 miles de euros.
- c) Resultados por operaciones de las acciones propias mantenidas en autocartera por importe de 542 miles de euros en comparación a los 3.099 del año 2003.



CUENTA DE RESULTADOS

	2004		2003	
	Miles Euros	%	Miles Euros	%
Importe Neto de la Cifra de Negocio	0	0,0	446	15,3
Otros ingresos	2.822	100,0	2.914	100,0
Variación Existencias Productos Terminado y en Curso	0	0,0	0	0,0
Valor Total de la Producción	2.822	100,0	3.360	115,3
Compras netas	0	0,0	-461	-15,8
Gastos externos y de explotación	-4.245	-150,4	-5.167	-177,3
Valor Añadido Ajustado	-1.423	-50,4	-2.268	-77,8
Gastos de Personal	0	-117,0	-3.217	-110,4
Resultado Bruto de Explotación	-4.724	-167,4	-5.485	-188,2
Dotación Amortizaciones Inmovilizado	-231	-8,2	-259	-8,9
Variación Provisiones de Circulante	0	0	84	2,9
Resultado Neto de Explotación	-4.955	-175,6	-5.660	-194,2
Ingresos Financieros	2.230	79,0	1.256	43,1
Gastos Financieros	-878	-31,1	-2.283	-78,3
Dotación Amortización y Provisiones Financieras	0	0,0	0	0,0
Resultado Actividades Ordinarias	-3.603	-127,7	-6.687	-229,5
Resultados procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control	-62	-2,2	-260	-8,9
Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control	-1.973	-69,9	7.252	248,9
Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones propias	542	19,2	3.099	106,3
Resultados Ejercicios Anteriores	-59	-2,1	-84	-2,9
Otros Resultados Extraordinarios	-158	-5,6	-3.466	-118,9
Resultado Antes de Impuestos	-5.313	-188,3	-146	-5,0
Impuestos sobre Sociedades y Otros	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado del Ejercicio	-5.313	-188,3	-146	-5,0



PLANTILLA

	2004	2003
Personas a 31 de diciembre	33	34

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

En 2004, el Grupo Amper ha mantenido actividad de I+D. Los recursos aplicados por inversiones y gastos han ascendido a 2,6 millones de euros, con una plantilla de 24 personas.

HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores que afecten de forma significativa a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004.

PERSPECTIVAS DE FUTURO

Las líneas básicas del Plan Estratégico (2005-07) del Grupo Amper son las siguientes:

Crecimiento e Internacionalización de Actividades

- Crecimiento orgánico del volumen de negocio con una tasa media anual sostenida de 10%.
- Integración de negocios que incorporen sinergias a las actuales actividades del Grupo.



Mejora de la rentabilidad y optimización del circulante

- Mejora del margen bruto de explotación (EBITDA/Ventas) del 8,8% en 2004 al 10% en 2007E.
- Multiplicar el resultado ordinario actual, al menos por 1,5.
- Continuar con la optimización de circulante y el enfoque de ser generadores de excedente financiero.

El detalle por cada una de las sociedades operativas que conforman el Grupo es el siguiente:

Amper Programas:

Amper Programas ha sido seleccionada junto con Thales Communications AG por el Ejército Suizo para suministrar los Sistemas de Información para el Mando y Control dentro del denominado programa FIS HE. Amper Programas suministrará la arquitectura y concepto del sistema propuesto, así como el Sistema denominado Zodiaco, propiedad de la compañía y en el cual se basará la solución para el Ejército Suizo.

La adjudicación de este contrato presenta oportunidades de continuidad en lo que se refiere a nuevas adjudicaciones del Ejército Suizo y además al estar estos sistemas desarrollados de acuerdo a las recomendaciones y especificaciones de la OTAN son fácilmente adaptables a las necesidades de cualquier Ejército, asegurando un grado máximo de interoperabilidad.

En el ámbito de la Defensa a nivel nacional, el Ejército de Tierra ha adjudicado a Amper el contrato para el suministro de una nueva versión de la RBA (Red Básica de Área) para la zona de Andalucía y Pamplona, por importe de 21 millones de euros y dos nuevos contratos que contemplan diversas mejoras y ampliaciones para el Sistema de Información para Mando y Control del Ejército de Tierra, por un importe cercano a los 7,5 millones de euros.

Asimismo, siguen existiendo buenas perspectivas tras la ratificación del Ministerio de Defensa Español de los planes plurianuales de modernización de las Fuerzas Armadas para el equipamiento entre otros de los carros Leopard o Pizarro.



Amper Sistemas:

Amper Sistemas continúa su labor de promoción internacional, que ha ido orientando a diferentes áreas geográficas, a destacar el este de Europa, en donde la incorporación de nuevos países miembros a la UE, está implicando la puesta en marcha de proyectos de vigilancia de sus fronteras exteriores.

Amper Sistemas ha incorporado a su catálogo una solución para fronteras terrestres que complementa a la ya operativa en el ámbito marítimo. El desarrollo de esta solución permitirá complementar la oferta para ser uno de los líderes mundiales en este segmento.

En esta línea, la Unión Europea a través de su Agencia de Reconstrucción en Belgrado ha adjudicado recientemente a Amper, en concurso público internacional, el suministro de un sistema táctico de vigilancia de fronteras terrestres con el objetivo de comenzar a blindar las fronteras de este país contra la entrada de intrusos ilegales (traficantes de droga, contrabando e inmigración ilegal). El contrato, que se enmarca dentro del Programa EuropeAid asciende a 2,4 millones de Euros.

Otras zonas geográficas objetivo como consecuencia de la necesidad de controlar el flujo migratorio desde sus costas hacia España es la cuenca sur del mediterráneo, y especialmente Marruecos. En este sentido, Amper Sistemas ya está trabajando con los Cuerpos de Seguridad Fronteriza de Marruecos desde hace varios meses, y espera ser nominada para el despliegue de su futuro sistema de vigilancia de fronteras.

Medidata:

Medidata, registró una cartera, a 31 de diciembre de 2004, de 16,29 millones de euros, un 38% más que los 11,78 millones de euros alcanzados a 31 de diciembre de 2003, y pretende abordar las oportunidades que ofrecen las nuevas perspectivas económicas y políticas del país. Los cambios producidos en la administración de los órganos y empresas públicas abren un espacio para nuevos proveedores en clientes con un alto potencial de compra y modernización de sus infraestructuras.



Además del sector de telecomunicaciones en Brasil, dónde la empresa tiene una buena penetración y experiencia, Medidata está teniendo como foco las nuevas tecnologías con aplicaciones y facilidades específicas para diferentes sectores de actividad. Una vez introducida en los mercados de Utilities y Petróleo, Medidata también está haciendo especial hincapié en otros mercados, como el financiero, invirtiendo recursos, tal y como refleja el crecimiento de la plantilla en un 6%, pasando de 185 personas a 31 de diciembre de 2003 a 197 personas a cierre del ejercicio 2004.

Amper Medidata:

Nace a los cinco años de haber adquirido la filial brasileña Medidata, el mismo modelo de Brasil se traslada al mercado español, con el objetivo de ser el Centro de Excelencia IP para todas las actividades del Grupo Amper, desarrollando nuevas líneas de negocio para las actividades actuales del Grupo y detectando nuevas oportunidades en otros Mercados.

Amper Medidata es capaz de movilizar hasta 200 ingenieros y expertos en soluciones IP, altamente cualificados, para atender cualquier tipo de proyecto.

Sus principales productos son: Comunicaciones IP y Movilidad ; Almacenamiento y Seguridad; y Gestión y Operación de Redes y Sistemas.

Ibermutua, los aeropuertos de Madrid y Albacete, el Parlamento Vasco y varios proyectos de los ministerios de Seguridad y Defensa son algunos de los proyectos más significativos en los que ya esta trabajando Amper Medidata, tan solo tres meses después de haber comenzado sus actividades.

La cartera de pedidos de Amper Medidata para este primer año de actividad plena puede alcanzar fácilmente unos 8/10 millones de euros y está constituida tanto por proyectos IP suscritos por la nueva unidad de negocio, como por las aportaciones de clientes efectuadas por las distintas empresas del Grupo Amper, a las que se da continuidad al mismo tiempo que se modernizan al incorporar las potencialidad de las soluciones IP.

**Amper Soluciones:**

La cartera de pedidos de Amper Soluciones, S.A., se multiplica por 3 veces, pasando de 7,10 millones de euros, a 31 de diciembre de 2003, a 21,29 millones de euros, a 31 de diciembre de 2004.

La Sociedad continúa trabajando en el área de acceso a las redes, que cubre tanto los terminales y equipos de los usuarios finales, como los equipos de acceso propiamente dicho. Ya en la actualidad, la empresa ofrece un abanico de productos avanzados (ADSL, Wifi, etc), tanto para los operadores de las redes fijas como para los operadores de las redes celulares.

En el campo de los servicios, su oferta se está centrando en la ingeniería e instalación de sistemas radio, tanto de tipo celular como en cualquier otra tecnología (LMDS, PDH, SDH, etc.).



Amper en Bolsa

El capital social de Amper, S.A. asciende a 27.909.166 y está representado por 27.909.166 acciones nominativas, con un valor nominal de un euro cada una de ellas.

Las acciones tuvieron durante 2004 el siguiente comportamiento bursátil:

- La última cotización fue de 4,02 euros, con un máximo de 4,75 euros en marzo y un mínimo de 3,54 euros en agosto.
- La acción tuvo una frecuencia de negociación del 100%, cotizando las 251 sesiones habidas en el ejercicio.
- Se negociaron 42,6 millones de acciones, equivalente a 1,5 veces el capital social.
- La contratación efectiva se elevó a 181,1 millones de euros, con un promedio diario de 0,72 millones de euros.

Amper, S.A. forma parte del Sector "Comunicaciones y Servicios de Información", Subsector "Electrónica y Software".

Las acciones de Amper están incluidas en el índice Ibex Complementario, y desde el 10 de abril de 2000 en el Ibex Nuevo Mercado.

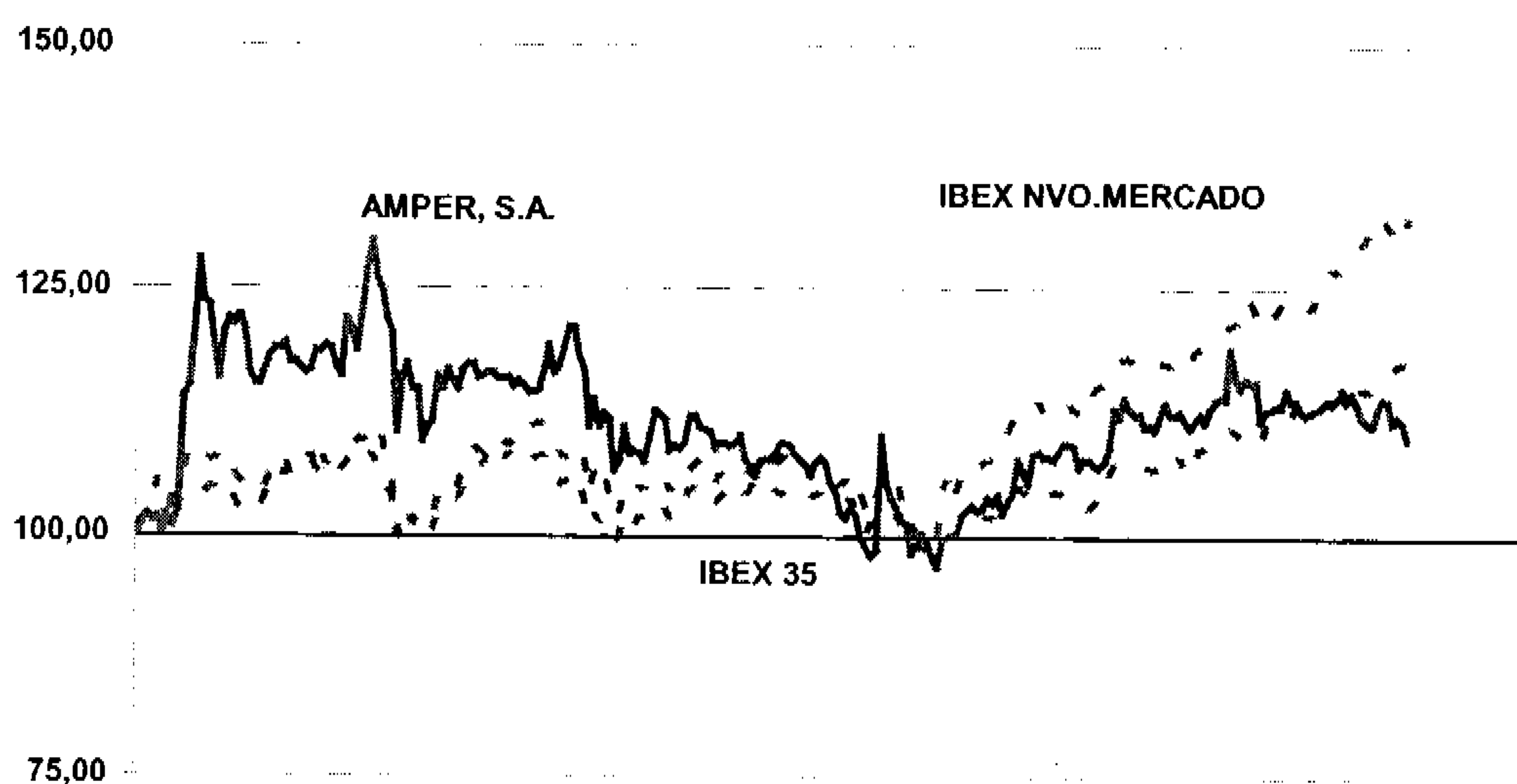
Evolución Bursátil

	Contratación Efectiva (Mil. Euros)	Negociación		Cotizaciones (euros)	
		Miles de Acciones	Días	Máximo	Mínimo
Enero	45.502	10.520	20	4,68	3,67
Febrero	15.241	3.514	20	4,42	4,22
Marzo	38.085	8.616	23	4,75	4,01
Abril	9.840	2.298	20	4,41	4,19
Mayo	10.431	2.508	21	4,43	3,90
Junio	5.866	1.317	22	4,10	3,88
Julio	7.376	1.902	22	4,03	3,58
Agosto	2.418	655	21	3,80	3,54
Septiembre	6.642	1.683	22	4,00	3,74
Octubre	9.475	2.303	20	4,17	3,98
Noviembre	12.935	3.076	21	4,35	4,09
Diciembre	17.374	4.212	19	4,20	4,02
2004	181.185	42.604	251	4,75	3,54



	2004	2003	2002
Frecuencia de negociación (%)	100	100	100
Nº de títulos negociados (Miles)	42.604	38.685	14.451
Índice de liquidez (%)	152,65	138,62	51,79
Volumen negociado (Mill. euros efectivo)	181,18	121,35	50,50
Contratación media diaria (acciones)	169.737	154.752	57.822
Contratación media diaria (Mill. euros)	0,72	0,48	0,20

Evolución de la cotización en 2004



Variación diaria en porcentaje

	30/12/04	30/12/03	%	
Amper, S.A.	4,02	3,66	9,84	— Amper, S.A.
Ibex-35	9.080,80	7.737,20	17,37 Ibex-35
Ibex Nuevo Mercado	2.325,80	1.754,10	32,59 Ibex Nuevo Mercado



Indicadores Bursátiles

Datos Consolidados	2004	2003	2002
Cotización a 31.12 (Euros)	4,02	3,66	1,80
Beneficio por acción (Euros)	0,08	0,02	n.a.
Cotización a 31.12 / Beneficio p.a.	50,25	185,00	n.a.
Cash-flow por acción (Euros)	0,29	0,27	0,33
Cotización a 31.12 / Cash-flow p.a.	13,86	13,56	5,45
Valor contable por acción a 31.12. (Euros)	1,83	1,80	2,22
Cotización / Valor contable a 31.12.	2,20	2,03	0,81
Dividendo por acción (Euros)	0	0	0
Remuneración total al accionista (Euros)	0	0	0
Remuneración total / Cotización (%)	0	0	0
Capitalización bursátil (Mill. Euros)	112,19	102,14	50,23

Principales Accionistas

Las participaciones accionariales más significativas a 31 de diciembre de 2004 eran las siguientes:

	Número acciones	Participación capital %
Telefónica, S.A.	1.702.858	6,10
Tecnocom	1.647.718	5,90
Arlington Capital Investors, LTD	1.225.881	4,39
Grupo Bco. Sabadell	458.879	1,64
Grupo Bco. Popular	424.417	1,52
Clearstream Banking	365.692	1,31
Antonio de la Fuente Guevara	260.336	0,93
Bank Leu, A.G.	221.490	0,79
C.A. de Castilla la Mancha	210.341	0,75
The Northern Trust Company	197.951	0,71

A la misma fecha, los accionistas con presencia en el Consejo de Administración de Amper, S.A. (Tecnocom Telecomunicaciones y Energía, S.A., Telefónica, S.A., y los miembros del Consejo) poseían conjuntamente el 12,79% del capital social. El free float ascendía al 87,21% del capital. La participación extranjera se estimaba en el 8,50%.



Consejo de Administración

El 21 de julio de 2004 el Consejo de Administración de Amper, S.A. acordó aceptar el cese, a petición propia, del Consejero Dominical, D. Enrique Aldama y Miñón, designado a propuesta de TecnoCom Telecomunicaciones y Energía, S.A., y designar, por cooptación, como Consejero Dominical, y a propuesta de esta misma sociedad y en representación de sus intereses accionariales, para ocupar la vacante creada tras el cese del Sr. Aldama, a D. Leonardo Sánchez-Heredero Álvarez.

Con fecha 27 de octubre de 2004, cesó en sus cargos el Consejero Dominical designado en representación de European Renaissance Fund's, D. Víctor Nathaniel Dial.

El Consejo de Administración de Amper, S.A. acordó el día 10 de noviembre de 2004 designar, por cooptación, Consejero independiente, a D. Luis Solana Madariaga. El Sr. Solana aceptó su nombramiento en el Consejo de Administración que tuvo lugar el día 21 de diciembre de 2004.

El Consejo de Administración de Amper, S.A., a 24 de febrero de 2005, estaba constituido por los siguientes miembros:

		<u>Fecha del primer nombramiento</u>	<u>Número acciones</u>
Presidente	Enrique Used Aznar	27.01.99	108.877
Consejero Delegado	Rafael Lozano González	24.10.01	1
Consejeros	Francisco de Bergia González	18.06.97	2
	Jaime Espinosa de los Monteros	24.06.99	106.879
	José Francisco Matéu Istúriz	24.06.99	2
	Manuel Márquez Dorsch	24.06.03	
	Carlos Mira Martín	24.06.03	1
	Hemisferio Norte, S.A.	16.03.00	
	Leonardo Sánchez-Heredero Álvarez	21.07.04	1.000
	Luis Solana Madariaga	10.11.04	1
	Luis Solera Gutiérrez	24.06.03	1.000
Secretario (no Consejero) Daniel García-Pita Pemán			



Ceses registrados en el Consejo durante el ejercicio 2004:

	<u>Fecha cese</u>
D. Enrique Aldama y Miñón	21.07.04
D. Nathaniel Victor Dial	27.10.04

Autocartera

Las operaciones de compraventa de acciones de Amper, S.A. efectuadas por empresas del Grupo en 2004 fueron las siguientes:

- Compras (*): 146.520 acciones por importe de 1.207 Mil. de Euros
- Ventas : 588.676 acciones por importe de 2.635 Mil. de Euros

Al 31 de diciembre de 2004 Amper, S.A. poseía 163.589 acciones propias (el 0.59% del capital social), con un valor en libros, al precio de cotización del ejercicio, de 658 miles de euros.

(*) Estas compras se realizaron con motivo de la cancelación del "Plan de compra-venta de acciones para empleados", aprobada, en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24.06.03.



El anterior Informe de Gestión AMPER, S.A. correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2004, ha sido formulado por el Consejo de Administración en su sesión de 31 de marzo de 2005, y se ha extendido en 13 folios, numerados del 1 al 13, ambos inclusive.

El cumplimiento de lo previsto en el art. 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, lo firman todos los miembros del Consejo de Administración en ejercicio de su cargo.

~~D. Enrique Uséd Aznar~~

~~D. Rafael/Lozano González~~

~~D. Jaime Espinosa de los Monteros~~

~~D. Francisco de Bergia González~~

D. José Francisco Mateu Isturiz

D. Carlos Mira Martín

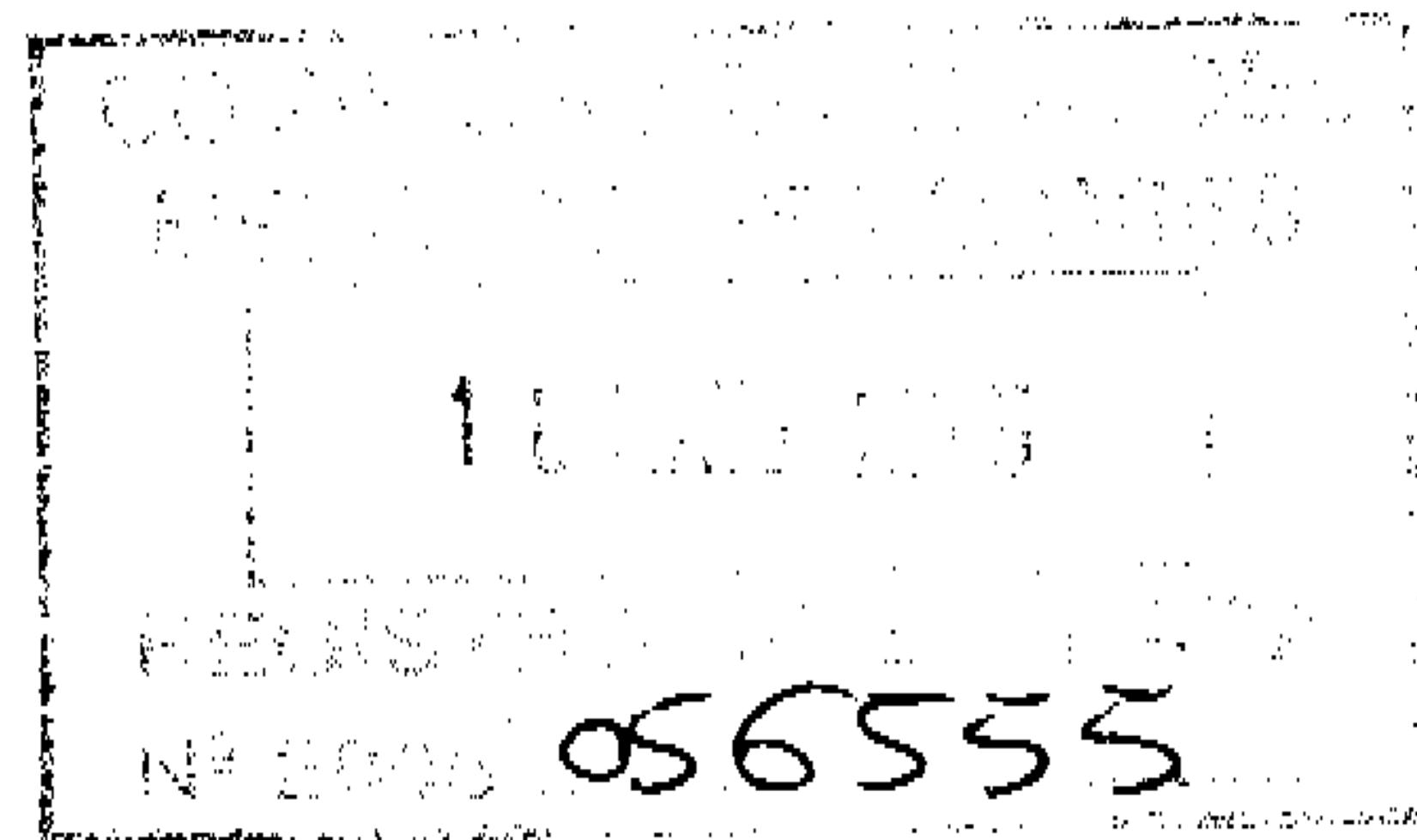
D. Manuel Márquez Dorsch

D. José Antonio Plana Castellví
(En representación de Hemisferio Norte, S.A.)

D. Luis Sólera Gutiérrez

D. Luis Solana Madariaga

D. Leonardo Sánchez-Heredero Álvarez



Amper, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales consolidadas
del ejercicio terminado el 31 de
diciembre de 2004 e Informe
de Gestión, junto con el Informe
de Auditoría Independiente



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

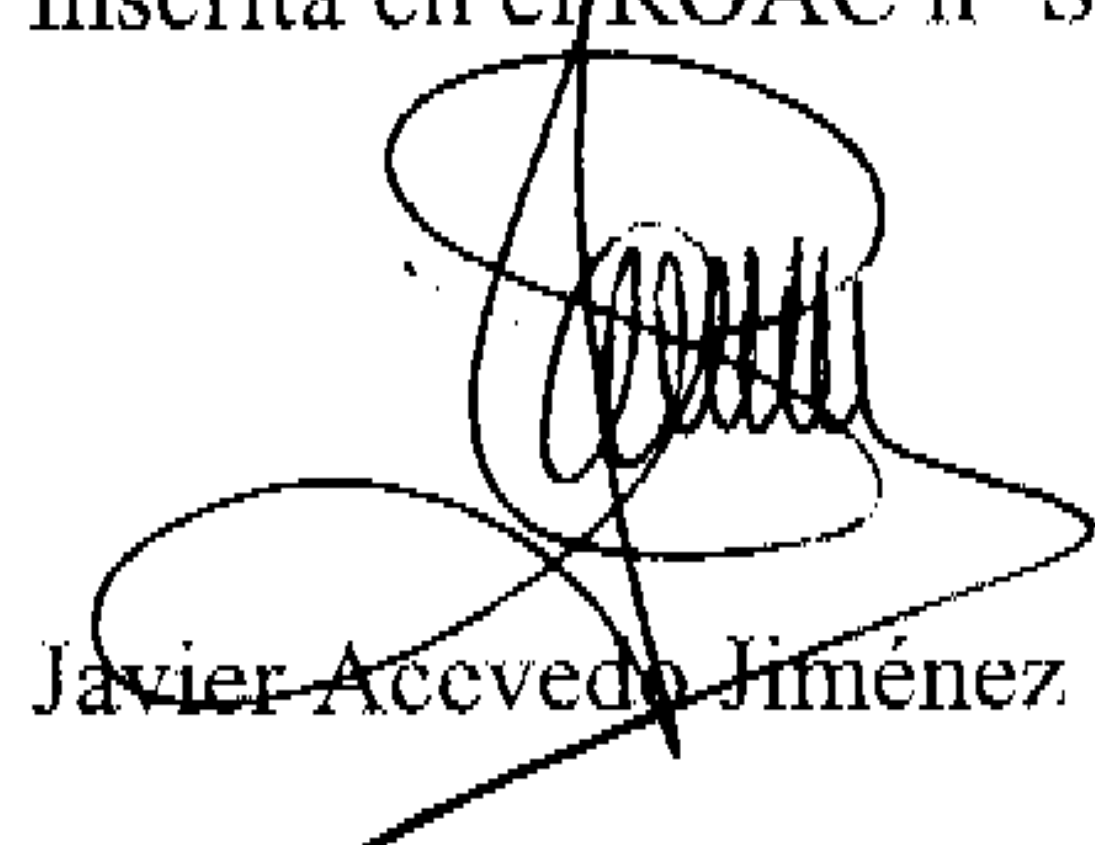
A los Accionistas de
AMPER, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de AMPER, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO AMPER), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 10 de mayo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión con una salvedad por realizar determinadas correcciones valorativas de activos con cargo a reservas en lugar de con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003, sin efecto en las cuentas anuales del ejercicio 2004.
3. En base al plan de negocio aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante para los próximos tres años y a los resultados previstos en los próximos diez años, el Grupo mantiene activados créditos fiscales por importe de 7.168 miles de euros (véase Nota 9). La Dirección del Grupo tiene previsto actualizar dicho plan anualmente y, en cualquier caso, siempre que la evolución del negocio lo haga necesario, efectuar las correcciones valorativas que, en su caso, procedan.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Amper, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo Amper, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el ROAC nº S0692



Javier Accvedo Jiménez de Castro

1 de abril de 2005



AMPER

GRUPO AMPER

1.1. BALANCE DE SITUACIÓN

GRUPO AMPER

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Cifras en miles de euros)

ACTIVO

PASIVO

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INMOVILIZADO			FONDOS PROPIOS	
Gastos de establecimiento	326	538	Capital suscrito	27.909
Inmovilizaciones inmateriales	2.568	2.182	Prima de emisión	564
-Bienes y derechos inmateriales	28.892	27.550	Reserva de revalorización	684
-Amortizaciones	(26.324)	(25.368)	Reserva legal	8.387
Inmovilizaciones materiales	6.695	7.612	Reserva de consolidación	16.850
-Terrenos y construcciones	1.904	1.716	-De sociedades en integración global	(6.212)
-Instalaciones técnicas y maquinaria	2.935	3.571	Reserva por capital amortizado	16.774
-Otro inmovilizado material	21.737	25.396	Reserva voluntaria	25.378
-Amortizaciones	(19.881)	(23.071)	Reserva por acciones propias	658
Inmovilizaciones financieras	7.222	6.182	Diferencias de conversión	(13.523)
-Participaciones puestas en equivalencia	7.569	6.251	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(27.139)
-Otras inmovilizaciones financieras	2.364	4.200	Pérdidas y ganancias	2.095
-Provisiones	(2.711)	(4.269)	TOTAL	52.279
Deudores a largo plazo	11.380	13.639		
TOTAL	28.191	30.153	SOCIOS EXTERNOS	15.726
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	25.093	27.373	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3.105
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	---	8	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	2.610
ACTIVO CIRCULANTE			ACREEDORES A LARGO PLAZO	
Existencias	30.322	30.669	Deudas con entidades de crédito	2.052
Deudores	54.969	67.549	Otros acreedores	1.837
-Clientes por ventas y prestación de servicios	50.743	67.596	TOTAL	1.837
-Empresas asociadas	14	62	ACREEDORES A CORTO PLAZO	
-Administraciones Públicas	2.282	1.359	Deudas con entidades de crédito	17.788
-Otros deudores	5.218	4.853	Acreedores comerciales	56.023
-Provisiones	(3.288)	(6.321)	Otras deudas no comerciales	24.741
Inversiones financieras temporales	25.442	27.695	-Administraciones Públicas	10.603
Acciones propias	658	2.217	-Otras deudas	13.882
Tesorería	9.140	4.702	Ajustes por periodificación	26
Ajustes por periodificación	64	49	TOTAL	98.322
TOTAL	120.595	132.881	TOTAL PASIVO	173.879
TOTAL ACTIVO	173.879	190.415		



AMPER



AMPER

GRUPO AMPER

1.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Handwritten signature or initials.

GRUPO AMPER

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Cifras en miles de euros)

<u>DEBE</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>HABER</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
GASTOS			INGRESOS		
Aprovisionamientos:			Importe neto de la cifra de negocios	184.111	207.877
-Compras y variación de existencias de materias primas	138.018	138.005	Variación de existencias	18.037	897
Gastos de personal	30.655	33.093	Trabajos realizados para el inmovilizado	2.417	2.342
-Sueldos, salarios y asimilados	5.887	8.375	Otros ingresos de explotación	369	202
-Cargas sociales	3.707	4.566			
Dotaciones para amortización de inmovilizado	(202)	446			
Variación de las provisiones de circulante	14.114	18.576			
Otros gastos de explotación					
	12.755	8.257	PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN	---	---
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN					
Gastos financieros	2.746	4.224	Ingresos financieros	2.148	3.753
Diferencias negativas de cambio	1.726	2.998	Diferencias positivas de cambio	1.394	1.742
	---	---	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	930	1.727
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS					
Amortización Fondo de Comercio de Consolidación	2.280	2.328	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	2.680	1.059
	12.225	5.261	PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	---	---
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Gastos extraordinarios	4.428	9.070	Beneficios procedentes del inmovilizado	26	4.946
	---	891	Beneficios por operaciones con acciones propias	542	3.099
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS			Ingresos extraordinarios	1.173	1.916
BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS	9.538	6.152	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	2.687	---
Impuesto sobre Sociedades	3.052	2.792	PÉRDIDAS CONSOLIDADAS ANTES DE IMPUESTOS	---	---
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	6.486	3.360	PÉRDIDA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	---	---
Resultado atribuido a socios externos	4.391	2.720			
BENEFICIO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2.095	640	PÉRDIDA DEL EJERCICIO ATRIBUIDA A LA SOCIEDAD DOMINANTE	---	---



AMPER



AMPER

GRUPO AMPER

1.3. MEMORIA

Handwritten signature



GRUPO AMPER

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL 2004

1. ACTIVIDAD DEL GRUPO AMPER.

Amper, S.A. (la Sociedad) se constituyó el 19 de enero de 1971, por transformación de la Sociedad Limitada Amper Radio, S.L., no habiendo modificado su denominación social desde la constitución. Su domicilio social se encuentra en la C/ Marconi, 3 (P.T.M.) de Tres Cantos – 28760 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.

Estas actividades son desarrolladas por la Sociedad, de modo directo, o indirectamente a través de sus sociedades filiales, formando, todas ellas, el Grupo Amper.

Las sociedades dependientes y asociadas junto con su actividad, domicilio social y fondos propios se incluyen en el ANEXO-I.

En el ANEXO-II se incluye el Balance de Situación al 31 de diciembre de 2004 y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 2004 de Amper, S.A.



2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES.

a) Imagen fiel.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y de sus sociedades dependientes, cuyas respectivas cuentas anuales son formuladas por los Administradores de cada sociedad de acuerdo con el Plan General de Contabilidad. Se han aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Amper.

Estas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de Amper, S.A., estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Con fecha 22 de junio de 2004, la Junta General de Accionistas de Amper, S.A. aprobó las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 sin modificaciones.

b) Principios contables y comparación de la información.

El Grupo Amper presenta sus cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2004 adaptadas a la estructura establecida en el R.D. 1815/91 del 20 de diciembre, que contiene las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas. Las respectivas cuentas anuales de las sociedades dependientes han sido preparadas por los Administradores de cada sociedad de acuerdo con los mismos principios y normas contables que los aplicados en la sociedad dominante.

De acuerdo con la legislación mercantil se deben presentar con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 2004 las correspondientes al ejercicio anterior. Durante el ejercicio 2004 se han producido diversas modificaciones en el perímetro de consolidación (véase apartado 2c). A efectos de comparabilidad de la información el único impacto relevante derivado de dichas modificaciones es la baja del 100% de la Sociedad Grupo STC, Sistemas, Telecomunicación y Control, S.A. que consolidaba por integración global hasta la fecha de su venta. Las magnitudes más significativas correspondientes a dicha Sociedad e integradas en los balances y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2004 son las siguientes:



AMPER

	Miles de euros	
	31.12.2004	31.12.2003
Inmovilizado	---	254
Activos circulantes	---	5.486
Pasivos a corto plazo	---	6.222
Ventas	2.685	7.913
Resultado neto	(266)	(2.847)

c) Bases y perímetro de consolidación.

La consolidación se ha efectuado mediante el método de integración global para aquellas sociedades sobre las que se tiene un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y dirección. En las sociedades en las que se posee influencia significativa pero no se tiene la mayoría de votos ni se gestiona conjuntamente, se ha aplicado el procedimiento de puesta en equivalencia. En todos los casos se parte de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004 (Véase Anexo I).

Respecto al ejercicio precedente se han producido las siguientes modificaciones en el perímetro de consolidación :

- Disolución el 3 de mayo de 2004 de la sociedad Amper Guatemala perteneciente a la sociedad Amper Soluciones, S.A. Esta sociedad consolidaba por integración global y su disolución no ha tenido ningún impacto en los estados financieros consolidados del Grupo Amper, ya que no tenía ni actividad ni contenido.
- Venta el 11 de junio de 2004 por la empresa Amper Soluciones, S.A. del 51% que poseía en la sociedad Grupo STC, Sistemas, Telecomunicación y Control, S.A. Esta sociedad consolidaba hasta la fecha de su venta por integración global (Véase Nota 2b).
- Liquidación el 1 de diciembre de 2004 por cese de la actividad de la sociedad Amper Perú, S.A. Esta sociedad, domiciliada en Perú, pertenecía 100% a la sociedad Amper Soluciones, S.A. y consolidaba por integración global. Su impacto en el consolidado del Grupo era poco significativo.
- El 21 de septiembre de 2004 la sociedad Dominio Diez, S.A., sociedad 100% de Hemisferio Norte, S.A., cambió su denominación social por la de Amper Medidata, S.A.

**Homogeneización:**

- Homogeneización temporal: Todas las cuentas de las Sociedades del Grupo se cerraron el 31 de diciembre de 2004.
- Homogeneización valorativa: Los elementos del activo y pasivo, así como los ingresos y gastos de las Sociedades del Grupo han sido valorados uniformemente y siguiendo los principios y normas de valoración establecidos en el Código de Comercio, Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Plan General Contable.

Los saldos y transacciones significativos mantenidos entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio y en los resultados consolidados del ejercicio se presentan en los epígrafes "Socios externos" y "Resultado atribuido a socios externos" del Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidados, respectivamente.

Los estados financieros de las sociedades ubicadas en el extranjero han sido valorados en euros aplicando el criterio de convertir los activos y pasivos al tipo de cambio de cierre, el capital y las reservas al tipo de cambio histórico, y los ingresos y gastos al tipo de cambio medio del año. La diferencia resultante entre la conversión con los anteriores criterios y el tipo de cambio de cierre se incluye en el epígrafe "Diferencias de conversión".

3. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS.

Se somete a la aprobación de la Junta General de Accionistas de Amper, S.A. la siguiente distribución de resultados individuales de la Sociedad dominante:

	Miles de euros
Base de Reparto	
• Pérdidas del ejercicio de Amper, S.A.	(5.313)
Distribución	
• A resultados negativos de ejercicios anteriores	(5.313)
TOTAL	(5.313)



4. NORMAS DE VALORACIÓN.

Los criterios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas son los siguientes:

a) Gastos de establecimiento.

Corresponden fundamentalmente a gastos de ampliación de capital y se presentan netos de su amortización, la cual se efectúa linealmente en un plazo máximo de cinco años.

b) Inmovilizaciones inmateriales.

- **Gastos de investigación y desarrollo.**

Los gastos de investigación y desarrollo están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección del Grupo tiene motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos. Estos gastos se contabilizan, cuando se incurren, por su precio de adquisición o coste de producción y se amortizan siguiendo un método lineal en un plazo de 3 años.

- **Aplicaciones informáticas, concesiones, patentes, licencias, marcas y similares.**

Se valoran al coste de adquisición, amortizándose linealmente en un plazo máximo de cinco años.

c) Inmovilizaciones materiales.

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se encuentran valorados a su precio de adquisición, más las regularizaciones y actualizaciones legales aplicadas y minorado por las correspondientes provisiones por depreciación cuando el valor de mercado es inferior al coste. El precio de adquisición incluye los gastos adicionales que se producen necesariamente hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.



Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento son cargados directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los gastos de ampliación o mejora que dan lugar a una mayor duración del bien son capitalizados como mayor valor del mismo.

La dotación anual a la amortización se calcula por el método lineal, aplicando coeficientes específicos para cada cuenta, de acuerdo con la vida útil estimada de los diferentes bienes. Los coeficientes utilizados son:

Terrenos y construcciones	2,5% - 10,0%
Instalaciones técnicas y maquinaria	8,0% - 20,0%
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8,0% - 10,0%
Otro inmovilizado	15,4% - 25,0%

d) Inmovilizaciones financieras.

Las participaciones accionariales no consolidadas por integración global se presentan valoradas por el método de puesta en equivalencia. Otras inversiones financieras no consolidadas, por no ser significativas, se contabilizan al coste de adquisición o al valor de mercado (valor teórico contable), el menor.

Las inversiones financieras temporales se valoran al coste de adquisición o valor de mercado el menor.

e) Fondo de comercio de consolidación.

Como consecuencia de la consolidación, se pone de manifiesto una diferencia positiva de consolidación entre el valor de adquisición de determinadas participaciones y la parte proporcional de las mismas en los fondos propios de las sociedades dependientes en la fecha de adquisición. Estas diferencias se registran en el epígrafe "Fondo de comercio" del balance de situación consolidado adjunto.

El Fondo de Comercio está siendo amortizado linealmente en un periodo de 15 años y la recuperación del mismo se basa en el cumplimiento de los planes de negocio elaborados por el Grupo.

**f) Existencias.**

Las existencias están valoradas al menor entre su coste y su valor de mercado. Las materias primas se valoran al coste promedio de adquisición; la obra en curso y los productos terminados incluyen el coste de materiales, mano de obra directa e indirecta y gastos de fabricación. Se realizan provisiones por obsolescencia en función de la antigüedad y rotación de los materiales para recoger su depreciación efectiva.

Determinadas sociedades del Grupo, fundamentalmente Amper Soluciones, Amper Programas y Amper Sistemas, siguen el criterio de reconocimiento de ingresos en función del grado de avance de los diferentes contratos por adecuarse mejor dicho criterio a las características de sus operaciones. El epígrafe "Clientes por ventas y prestación de servicios" del balance de situación consolidado adjunto incluye 526 miles de euros en concepto de clientes pendientes de facturar, derivados de la aplicación del criterio antes mencionado.

g) Deudores.

Los créditos de Clientes, Administraciones Públicas y Otros Deudores están expresados a su valor nominal, habiéndose dotado las correspondientes provisiones sobre clientes y deudores por las posibles pérdidas por insolvencia o morosidad.

h) Subvenciones oficiales.

Las subvenciones de capital se obtienen por inversiones en inmovilizado material e inmaterial 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.

i) Provisiones para riesgos y gastos.

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



j) Impuesto sobre Sociedades.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado del ejercicio y de las diferencias existentes entre el resultado contable antes de impuestos y el resultado fiscal (base imponible del impuesto), y distinguiendo en éstas su carácter de “permanentes” o “temporales”, a efectos de determinar el Gasto por Impuesto del ejercicio.

Para el cálculo del resultado fiscal consolidado se tiene en cuenta el que resulta de la declaración del Grupo de Consolidación Fiscal 31/90, al que se añade el efecto correspondiente por las restantes Sociedades no integradas en el Grupo Fiscal de Consolidación.

En el ejercicio 2004 forman parte del Grupo Fiscal de Consolidación nº 31/90, las siguientes Sociedades:

AMPER, S.A.
AMPER Soluciones, S.A.
AMPER Tecnologías, S.A.
AMPER Sistemas, S.A.
Sociedad Anónima de Finanzas y Telecomunicación
Sociedad Anónima de Mediación y Promoción
Hemisferio Norte, S.A.
AMPER Medidata, S.A. (antes Dominio Díez, S.A.)

k) Ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas se contabilizan tan pronto como son conocidos.

l) Clasificación corto/largo plazo.

Los activos y pasivos cuya fecha de vencimiento, contada a partir de la fecha del balance de situación, es superior a 12 meses, se clasifican como largo plazo. El resto de activos y pasivos se clasifican a corto plazo.



m) Indemnizaciones por despido.

De acuerdo con la legislación laboral vigente, las sociedades están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. En las cuentas anuales consolidadas adjuntas, dentro del epígrafe "Otras deudas" se ha registrado la correspondiente provisión por este concepto (Véase Nota 19).

n) Transacciones en moneda extranjera.

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan al cambio vigente a la fecha de la operación que da origen a las mismas, ajustándose los saldos de las cuentas en moneda extranjera al tipo de cambio vigente al finalizar el ejercicio. Al tener saldos en monedas de carácter homogéneo y con vencimientos similares, si la conversión genera un saldo neto de pérdida, ésta se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias, y se difiere hasta su realización si es beneficio, en la medida en que no se hayan reconocido diferencias en cambio negativas por igual o superior importe.

o) Acciones propias.

Las acciones propias, al estar destinadas a la venta en el curso de las operaciones ordinarias de autocartera, se valoran a su coste de adquisición o a su valor de mercado, si este último fuese menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.

5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO.

Los movimientos de este epígrafe durante el ejercicio 2004 son los siguientes:

	Miles de euros
Saldo inicial	538
Adiciones	160
Ajustes y reclasificaciones	(130)
Amortización del período	(242)
Saldo final	326



6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES.

Los movimientos de este epígrafe durante el ejercicio 2004 han sido los siguientes (en miles de euros):

	I+D	Propiedad Industrial	Aplicac. Inform.	Total
COSTE				
Saldo inicial	22.254	1.681	3.615	27.550
Adiciones	2.091	---	234	2.325
Retiros	(107)	---	(876)	(983)
Saldo final	24.238	1.681	2.973	28.892
AMORTIZACIÓN				
Saldo inicial	20.632	1.668	3.068	25.368
Adiciones	1.622	13	230	1.865
Retiros	(106)	---	(803)	(909)
Saldo final	22.148	1.681	2.495	26.324
VALOR NETO	2.090	---	478	2.568

7. INMOVILIZACIONES MATERIALES.

Las cuentas que recoge el epígrafe de inmovilizaciones materiales y su movimiento durante el ejercicio 2004 son los siguientes (en miles de euros):

	Terrenos y construcciones	Instalac. técnicas y maquinaria	Otras inst., utillaje y mobiliario	Otro inmov. Material	Total
COSTE					
Saldo inicial	1.716	3.571	16.044	9.352	30.683
Adiciones	81	71	287	985	1.424
Retiros	---	(707)	(839)	(4.256)	(5.802)
Trasposos y reclasificaciones	107	---	472	(308)	271
Saldo final	1.904	2.935	15.964	5.773	26.576
AMORTIZACIÓN					
Saldo inicial	3	2.690	13.253	7.125	23.071
Adiciones	182	150	645	623	1.600
Retiros	---	(707)	(636)	(3.611)	(4.954)
Trasposos y reclasificaciones	218	(140)	5	81	164
Saldo final	403	1.993	13.267	4.218	19.881
VALOR NETO	1.501	942	2.697	1.555	6.695



Los retiros registrados en el ejercicio corresponden, básicamente, a baja de activos en desuso y obsoletos, fundamentalmente equipos para el proceso de la información, elementos de transporte e instalaciones varias.

El inmovilizado no afecto a la explotación es escasamente significativo.

Los bienes totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2004 ascienden a 10.396 miles de euros aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1996 se procedió a actualizar los bienes del inmovilizado material de las principales sociedades del Grupo, de acuerdo con el Real Decreto-Ley de 7 de junio de 1996. Al 31 de diciembre de 2004, el valor neto por dicha actualización no es significativo.

Existen pólizas de seguros que dan una cobertura suficiente a los posibles riesgos sobre los inmovilizados afectos a la explotación.

8. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS.

El movimiento del epígrafe "Participaciones puestas en equivalencia" durante el ejercicio ha sido el siguiente (en miles de euros):

Sociedad	% Participación directa	Saldo Inicial	Ampliac. Capital	Participación en beneficios	Dividendo cobrado	Saldo final
Telcel	35,00	2.425	---	2.680	(1.747)	3.358
Marco Polo	4,38	3.453	---	---	---	3.453
Finaves	6,25	137	---	---	---	137
Teima Audiotex	31,99	236	385	---	---	621
TOTAL		6.251	385	2.680	(1.747)	7.569

La información relacionada con estas Sociedades se detalla en el cuadro del Anexo I.



El epígrafe de "Otras inmovilizaciones financieras" por 2.364 miles de euros, corresponde a fianzas y depósitos constituidos por las Empresas del Grupo en su actividad normal. Al 31 de diciembre de 2003 este epígrafe incluía participaciones en filiales sin actividad y que han sido dadas de baja definitivamente en el ejercicio 2004 por importe de 1.943 miles de euros totalmente provisionados. El movimiento de la partida de otras inmovilizaciones financieras durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	4.200
Fianzas y depósitos constituidos	194
Fianzas y depósitos recuperados	(87)
Bajas de participaciones	(1.943)
Saldo final	2.364

En el epígrafe "Provisiones" se recogen correcciones valorativas de las inversiones en Finaves (137 miles de euros), Teima Audiotex (621 miles de euros) y Marco Polo (1.953 miles de euros). El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	(4.269)
Dotaciones	(385)
Baja de participaciones	1.943
Saldo final	(2.711)



9. DEUDORES A LARGO PLAZO

El movimiento y el detalle de este epígrafe son los siguientes :

	Miles de euros
Movimientos:	
Saldo inicial	13.639
Adiciones	600
Retiros	(747)
Traspaso a corto plazo	(2.112)
Saldo final	11.380

	Miles de euros
Detalle:	
Cuenta a cobrar Hacienda Pública Brasileña	3.612
Crédito fiscal	7.168
Otras cuentas a cobrar	600
Saldo final	11.380

a) Cuenta a cobrar Hacienda Pública Brasileña.

La mayor parte de esta cuenta (2.812 miles de euros) corresponde al crédito fiscal a cobrar a la Hacienda Pública Brasileña como consecuencia de la deducibilidad del fondo de comercio de Medidata Informática, S.A. (Véase nota 16).

b) Crédito fiscal.

Esta cuenta proviene de ejercicios anteriores y su saldo al 31 de diciembre de 2004 corresponde a una parte del crédito fiscal disponible por el Grupo Fiscal (véase nota 20) por la posibilidad de compensar en el futuro diferencias temporales y bases imponibles negativas con resultados contables positivos que, con razonable seguridad, se esperan obtener por el Grupo Fiscal de consolidación en los próximos ejercicios.



Considerando las decisiones adoptadas en el Plan Estratégico aprobado por el Consejo de Administración de Amper, S.A. para los próximos tres años (Véase el apartado "Perspectivas de Futuro" del Informe de Gestión adjunto) y los resultados previstos en los próximos diez años, los Administradores consideran que los resultados futuros del Grupo Fiscal permitirán recuperar la totalidad del crédito fiscal activado antes indicado, en los plazos legales establecidos al efecto.

10. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN.

El saldo de esta partida al 31 de diciembre de 2004 corresponde al fondo de comercio generado en la adquisición en ejercicios anteriores de Medidata Informática, S.A.

El movimiento habido en este epígrafe durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	Saldo inicial	Amortización periodo	Saldo final
Medidata Informática, S.A.	27.373	(2.280)	25.093

11. TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS ASOCIADAS.

Las transacciones más importantes realizadas durante el ejercicio 2004 con las empresas asociadas y los saldos pendientes al 31 de diciembre de 2004 son los siguientes (en miles de euros):

Sociedad	Ventas e Ingresos	Cuentas a cobrar
Telcel	164	14
TOTAL	164	14

12. EXISTENCIAS.

El detalle de las existencias del Grupo Amper al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente (en miles de euros):



	TOTAL
Comerciales y terminados	8.705
Productos en curso	16.539
Materias primas y otros	7.840
Anticipos a proveedores	883
Provisiones	(3.645)
TOTAL	30.322

13. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES.

En este epígrafe se incluyen 6.065 miles de euros de depósitos en USD, provenientes de filiales en el extranjero. También se incluyen 17.411 miles de euros correspondientes a inversiones en Deuda del Estado (Repos) que devengan un tipo de interés anual del 2,0%. El resto corresponde fundamentalmente a operaciones de inversión en valores mobiliarios.

14. FONDOS PROPIOS.

El movimiento de las distintas cuentas que componen este epígrafe durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente (en miles de euros):

	Saldo Inicial	Aplicación resultado 2003	Otros movimientos 2004	Saldo final
Capital suscrito	27.909	---	---	27.909
Prima de emisión	564	---	---	564
Reserva de revalorización	684	---	---	684
Reserva legal	8.387	---	---	8.387
Reservas de consolidación:				
- De Sociedades consolidadas por integración global	14.970	1.939	(59)	16.850
- De Sociedades puestas en equivalencia	(5.059)	(1.153)	---	(6.212)
Reserva capital amortizado	16.774	---	---	16.774
Reserva voluntaria	23.255	---	2.123	25.378
Reserva por acciones propias	2.781	---	(2.123)	658
Diferencias de conversión	(13.583)	---	60	(13.523)
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(27.139)	(146)	---	(27.285)
Resultados del ejercicio	640	(640)	2.095	2.095
TOTAL	50.183	---	2.096	52.279



El detalle de la reserva de consolidación a 31 de diciembre de 2004 de las principales sociedades del Grupo es el siguiente:

	Miles de euros
Medidata	5.250
Amper Programas	4.279
Safitel	1.448
Amper Sistemas	(1.098)
Amper Tecnologías	(4.508)
Amper Soluciones	13.172
Hemisferio Norte	11.423
Amper do Brasil	(12.349)
Otras sociedades consolidadas por integración global	(767)
De sociedades puestas en equivalencia	(6.212)
Total	10.638

- **Capital suscrito.**

El capital social de Amper, S.A. al 31 de diciembre de 2004 está compuesto por 27.909.166 acciones ordinarias, nominativas, de un euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones constitutivas del capital gozan de los mismos derechos y están admitidas a cotización oficial en Bolsa en el segmento especial de negociación denominado "Nuevo Mercado" creado por O.M. de 22 de diciembre de 1999, siendo su cotización al cierre del ejercicio de 4,02 euros.

Al 31 de diciembre de 2004, no hay ningún accionista con un porcentaje superior al 10% del Capital Social de la Sociedad.

- **Prima de emisión.**

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.



- **Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996.**

De acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento y liberalización de la actividad económica, las Sociedades del Grupo actualizaron sus elementos patrimoniales del inmovilizado material.

El plazo para efectuar la comprobación por parte de la Inspección de los Tributos era de tres años a contar desde el 31 de diciembre de 1996. Una vez transcurrido dicho plazo este saldo puede destinarse a compensar pérdidas, o bien a ampliar el capital social. Podrá destinarse a Reservas de libre disposición transcurridos 10 años.

El saldo de la cuenta de Reserva de revalorización, no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, hasta que la plusvalía haya sido realizada.

- **Reserva legal.**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, 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 que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, la reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Adicionalmente a los 8.387 miles de euros de Reserva Legal de la Sociedad dominante, existen 3.788 miles de euros de Reservas Legales en las sociedades del Grupo que consolidan por integración global.

- **Reserva por Capital Amortizado.**

Esta reserva sólo será disponible con las mismas condiciones exigidas para la reducción del Capital Social.



- **Reserva para acciones propias.**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, cuando una Sociedad adquiere acciones propias, establecerá en el pasivo una reserva indisponible equivalente al importe neto de las acciones propias computado en el activo. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad tenía en cartera 163.589 acciones propias por un valor nominal de 163.589 euros, adquiridas al precio medio de 7,97 euros por acción, dotándose una provisión por depreciación de 3,95 euros por acción. El importe de la reserva por acciones propias dotada a tal efecto, asciende a 658 miles de euros.

15. SOCIOS EXTERNOS.

El movimiento de este epígrafe en el ejercicio 2004 es el siguiente (en miles de euros):

Sociedad	Saldo inicial	Participación resultados	Dividendos y otros	Saldo final
- Thales, S.A. (A.Programas)	8.705	2.403	(2.015)	9.093
- Socios en Medidata	6.469	1.993	(1.831)	6.631
- Socios en Visual Plan	---	(5)	7	2
TOTAL	15.174	4.391	(3.839)	15.726

En el epígrafe socios externos en Medidata se incluyen las remuneraciones que esta Sociedad concede a sus socios fundadores.

16. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS.

La práctica totalidad del importe de este epígrafe (2.812 miles de euros) corresponde al ingreso a percibir en los próximos ejercicios por la deducción futura en Medidata Informática, S.A. de la amortización del fondo de comercio fiscalmente deducible en esta sociedad (Véase nota 9).



17. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS.

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio de 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	2.452
Dotaciones	652
Reversiones	(494)
Saldo Final	2.610

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales están en curso determinados procedimientos judiciales relacionados con contenciosos derivados de procesos de desinversiones realizadas en el pasado. En base a estas circunstancias el Grupo tiene registradas provisiones para cubrir los riesgos que pudieran ponerse de manifiesto en el futuro.

Por otro lado, con fecha 15 de marzo de 2004 la sociedad colombiana Cable Andino, S.A. formuló una demanda ejecutiva contra Amper, S.A. por un supuesto incumplimiento de contrato, reclamando un importe de 17 millones de dólares, más intereses sobre la que ha recaído en Colombia sentencia estimatoria. A juicio de los Administradores y de los asesores jurídicos independientes de la Sociedad, y una vez analizada la base jurídica de dicha demanda y de la sentencia dictada en Colombia al respecto, no deben derivarse responsabilidades económicas para Amper, S.A. ni en Colombia, al ya no tener bienes en este país sobre los que ejecutar la sentencia, ni en el caso de que eventualmente se intentara su ejecución en España, al disponer de suficientes y fundados argumentos jurídicos de oposición.

18. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO.

Al 31 de diciembre de 2004 la totalidad de las deudas con entidades de crédito son a corto plazo y ascienden a 17.788 miles de euros, según el siguiente detalle (en miles de euros):

	2005
Créditos dispuestos	16.672
Deudas por factoring	1.116
TOTAL	17.788

Estas deudas devengan un tipo de interés medio de Euribor +0,75.

Al 31 de diciembre de 2004 los créditos bancarios no dispuestos ascienden a 20.557 miles de euros.



19. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES Y ADMINISTRACIONES PÚBLICAS.

El detalle de estas partidas al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Administraciones Públicas	
IVA	3.890
I.R.P.F.	789
Seguridad Social	1.475
Subvenciones reintegrables	656
Otros impuestos y contribuciones sociales (empresas extranjeras)	3.151
Varios	642
Total Administraciones Públicas	10.603
Otras Deudas	
Remuneraciones pendientes de pago	3.822
Provisiones por revisiones de precios y garantías	5.038
Provisiones para operaciones de tráfico	4.740
Provisiones para indemnizaciones	220
Otras	62
Total Otras Deudas	13.882
TOTAL	24.485

20. SITUACIÓN FISCAL.

La mayoría de las Sociedades del Grupo Amper tributa en el Impuesto sobre Sociedades acogidas al Régimen de Consolidación Fiscal formando parte del Grupo de Consolidación 31/90.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la Base Imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Fiscal de consolidación es la siguiente (en miles de euros):



AMPER

	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable consolidado del ejercicio			2.095
Diferencias Permanentes de consolidación			(8.509)
Diferencias Temporales			(4.535)
De las Sociedades individuales	5.914	(13.348)	
De los ajustes por consolidación	2.899		
Base Imponible atribuible al Grupo fiscal			(10.949)

Los aumentos por diferencias temporales provienen fundamentalmente de provisiones de cartera no deducibles.

Las disminuciones por diferencias temporales se corresponden básicamente con reversiones de provisiones cuya dotación no fue considerada deducible en ejercicios anteriores.

El gasto del Impuesto sobre Sociedades del Grupo se ha devengado por Sociedades que tributan bajo el régimen individual del Impuesto sobre Sociedades y que, por lo tanto, no forman parte del Grupo de Consolidación Fiscal 31/90. La composición del Gasto por Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio 2004 es la siguiente:

	Miles de Euros
Impuesto sobre Sociedades español (Amper Programas)	1.599
Impuestos devengados en el extranjero (Medidata)	1.453
Total Gasto Impuesto sobre Sociedades	3.052

En el ejercicio 2001 el Grupo Fiscal de Consolidación se acogió al beneficio de la deducción por reinversión. La renta acogida a dicha deducción ascendió a 69 millones de euros, aproximadamente. El Grupo fiscal de Consolidación completó en los ejercicios 1999 y 2001 el compromiso de reinversión adquirido en los ejercicios 1996 y 1998, respectivamente, en elementos del inmovilizado material, inmaterial y en participaciones no inferiores al 5% del capital social o de fondos propios de otras entidades.

De acuerdo con la normativa fiscal vigente, las bases imponibles negativas generadas en un ejercicio pueden compensarse en un plazo de quince años inmediatos y sucesivos desde el año de su generación. Las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensación, antes de la liquidación correspondiente al ejercicio 2004, son las siguientes (en miles de euros):



	1993	1994	1996	1999	2000	2002	2003	TOTAL
Grupo Fiscal 31/90	8.020	-	3.414	11.794	10.067	26.206	14.006	73.507
AMPER Tecnologías	31.865	11.630	-	-	-	-	-	43.495
AMPER Soluciones	5.466	2.093	-	-	-	-	-	7.559

Asimismo, el Grupo Fiscal de Consolidación tiene pendientes de aplicar, antes de la liquidación del ejercicio 2004, las siguientes deducciones en cuota:

Miles de euros

1997	746
1998	932
1999	1.464
2000	3.632
2001	15.089
2002	2.423
2003	1.129
Total	25.415

En el ejercicio 2002 finalizó la Inspección de Tributos realizada a la Sociedad dominante del Grupo y a la mayoría de las Sociedades del mismo, sin que de la misma se hayan derivado pasivos fiscales por importe significativo, respecto de los siguientes impuestos y ejercicios:

Impuesto sobre Sociedades	1996 a 1998
Impuesto sobre el Valor Añadido	1997 y 1998
Retenciones a Cuenta del IRPF	1997 a 1999

El resto de los ejercicios, hasta el 2004, permanecen abiertos a inspección fiscal para los principales impuestos que son de aplicación a las Sociedades que componen el Grupo. En opinión de la Dirección del mismo, no existen contingencias por importes significativos que pudieran derivarse de la revisión de los años abiertos a inspección.



21. GARANTÍAS Y OTRAS COMPROMISOS.

Al 31 de diciembre de 2004 las garantías prestadas a las sociedades del Grupo por entidades financieras, a fin de asegurar el cumplimiento de sus compromisos ante terceros, ascendían a 35.385 miles de euros. El Grupo considera que no se producirá ningún pasivo significativo como consecuencia de dichas garantías.

En relación con Medidata Informática, S.A., la Sociedad tiene acordada una opción de compra para Amper, S.A. y a su vez una opción de venta para los actuales socios minoritarios sobre un 13,96% de participación, que podrían ser ejercidas hasta el 31.03.06 por Amper, S.A. y hasta el 26.05.06 por los socios minoritarios y cuyo precio se determinará en función de un valor base ajustado parcialmente por el índice general de precios de mercado aplicable en Brasil más las reservas generadas por la compañía desde el 26 de enero de 2002, entre el número total de acciones de la sociedad.

22. INGRESOS Y GASTOS.

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

Actividad	2004	2003
Grupo Telefónica	57.396	64.439
Otros operadores de Telecomunicación	3.023	6.161
Sector público	77.279	83.682
Sector privado	46.413	53.595
TOTAL	184.111	207.877
Mercado interior	125.582	150.415
Mercado exterior	58.529	57.462
TOTAL	184.111	207.877

Las sociedades del Grupo realizan operaciones con el Grupo Telefónica en las condiciones establecidas entre las partes. Durante el ejercicio 2004 las ventas realizadas al Grupo Telefónica han ascendido a 57.396 miles de euros, lo que representa el 31,17% de la facturación consolidada, frente al 31,00% en el ejercicio 2003. El importe de las cuentas a cobrar a este Grupo al 31 de diciembre de 2004 asciende a 3.370 miles de euros.



Las transacciones realizadas en moneda extranjera corresponden básicamente a las ventas en el mercado exterior, indicadas en el cuadro anterior y se han realizado, fundamentalmente, en reales brasileños.

Las principales contribuciones de las sociedades del Grupo al resultado consolidado atribuible a la Sociedad Dominante son las siguientes:

Sociedad	Miles de euros
Medidata	2.862
Amper Programas	2.502
Amper Sistemas	1.387
Amper Soluciones	1.080
Amper Tecnologías	314
Grupo S.T.C. (venta en 2004)	(271)
SAMP	(691)
Amper, S.A.	(5.437)
Resultado sociedades puestas en equivalencia	2.680
Otras sociedades consolidadas por integración global	(2.331)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2.095

23. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS.

La composición del resultado extraordinario neto es la siguiente:

	Miles de euros
<u>Ingresos:</u>	
Beneficios por operaciones con acciones propias	542
Reversión provisión riesgos y gastos (Véase Nota 17)	494
Beneficios procedentes del inmovilizado	26
Otros resultados extraordinarios positivos	679
<u>Gastos:</u>	
Ejecución avales	(290)
Reclamaciones y regularización	(404)
Gastos por nuevas inversiones	(450)
Gastos por adaptación plantilla	(653)
Gastos por desestimación licencias ampliación edificios	(923)
Cierre actividades en el exterior	(977)
Otros resultados extraordinarios negativos	(731)
TOTAL	(2.687)



24. PERSONAL.

El número de empleados, al 31 de diciembre de 2004 y de 2003, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	31 diciembre de 2004	31 diciembre de 2003
Directores	37	37
Titulados superiores	154	149
Titulados medios	169	155
Personal administrativo	95	94
Personal obrero	220	294
TOTAL	675	729

25. ASPECTOS MEDIOAMBIENTALES.

A lo largo del ejercicio 2004 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 pérdidas y ganancias 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 2004 a provisiones de riesgos y gastos de carácter medioambiental.



26. OTRA INFORMACIÓN.

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Amper, S.A., han sido de 1.231 miles de euros, de los que 358 miles de euros corresponden a atenciones estatutarias y 873 miles de euros a sueldos y salarios, honorarios profesionales y seguros de vida y de enfermedad.

No existen dotaciones a Fondos de Pensiones, ni avales, ni opciones sobre acciones, ni préstamos concedidos a los miembros del Consejo de Administración.

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, a continuación se señalan los Administradores de la Sociedad que al 31 de diciembre de 2004 ostentan participación y/o desempeñan cargo o función como empleado o de cualquier otra forma en sociedades, distintas de las del Grupo Amper, que realizan directamente o controlan o participan sustancialmente en otras que realizan actividades idénticas o análogas o complementarias a las que constituyen el objeto social de Amper, S.A.:



AMPER

Nombre	Compañía	Cargo	Participación
Enrique Used Aznar	Telefónica, S.A.	Consejero	---
	Terra Networks, S.A.	Consejero	---
	Telecomunicações de Sao Paulo S/A – Telesp	Consejero	---
	Telefónica del Perú, S.A.	Consejero	---
	Telefónica Internacional, S.A. TISA	Consejero	---
Jaime Espinosa de los Monteros	Ninguna	Ninguno	---
José Fco. Mateu Isturiz	Terra Networks, S.A.	Secretario General	---
Manuel Márquez Dorsch	Ninguna	Ninguno	---
Luis Solera Gutierrez	TECNOCOM Telecomunicaciones y Energía, S.A.	Presidente y Consejero Delegado	7,978%
Carlos Mira Martín	Ninguna	Ninguno	---
Rafael Lozano González	Ninguna	Ninguno	---
Francisco de Bergia González	Telefónica, S.A.	Director General	0,0036%
Luis Solana Madariaga	Ninguna	Ninguno	---
José Antonio Plana Castellví (En representación de Hemisferio Norte, S.A.)	Ninguna	Ninguno	---
Leonardo Sánchez-Heredero Álvarez	TECNOCOM Telecomunicaciones y Energía, S.A. (*)	Consejero	---

(*) Esta participación se ostenta de forma indirecta a través de la Sociedad PROMOCIONES KEOPS, S.A.



Los honorarios relativos a servicios de auditoria de cuentas prestados durante el ejercicio 2004 a las distintas sociedades que componen el Grupo Amper por el auditor principal, han ascendido a 154 miles de euros. No se han satisfecho honorarios por este mismo concepto a otros auditores.

Adicionalmente los honorarios contratados con el auditor principal y sociedades vinculadas derivados de otros servicios profesionales han ascendido a 62 miles de euros.

27. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).

De acuerdo con el reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas consolidadas de los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que hayan sido convalidadas por la Unión Europea a la fecha de 31 de diciembre de 2005. Conforme a la aplicación de éste Reglamento, el Grupo vendrá obligado a presentar sus cuentas consolidadas del ejercicio 2005 de acuerdo con las NIIF convalidadas por la Unión Europea. En nuestro país, la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF aprobadas en Europa, ha sido regulado en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social (BOE de 31 de diciembre).

Para cumplir la obligación impuesta por el reglamento antes mencionado, el Grupo Amper ha establecido un plan de transición a las NIIF que incluye, entre otros, los siguientes aspectos:

- Análisis de las principales diferencias entre los criterios del Plan General de Contabilidad en vigor en España y los de las NIIF, así como los efectos que dichas diferencias pudieran tener en la determinación de las estimaciones necesarias en la elaboración de los estados financieros.



- Selección de criterios a aplicar en aquellos casos o materias en que existen posibles tratamientos alternativos permitidos, especialmente en relación con lo establecido en la norma de Primera Aplicación.
- Evaluación y determinación de las oportunas modificaciones o adaptaciones en los procedimientos y sistemas operativos utilizados para compilar y suministrar la información necesaria para elaborar los estados financieros.
- Evaluación y determinación de los cambios necesarios en la planificación y organización del proceso de compilación de información, conversión y consolidación de la información de sociedades del Grupo y asociadas.
- Preparación de los estados financieros consolidados de apertura, a la fecha de transición, conforme a las NIIF.

Actualmente el plan mencionado anteriormente se encuentra en fase de ejecución. A lo largo del ejercicio 2005 se concluirá de forma definitiva, sin que sea actualmente posible estimar de forma íntegra, exacta y con toda la información relevante, los potenciales impactos de la transición, habida cuenta que:

- El impacto que pudiera tener la aplicación de las NIIF está sujeto a la redacción definitiva que, en su caso, convalide la Unión Europea.
- Existen decisiones en relación con la selección de criterios a aplicar en aquellas situaciones en las que existen posibles tratamientos alternativos permitidos en las NIIF, que todavía no han sido definitivamente adoptadas por el Grupo.

28. CUADRO DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS 2004 Y 2003 DEL GRUPO AMPER
(Cifras en miles de euros)

	2004	2003	ORÍGENES	2004	2003
				10.433	3.446
			Recursos procedentes de las operaciones		
Gastos de establecimiento	160	70	Diferencias de conversión y otros	1	759
Adquisiciones de inmovilizado			Deudores a largo plazo	2.259	9.154
- Inmovilizaciones inmateriales	2.325	1.972			
- Inmovilizaciones materiales	1.424	3.890			
- Inmovilizaciones financieras	579	---			
Traspaso de deudas y provisiones	3.555	13.361	Enajenación de inmovilizado		
			- Inmovilizaciones inmateriales y materiales	841	6.414
			- Inmovilizaciones financieras	87	471
Provisiones a corto plazo contra reservas	---	1.387			
Pago socios externos	3.839	4.025	Dividendos cobrados de sociedades puestas en equivalencia	1.747	3.253
TOTAL APLICACIONES	11.882	24.705	TOTAL ORÍGENES	15.368	23.497
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES	3.486		EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES		1.208



AMPER



La variación del capital circulante es la siguiente (en miles de euros):

	2004	2003
Existencias	(347)	(6.332)
Deudores	(12.580)	(14.672)
Deudas con entidades de crédito	7.434	16.985
Resto acreedores	8.183	6.629
Tesorería e inversiones financieras temporales	2.185	(4.692)
Ajustes por periodificación	170	491
Acciones propias	(1.559)	383
Aumento (disminución) del Capital Circulante	3.486	(1.208)

Los recursos procedentes de las operaciones han sido aplicados conforme al siguiente detalle (en miles de euros):

	2004	2003
Resultado del ejercicio	6.486	3.360
Dotación para amortizaciones de inmovilizado	3.707	4.566
Amortización fondos de comercio	2.280	2.328
Resultado neto enajenación inmovilizado	(26)	(4.946)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	8	80
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(15)	(979)
Gastos de establecimiento	130	96
Dotación neta de provisión riesgos y gastos	158	---
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	(2.680)	(1.059)
Provisión inversiones financieras	385	---
Recursos Procedentes de/(Aplicados a) las Operaciones	10.433	3.446



AMPER

ANEXO I

[Handwritten signature]

SOCIEDADES DEPENDIENTES

Sociedad

Actividad

Domicilio

Amper Soluciones, S.A.

Desarrollo, integración y oferta de soluciones, sistemas, productos, equipos y servicios de telecomunicaciones.

C/ Marconi, 3 - P.T.M. - 28760 Tres Cantos (Madrid)

Amper Do Brasil Telecomunicações Ltda.

Instalación y asistencia técnica de sistemas de telecomunicación.

Rua Marques de Alegrete, 45 - Porto Alegre (Rio Grande do Sul) Brasil

Amper Telecommunications S.R.L.

Instalación y mantenimiento de equipos y sistemas de telecomunicaciones, proyectos de ingeniería, etc.

34, Rue de la Conventio – Quartier Racine Casablanca (Marruecos)

Amper Tecnologías, S.A.

Desarrollo de proyectos y participación en empresas y sociedades en los sectores de electrónica, informática, telecomunicaciones, Internet, tecnologías de la información o en otros sectores de alta tecnología.

C/ Marconi, 3 - P.T.M. - 28760 Tres Cantos (Madrid)

Amper Programas de Electrónica y Comunicación, S.A. (Amper Programas)

Ingeniería y fabricación equipos y sistemas de Telecomunicación para Defensa.

Pol. Ind. Los Angeles, Autovía de Andalucía, km. 12,700 28905 Getafe (Madrid)

Amper Sistemas, S.A.

Ingeniería de sistemas integrados de telecomunicación y control.

C/ Marconi, 3 - P.T.M. - 28760 Tres Cantos (Madrid)

S.A. de Mediación y Promoción (SAMP)

Servicios inmobiliarios.

C/ Marconi, 3 - P.T.M. - 28760 Tres Cantos (Madrid)

S.A. de Finanzas y Telecomunicación (SAFTEL)

Intermediación financiera.

C/ Marconi, 3 - P.T.M. - 28760 Tres Cantos (Madrid)

Hemisferio Norte, S.A.

Desarrollo de proyectos y participación en empresas y sociedades en los sectores de electrónica, informática, telecomunicaciones, Internet, tecnologías de la información o en otros sectores de alta tecnología.

C/ Marconi, 3 - P.T.M. - 28760 Tres Cantos (Madrid)

Amper Medidata, S.A.

Fabricación y comercialización de sistemas electrónicos y equipamientos asociados y prestación de servicios

C/ Marconi, 3 - P.T.M. - 28760 Tres Cantos (Madrid)



AMPER

Sociedad**Actividad****Domicilio**

Hemáserfio Sul Participações Ltda.

Toma de participación temporal en empresas no financieras no cotizadas.

Rua de Assembleia, 58
20011-000 Rio de Janeiro – RJ - Brasil

Medidata Informática, S.A.

Fabricación y comercialización de sistemas electrónicos y equipamientos asociados y prestación de servicios.

Rua Rodrigo de Brito, 13 – Botafogo
22280-100 Rio de Janeiro – RJ – Brasil

X.C. Comercial Exportadora Ltda.

Importación y comercialización de equipos de proceso de datos (software y hardware).

Rua Nossa Senhora da Penha, 367 – Sala 302
Parte A, Praia do Canto Vitória – Espírito Santo - Brasil

Visual Plan, S.A.

Adquisición, disposición, mediación y tenencia de participaciones sociales y valores mobiliarios en general.

C/ Julián Camarillo, 44 – 28037 Madrid

B) SOCIEDADES ASOCIADAS**3** **Sociedad****Actividad****Domicilio**

Telcel, S.A.

Comercialización de equipos y sistemas de telefonía móvil.

C/ Martínez Villergas, 52 - 28027 Madrid

Marco Polo Inv. SCR. S.A.

Toma de participación temporal en empresas no financieras no cotizadas.

C/ Velázquez, 53 - 28001 Madrid

Finaves SCR, S.A.

Toma de participación temporal en empresas no financieras no cotizadas.

Avda. Diagonal, 453-bis, 1ª - 08036 Barcelona

Teima Audiotex, S.L.

Prestación de servicios de información y proceso de datos y realización de actividades relacionadas con la voz, el audio, la imagen y las líneas telefónicas de abonado.

C/ Tirvia, 6, Local B - 28040 Madrid



AMPER

Sociedad	Participación efectiva %	Capital	Reservas	Beneficios (pérdidas) ejercicio	Dividendos a cuenta	Total Fondos Propios
Dependientes:						
Amper Soluciones	100	6.930	(6.830)	1.080	---	1.180
- Visual Plan	51	120	(106)	(10)	---	4
Amper Tecnologías	100	1.503	8.063	1.051	---	10.617
- Amper Sistemas	100	751	955	1.291	---	2.997
Samp	100	3.060	1.000	(691)	---	3.369
Safitel	100	1.503	231	(302)	---	1.432
Hemisferio Norte	100	58.298	(7.150)	3.543	---	54.691
- Amper Brasil (a)	100	10.856	(11.708)	(4)	---	(856)
- A. Marruecos (b)	100	180	27	(10)	---	197
- Hemisferio Sul (a)	100	27.286	528	2.398	---	30.212
- Medidata (a)	75	5.784	13.664	5.644	---	25.092
- X.C. Comercial (a)	75	572	5.909	0	---	6.481
- Amper Medidata	100	60	(5)	(99)	---	(44)
Amper Programas	51	3.005	10.648	4.905	---	18.558
Asociadas (Indirectas) :						
Telcel	35	1.202	5.725	7.658	(4.992)	9.593
Teima Audiotex (**)	31,99	393	812	(1.675)	---	(470)
Finaves	6,25	2.394	(1.193)	279	---	1.480
Marco Polo (*)	4,38	7.400	64.390	(7.080)	---	64.710

Tipos de cambio aplicados:

(a) Real = 0,27656 euros

(b) Dirham = 0,090 euros

(*) Auditada por KPMG Peat Marwick

(**) Otros Auditores



AMPER



ANEXO II

[Handwritten signature]

AMPER S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Cifras en miles de euros)

	<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INMOVILIZADO				
Gastos de establecimiento	---	3		
Inmovilizaciones inmateriales	82	90		
-Bienes y derechos inmateriales	1.116	1.063		
-Amortizaciones	(1.034)	(973)		
Inmovilizaciones materiales	413	442		
-Instalaciones técnicas y maquinaria	499	463		
-Otro inmovilizado material	2.608	2.574		
-Amortizaciones	(2.694)	(2.595)		
Inmovilizaciones financieras	78.704	71.315		
-Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	159.042	154.308		
-Créditos a empresas del Grupo y asociadas	4.525	---		
-Otras inmovilizaciones financieras	195	220		
-Provisiones	(85.058)	(83.213)		
Hacienda Pública deudora a largo plazo	7.168	7.168		
TOTAL	86.367	79.018		
ACTIVO CIRCULANTE				
Deudores	1.389	1.559		
-Clientes por ventas y prestación de servicios	317	319		
-Empresas del Grupo y asociadas	645	1.047		
-Administraciones Públicas	682	419		
-Otros deudores	1.512	1.543		
-Provisiones	(1.767)	(1.769)		
Inversiones financieras temporales	323	4		
-Créditos a empresas del Grupo y asociadas	322	3.212		
-Otras inversiones financieras temporales	134	134		
-Provisiones	(133)	(3.342)		
Acciones propias	658	2.217		
Tesorería	565	192		
Ajustes por periodificación	57	1		
TOTAL	2.992	3.973		
TOTAL ACTIVO	89.359	82.991		
FONDOS PROPIOS				
Capital suscrito	27.909	27.909		
Prima de emisión	564	564		
Reserva de revalorización	684	684		
Reservas	23.912	24.058		
-Reserva legal	8.387	8.387		
-Reserva para acciones propias	658	2.781		
-Reserva por capital amortizado	16.774	16.774		
-Reservas voluntarias	25.378	23.255		
-Resultados negativos de ejercicios anteriores	(27.285)	(27.139)		
Pérdidas y ganancias	(5.313)	(146)		
TOTAL	47.756	53.069		
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1.958	4.249		
ACREEDORES A CORTO PLAZO				
Deudas con entidades de crédito	---	1.449		
-Préstamos y otras deudas	---	1.449		
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	37.041	20.686		
Acreedores comerciales	853	852		
Otras deudas no comerciales	1.751	2.686		
-Administraciones Públicas	170	129		
-Otras deudas	1.581	2.557		
TOTAL	39.645	25.673		
TOTAL PASIVO	89.359	82.991		



AMPER

AMPER S.A.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Cifras en miles de euros)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>HABER</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
DEBE					
GASTOS			INGRESOS		
Aprovisionamientos	--	461	Importe neto de la cifra de negocios	2.822	3.360
Gastos de personal	2.784	2.733	-Ventas	--	446
-Sueldos, salarios y asimilados	517	484	-Prestación de servicios	2.822	2.914
-Cargas sociales	231	259			
Dotaciones para amortización de inmovilizado	--	(84)			
Variación de las provisiones de circulante	4.245	5.167			
Otros gastos de explotación	--	--			
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	1.352	--	PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN	4.955	5.660
Gastos financieros y asimilados	185	760	Ingresos de participaciones en capital	2.097	1.038
Gastos financieros Empresas Grupo	655	1.314	Ingresos financieros Empresas del Grupo	99	166
Diferencias negativas de cambio	38	209	Otros ingresos financieros	--	15
			Diferencias positivas en cambio	34	37
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	1.352	--	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	--	1.027
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	--	--	PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.603	6.687
Pérdidas en enajenación de inmovilizado	--	260	Beneficios por operaciones con acciones propias	542	3.099
Variación de provisiones de inversiones financieras en E.G.	3.788	(7.252)	Reversión provisiones para riesgos y gastos	2.291	--
Gastos extraordinarios	803	3.467	Ingresos extraordinarios	107	1
Gastos de ejercicios anteriores	59	96	Ingresos de ejercicios anteriores	--	12
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	--	6.541	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	1.710	--
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	--	--	PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	5.313	146
Impuesto sobre Sociedades	--	--			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	--	--	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	5.313	146



AMPER



Las anteriores Cuentas Anuales Consolidadas del GRUPO AMPER - Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria-correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2004, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su sesión de 31 de marzo de 2005 y se han extendido en 39 folios, numerados del 1 al 39 ambos inclusive.

En cumplimiento de lo previsto en el art. 171. 2 de la Ley de Sociedades Anónimas, las firman todos los miembros del Consejo de Administración en ejercicio de su cargo.

~~D. Enrique Used Aznar~~

~~D. Rafael Lozano González~~

~~D. Jaime Espinosa de los Monteros~~

~~D. Francisco de Bergia González~~

~~D. José Francisco Mateu Isturiz~~

~~D. Carlos Mira Martín~~

~~D. Manuel Márquez Dorsch~~

~~D. José Antonio Plana Castellví
(En representación de Hemisferio Norte, S.A.)~~

~~D. Luis Solera Gutiérrez~~

~~D. Luis Solana Madariaga~~

~~D. Leonardo Sánchez-Heredero Álvarez~~



AMPER

GRUPO AMPER

2. INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2004.

A continuación se transcribe el Informe de Gestión del GRUPO AMPER, formulado en la sesión del Consejo de Administración de AMPER, S.A. de fecha 31 de marzo de 2005. La transcripción consta de 22 folios de papel común con el emblema de AMPER en la parte superior derecha, numerados del 1 al 22 a pie de página los folios con texto, más 2 folios con títulos incluyendo el presente. Todos los folios están firmados por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración a efectos de identificación, y en el último folio constan las firmas de todos los miembros del Consejo de Administración.



AMPER

GRUPO AMPER

2. INFORME DE GESTIÓN



GRUPO AMPER

INFORME DE GESTIÓN 2004

VENTAS

La **cifra de negocios**, a 31 de diciembre de 2004, alcanza los **184,11 millones de euros**, frente a los 207,88 millones de euros de la misma fecha del año anterior, como consecuencia de la venta de la Unidad de Servicios de Red en el segundo semestre del ejercicio 2003, del Grupo STC en junio de 2004 y de Ibersegur en julio del 2003.

Si comparamos las **ventas en términos homogéneos**, (sin Ibersegur, la Unidad de Servicios de Red ni el Grupo STC), **aumentan un 3%**, pasando de 179,14 millones de euros al cierre del 2003, a 184,11 millones de euros, a 31 de diciembre de 2004

EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS

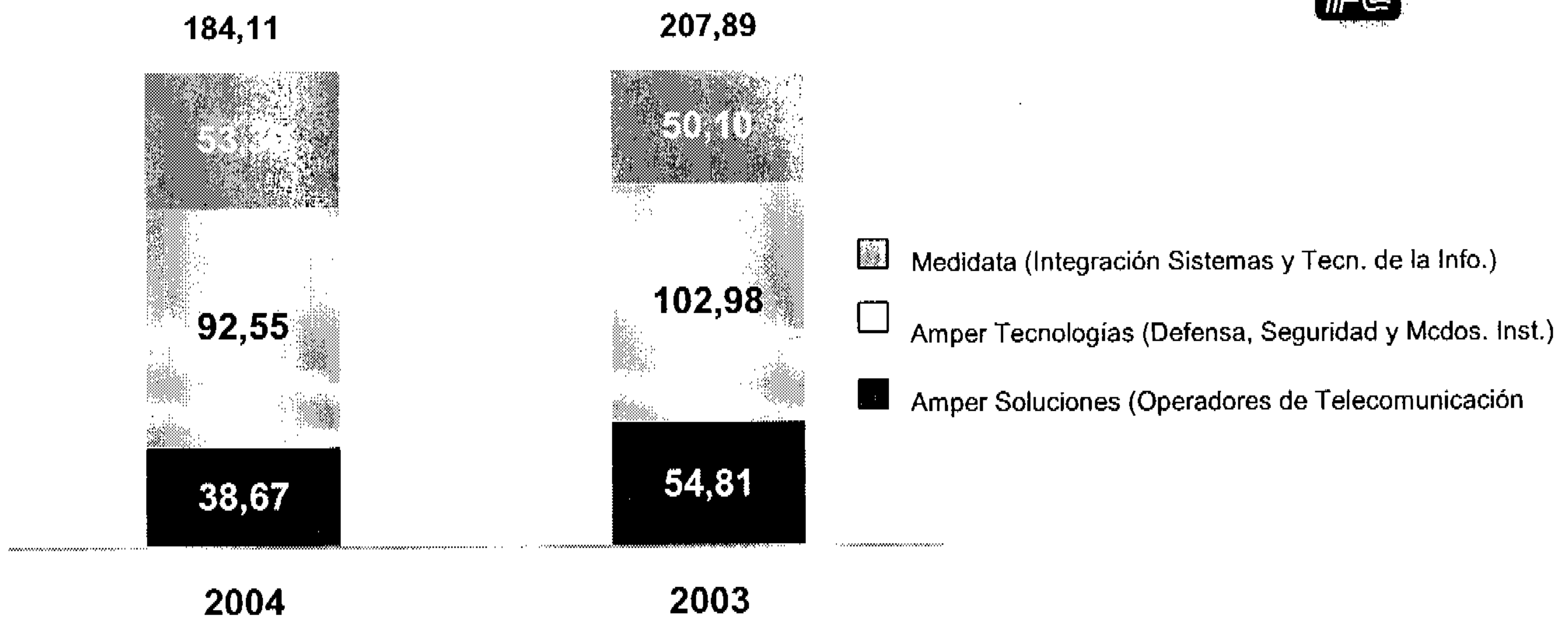
La evolución de las ventas desde el punto de vista gestional y su peso sobre el total de las mismas es el siguiente:

(Mn. Euros)	VENTA POR NEGOCIO					
	Cifras Homogéneas (1)					
	2004	2003	% var.	2004	2003	% var.
VENTAS						
Amper Tecnologías (2)	92,55	102,98	-10	92,55	96,12	-4
Medidata	53,30	50,10	6	53,30	50,10	6
Amper Soluciones	38,67	54,80	-29	38,67	32,93	17
TOTAL GRUPO	184,11	207,88	-11	184,11	179,15	3

(1) Sin Amper Ibersegur, Servicios de Red, STC ni Amper Perú.

En 2004 hay 0,41Mn.de euros de Ajustes de Consolidación por ventas intercompañías.

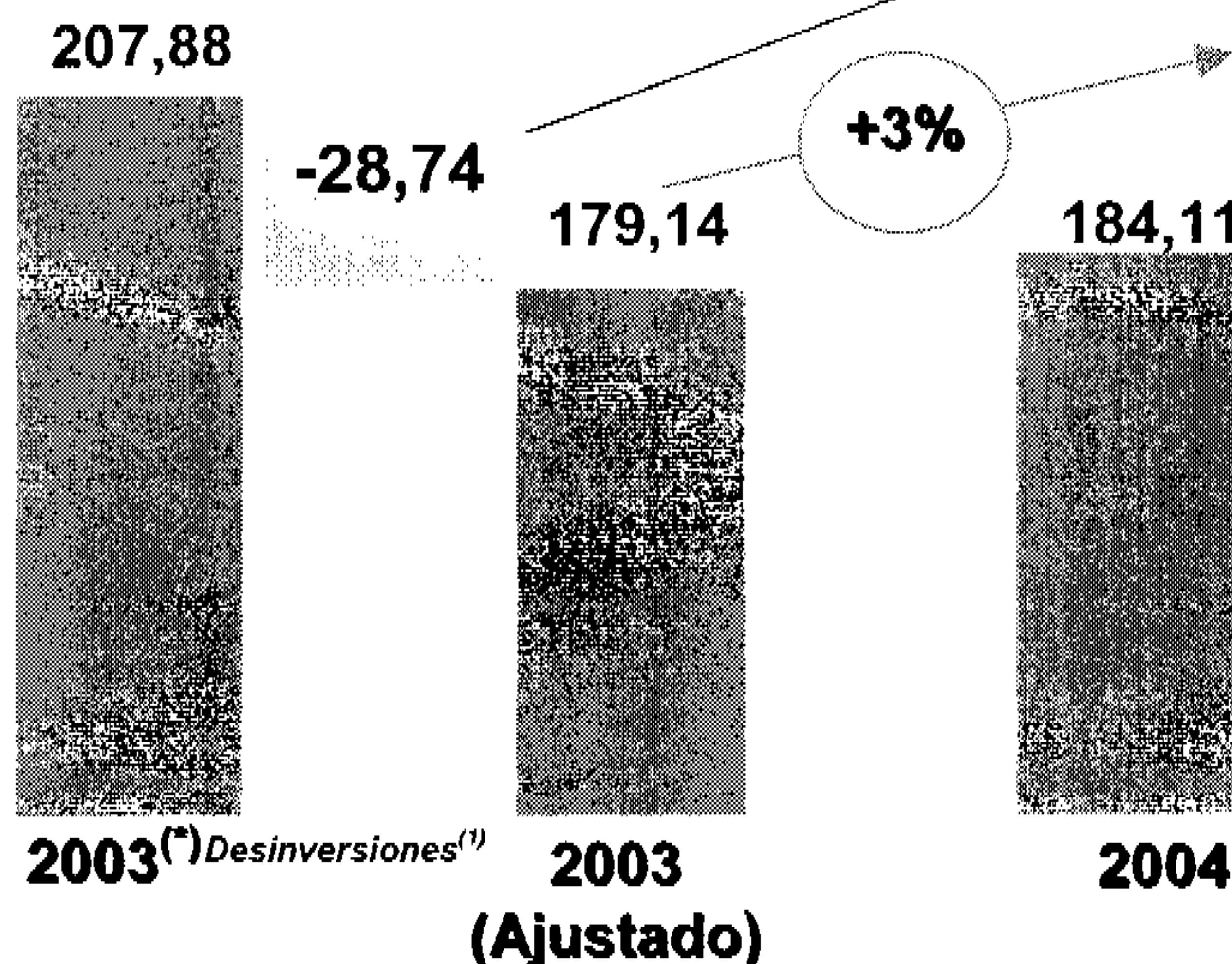
(2) A efectos de la información contenida en este Informe de Gestión consolidado las cifras de Amper Tecnología incluyen a Amper Sistemas, S.A. y a Amper Programas, S.A.



Para hacer una comparación razonable debemos ajustar el perímetro de consolidación de ambos ejercicios, teniendo en cuenta las desinversiones realizadas:

- Amper Ibersegur, que pertenecía a la división de Amper Tecnologías se vendió en julio de 2003.
- La Unidad de Servicios de Red de Amper Soluciones, se vendió en septiembre de 2003.
- Amper Perú: Durante el 2004 ha estado en proceso de liquidación, que ya está concluido.
- STC, que pertenecía a la división de Amper Soluciones, se vendió en junio de 2004.

Amper Ibersegur:	-6,86
Servicios de Red:	-14,33
Amper Perú:	-2,79
STC:	-4,76



(*) 2003 Cifras auditadas

(1) Venta Amper Ibersegur, Unidad de Servicios de Red, STC y cierre de Amper Perú.



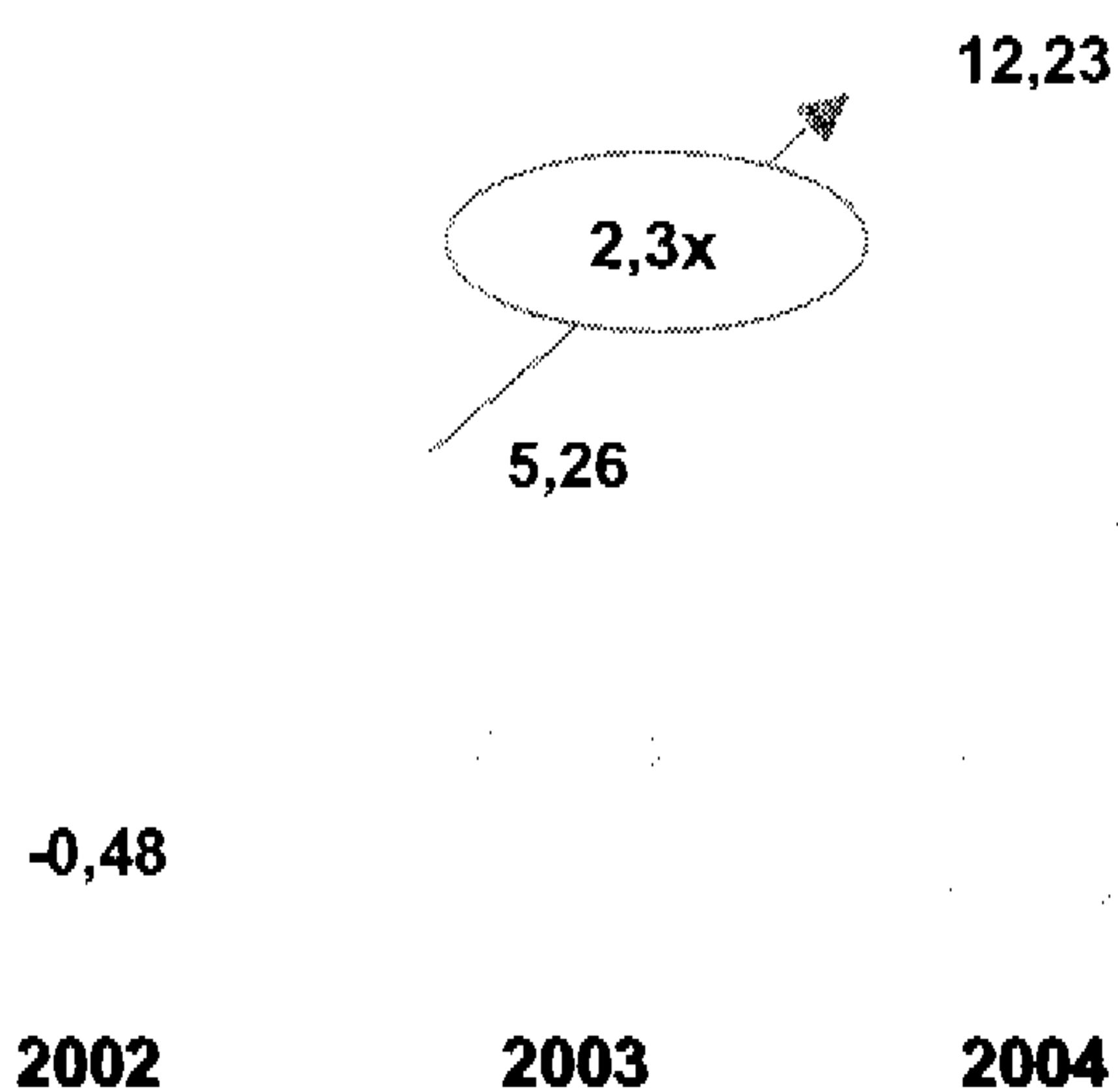
RESULTADOS

La evolución del Grupo, hasta el 31 de diciembre de 2004, ha sido muy positiva, teniendo en cuenta que respecto al ejercicio 2003 se produce una mejora a todos los niveles.

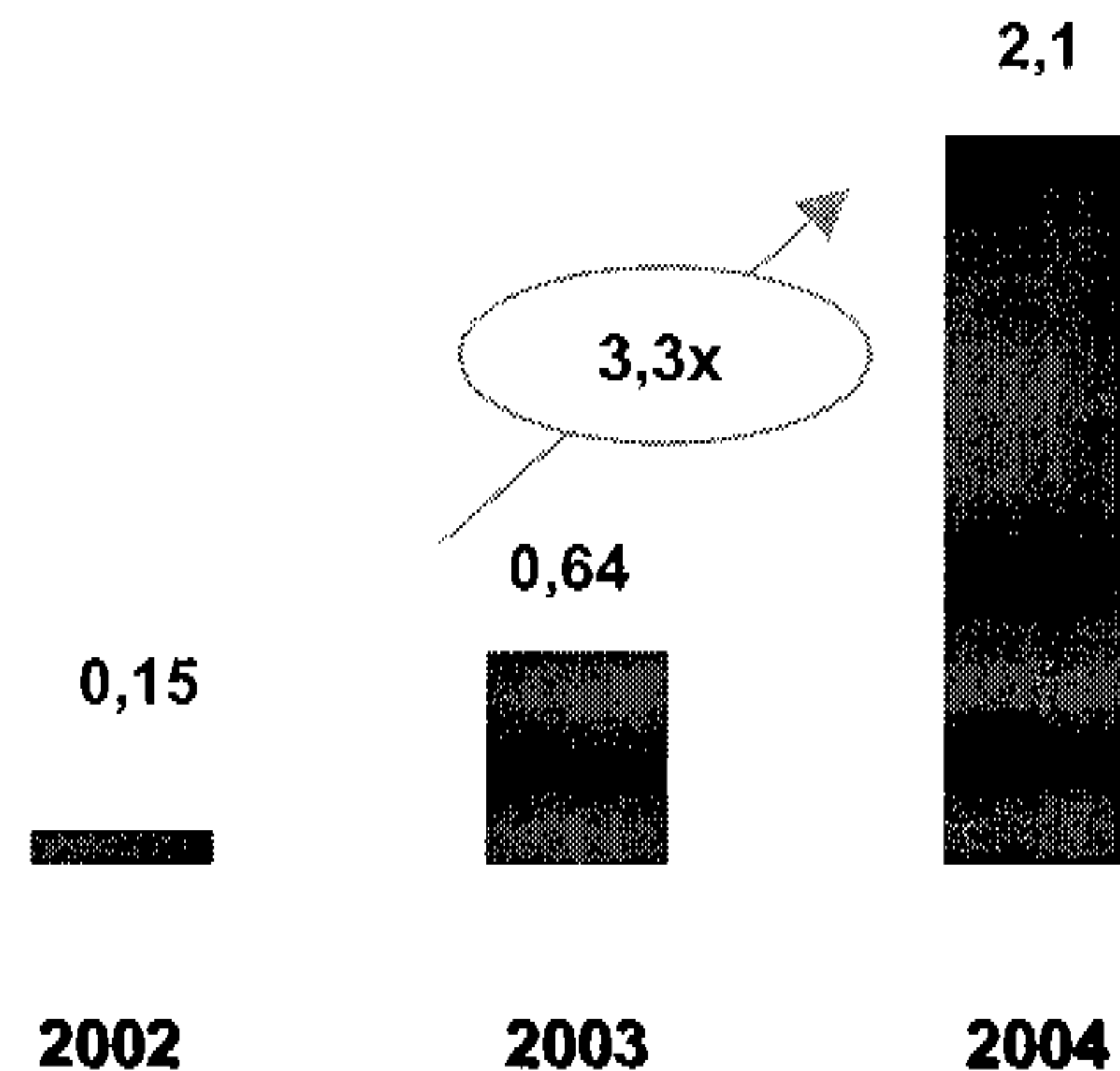
Es destacable la mejora del Resultado Atribuible, en 3,3 veces, pasando de 0,64 millones de euros a 31 de diciembre de 2003 a 2,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2004. La calidad del Resultado Atribuible lo demuestra el continuo crecimiento del Resultado Ordinario y el incremento de su peso relativo respecto a los extraordinarios de ejercicios precedentes.

La evolución del resultado del Grupo Amper es la siguiente :

Resultado Ordinario



Resultado Atribuible



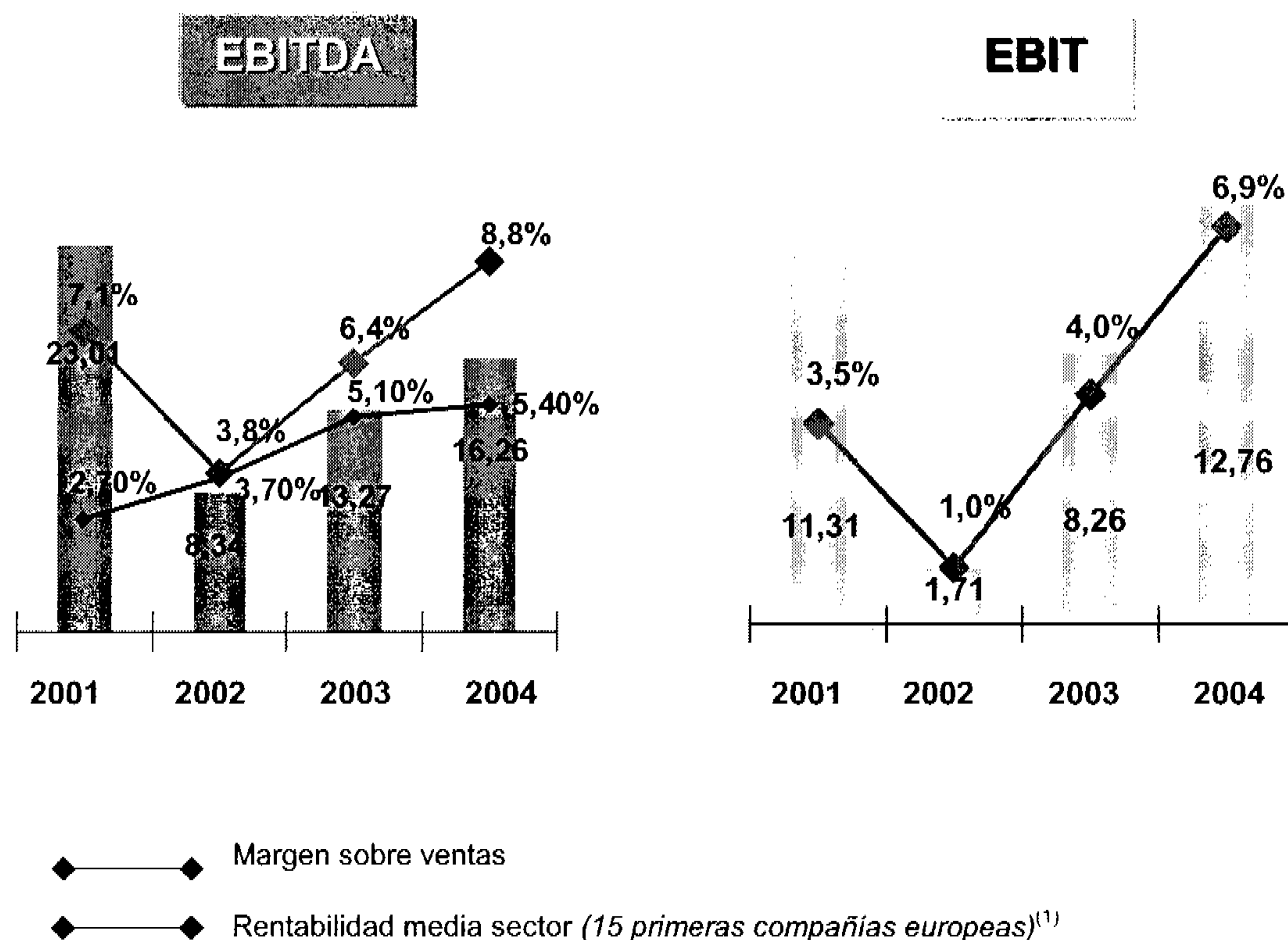
La evolución del Resultado atribuible en millones de euros por divisiones es la siguiente:

	2004	2003	Diferencia Importe
Amper Tecnologías	1,29	6,66	-5,37
Medidata	0,29	0,70	-0,41
Amper Soluciones Corporación	0,41	-7,55	7,14
	0,93	0,83	0,10
Consolidado	2,10	0,64	1,46



La acertada estrategia del Grupo, de especializarse en determinados negocios, con una adecuación de los recursos para así lograr un crecimiento en rentabilidad y no tanto en volumen permite una significativa recuperación de márgenes. Así, el EBIT a 31 de diciembre de 2004 se sitúa en 12,76 millones de euros, un 55% más que los 8,26 millones de euros de la misma fecha del 2003. El margen EBIT/Ventas mejora sustancialmente, un 73%, pasando de un 4,0% a 31 de diciembre de 2003 a un 6,9% en la misma fecha de 2004.

El EBITDA, a 31 de diciembre de 2004 alcanza los 16,26 millones de euros, un 23% más que los 13,27 millones de euros del ejercicio 2003. De esta manera, el margen EBITDA/Ventas se sitúa en el 8,8% a 31 de diciembre de 2004 en comparación con el 6,4% de la misma fecha de 2003.



(1) Fuente: Consenso JCF Group

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA



AMPER

	2004		2003	
	Miles Euros	%	Miles Euros	%
Importe Neto de la Cifra de Negocios	184.111	100,0	207.877	100,0
Otros ingresos	2.786	1,51	2.544	1,22
Variación Existencias Productos Terminado y en Curso	18.037	9,80	897	0,43
Valor Total de la Producción	204.934	111,31	211.318	101,66
Compras netas	-138.018	-74,96	-138.005	-66,39
Gastos externos y de explotación	-14.114	-7,67	-18.576	-8,94
Valor Añadido Ajustado	52.802	28,68	54.737	26,33
Gastos de Personal	36.542	-19,85	-41.468	-19,95
Resultado Bruto de Explotación	16.260	8,83	13.269	6,38
Dotación Amortizaciones Inmovilizado	-3.707	-2,01	-4.566	-2,20
Variación Provisiones de Circulante	202	0,11	-446	-0,21
Resultado Neto de Explotación	12.755	6,93	8.257	3,97
Ingresos Financieros	3.543	1,92	5.495	2,64
Gastos Financieros	-4.473	-2,43	-7.222	-3,47
Participación Resultados Sociedades puestas en Equivalencia	2.680	1,46	1.059	0,51
Amortización Fondo Comercio Consolidación	-2.280	-1,24	-2.328	-1,12
Resultado Actividades Ordinarias	12.225	6,64	5.261	2,53
Resultados procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control	26	0,01	4.946	2,38
Resultados por operaciones con acciones y obligaciones propias	542	0,29	3.099	1,49
Resultados de ejercicios anteriores	-7	0,00	-1.217	-0,59
Otros Resultados Extraordinarios	-3.248	-1,76	-5.937	-2,86
Resultado Consolidado antes de Impuestos	9.538	5,18	6.152	2,96
Impuestos sobre Sociedades	-3.052	-1,66	-2.792	-1,34
Resultado Consolidado del ejercicio	6.486	3,52	3.360	1,62
Resultado Atribuido a Socios Externos	-4.391	-2,38	-2.720	-1,31
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	2.095	1,14	640	0,31



PRINCIPALES EMPRESAS DEL GRUPO

AMPER PROGRAMAS.

Ha alcanzado al cierre de 2004 una cifra de ventas de 58,44 millones de euros, un 6% más que en el ejercicio 2003.

El EBITDA a 31 de diciembre de 2004 alcanza los 8,6 millones de euros, un 18% más que en la misma fecha del año anterior, en la que era de 7,24 millones de euros. Así el margen operativo de la compañía se sitúa en un 15% frente al 13% del ejercicio 2003.

El resultado atribuible (51% de participación) a 31 de diciembre de 2004 se sitúa en 2,50 millones de euros, mejorando un 13% el resultado de 2,21 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

<u>(Mn.€)</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>Variación</u>
Ventas	55,26	58,44	3,18%
EBITDA	7,24	8,55	1,31%
<i>Margen %</i>	13%	15%	
EBIT	5,62	7,13	1,51%
<i>Margen %</i>	10%	12%	
Resultado Atribuible	2,21	2,50	0,29%
Cartera	64,98	69,45	
Plantilla (nº personas)	298	289	-9

AMPER SISTEMAS

Sitúa su cifra de negocio, al cierre de 2004, en 34,10 millones de euros, un 17% menos que en el ejercicio anterior y en línea con el presupuesto de la compañía, como consecuencia de la caída de ventas en los segmentos de "Transportes" y de "Seguridad", provocada fundamentalmente por el retraso en la adjudicación de contratos, por los recientes cambios en la Administración

El EBITDA, a 31 de diciembre de 2004, alcanza los 2,69 millones de euros, mientras que en la misma fecha de 2003 este era de 3,67 millones de euros, esta caída se explica por los costes fijos que tiene que asumir la compañía después de sufrir una caída de un 17% en las ventas.



El Resultado atribuible mejora un 8%, y alcanza los 1,29 millones de euros, a 31 de diciembre de 2004, frente a los 1,19 millones de euros de la misma fecha de 2003.

<u>(Mn.€)</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>Variación</u>
Ventas	40,86	34,10	-6,76%
EBITDA	3,67	2,69	-0,98%
<i>Margen %</i>	9%	8%	
EBIT	2,48	1,91	-0,57%
<i>Margen %</i>	6%	6%	
Resultado Atribuible	1,19	1,29	0,10%
Cartera	31,80	17,71	-14,09%
Plantilla (nº personas)	76	75	-1

Las cifras de la división de **Defensa, Seguridad y Mercados Institucionales** se han visto afectadas por la venta del 100% de participación en Amper Ibersegur, que se produjo en julio del año pasado. De esta manera, las ventas a 31 de diciembre de 2004 se sitúan en 92,55 millones de euros, frente a los 102,98 millones de euros del año anterior. Si comparamos la cifra de ventas homogénea (sin el efecto de Amper Ibersegur) se produce una caída de un 4%, pasando de unas ventas de 96,12 millones de euros a 31 de diciembre de 2003, a una cifra de negocio 92,55 millones, al cierre del ejercicio 2004, motivado sobre todo por el retraso en la adjudicación de contratos como consecuencia de los cambios en la Administración.

El EBITDA mejora un 2%, alcanzando, a 31 de diciembre de 2004, los 8,39 millones de euros frente a los 8,23 millones de euros de la misma fecha de 2003 (sin el efecto de Amper Ibersegur), y manteniendo el margen sobre ventas en el 9%.

El Resultado atribuible a 31 de diciembre de 2004 se sitúa en 1,29 millones de euros frente a los 1,37 millones de euros del ejercicio anterior (sin el efecto de Amper Ibersegur).



AMPER TECNOLOGÍAS
(Defensa, Seguridad y Mercados Institucionales)

(Mn. €)	2004	2003	%var.	Cifras homogéneas (sin Ibersegur)		
				2004	2003	%var.
CARTERA (*)	87,16	96,78	-10%	87,16	96,78	-10%
VENTAS	92,55	102,98	-10%	92,55	96,12	-4%
EBITDA	8,39	8,92	-6%	8,39	8,23	2%
EBIT	6,29	7,37	-15%	6,29	6,85	-8%
RTDO. ATRIBUIBLE	1,29	5,57	-77%	1,29	1,37	-6%
PLANTILLA (nº de personas)	367	375	-2%	367	375	-2%

MEDIDATA

La empresa continúa con un crecimiento basado en un eficiente modelo de gestión y una amplia oferta comercial.

La evolución de **Medidata** como **compañía** (en Reales Brasileños) muestra la buena marcha del negocio. Así, se produce una mejora a todos los niveles, registrando un crecimiento del 10% en las ventas, que pasan de 175,15 a 193,16 millones de Reales Brasileños, del ejercicio 2003 al de 2004. Asimismo, el EBITDA incrementa un 11%, pasando de 25,76 a 28,54 millones de Reales Brasileños y el resultado atribuible se sitúa en 20,30 millones de Reales Brasileños, un 4% más que los 19,51 millones de Reales Brasileños registrados a 31 de diciembre de 2003.

<u>(Mn.R\$)</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>Variación</u>
Ventas	175,15	193,16	18,01%
EBITDA	25,76	28,54	2,78%
<i>Margen %</i>	15%	15%	
EBIT	24,78	27,29	2,51%
<i>Margen %</i>	13%	14%	
Resultado Atribuible	19,51	20,30	0,79%
Cartera	41,19	46,64	5,45%
Plantilla (nº personas)	185	197	12



Medidata (división) sitúa la cifra de ventas a 31 de diciembre de 2004 en 53,30 millones de euros, un 6% más que los 50,10 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

El EBITDA de la división (incluye el cargo de oficinas centrales) a 31 de diciembre de 2004, se sitúa en 6,14 millones de euros, en comparación con los 6,22 millones de euros a la misma fecha de 2003. Manteniendo los niveles de márgenes sobre ventas, 12,4% a 31 de diciembre de 2003 frente a 11,5% de la misma fecha del 2004. Este descenso se produce por un mayor cargo de oficinas centrales.

El resultado neto atribuible de la división a 31 de diciembre de 2004 asciende a 0,29 millones de euros, frente a los 0,70 millones de euros de la misma fecha del año anterior, afectado fundamentalmente por las consideraciones anteriormente mencionadas. La estrategia de la compañía de mantener una posición de tesorería en euros y dólares permite optimizar el excedente de caja ante las fluctuaciones del Real Brasileño.

MEDIDATA
(Integración Sistemas y Tecnologías de la Información)

	DIVISIÓN (*) (Mn. €)			COMPAÑÍA (Mn. de Reales)		
	2004	2003	%var.	2004	2003	%var.
CARTERA	16,29	11,78	38%	46,64	41,19	13%
VENTAS	53,30	50,10	6%	193,16	175,15	10%
EBITDA	6,14	6,22	-1%	28,54	25,76	11%
EBIT	5,80	5,88	-1%	27,29	24,78	10%
RTDO. ATRIBUIBLE	0,29	0,70	-59%	20,30	19,51	4%
PLANTILLA (nº de personas)	197	185	6%	197	185	6%

Amper Soluciones

Amper Soluciones S.A., registró a 31 de diciembre de 2004, unas ventas de 35,82 millones de euros, un 20% más que los 29,78 millones de euros de la misma fecha de 2003, comparando cifras homogéneas (sin el efecto de la venta de la Unidad de Servicios de Red). El EBITDA alcanza los 2,88 millones de euros, un 29% más que los 2,24 millones de euros de la misma fecha de 2003. Y el Resultado atribuible se sitúa en 1,08 millones de euros, a 31 de diciembre de 2004, 3,5 veces más que los 0,31 millones de euros registrados a 31 de diciembre de 2003.



<u>(Mn.€)</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>Variación</u>
Ventas	29,78	35,82	6,04%
EBITDA	2,24	2,88	0,64%
<i>Margen %</i>	8%	8%	
EBIT	0,99	2,29	
<i>Margen %</i>	3%	6%	
Resultado Atribuible	0,31	1,08	0,77%
Cartera	7,10	21,29	14,19%
Plantilla (nº personas)	88	74	-14

Las cifras de la división de **Operadores de Telecomunicación** se han visto afectadas por la venta de la Unidad de Servicios de Red, de STC y el cierre de Amper Perú. Así la cifra de negocios de esta división, a 31 de diciembre de 2004 se sitúa en 38,67 millones de euros frente a los 54,81 millones de euros del año anterior.

Las ventas homogéneas (sin el efecto de la venta de la Unidad de Servicios de Red, STC y el cierre de Amper Perú) a 31 de diciembre de 2004, se sitúan en 38,67 millones de euros, un 17% más que los 32,93 millones de euros de la misma fecha del año anterior.

Amper Soluciones experimenta una mejora sustancial a nivel operativo. De esta manera, el EBITDA, a 31 de diciembre de 2004 se sitúa en 1,19 millones de euros frente a los -1,94 millones de euros de la misma fecha del ejercicio anterior. Dicha cifra se ve afectada por la aplicación de provisiones por riesgos que se han dado por definitivos, por importe de 1,5 millones de euros. Sin el efecto de dicha provisión el EBITDA alcanza 2,63 millones de euros, lo que sitúa el margen en el 6%.

El EBIT, a 31 de diciembre de 2004 también mejora significativamente, alcanzando los 0,56 millones de euros, en comparación con los -4,56 millones de euros de la misma fecha del año anterior, como resultado de la especialización en áreas de negocio que aportan mayor rentabilidad.

El resultado atribuible, al cierre del ejercicio 2004, se sitúa en -0,41 millones de euros, en comparación con las pérdidas de -7,55 millones de euros registradas en la misma fecha del año anterior.



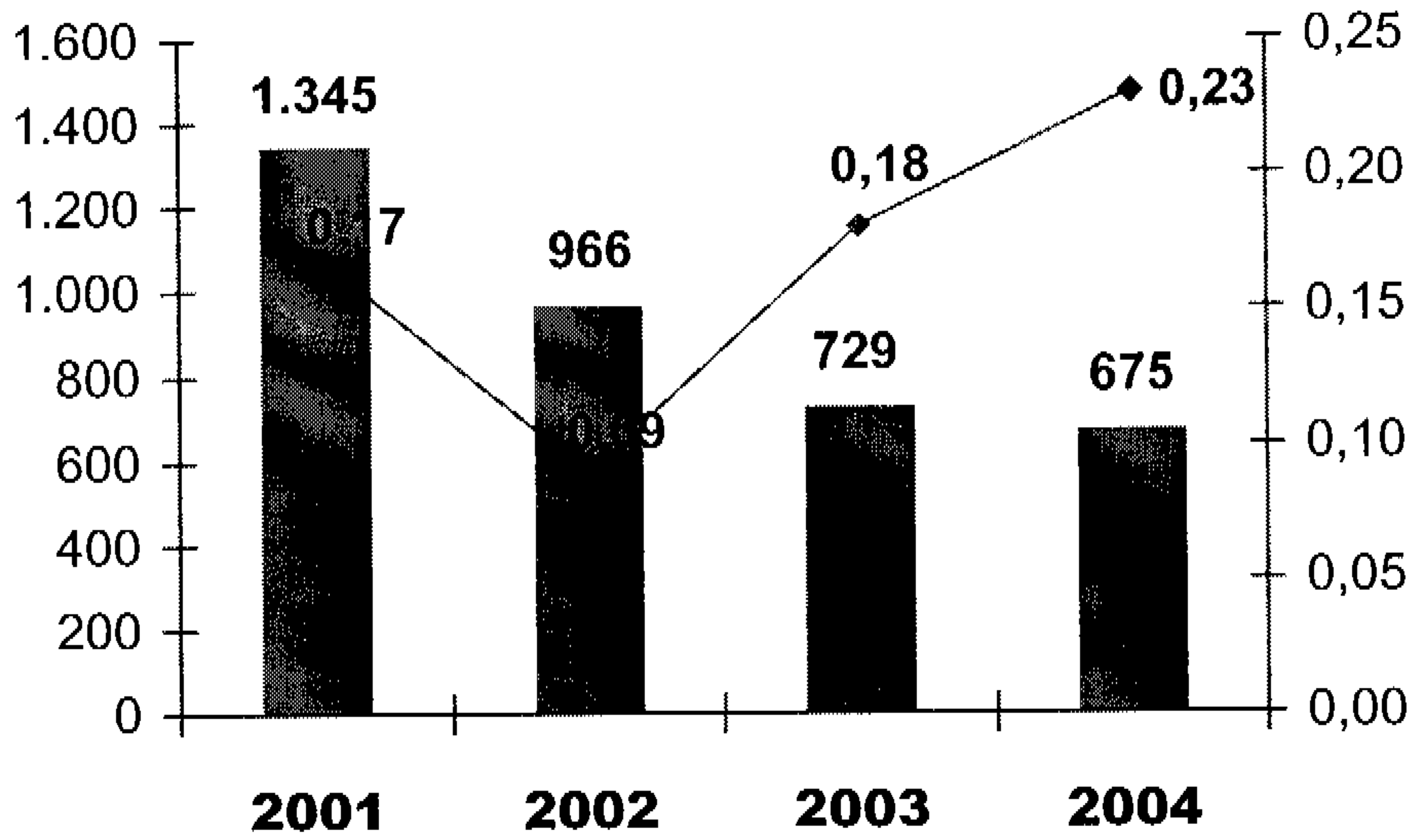
AMPER SOLUCIONES
(Operadores de Telecomunicación)

<i>(Mn. €)</i>	2004	2003	%var.	Cifras homogéneas (sin Unidad de Svcs. de Red, STC ni Amper Perú)		
				2004	2003	%var.
CARTERA	21,29	12,15	75%	21,29	7,10	200%
VENTAS	38,67	54,81	-29%	38,67	32,93	17%
EBITDA	1,19	-1,94	n/a	1,19	-0,60	n/a
EBITDA (Sin efecto provisiones)	2,63	-1,94	n/a	2,63	-0,60	n/a
EBIT	0,56	-4,56	n/a	0,56	-1,86	n/a
RTDO. ATRIBUIBLE	-0,41	-7,55	95%	-0,41	-2,23	82%
PLANTILLA (nº de personas)	74	131	-44%	74	88	-16%

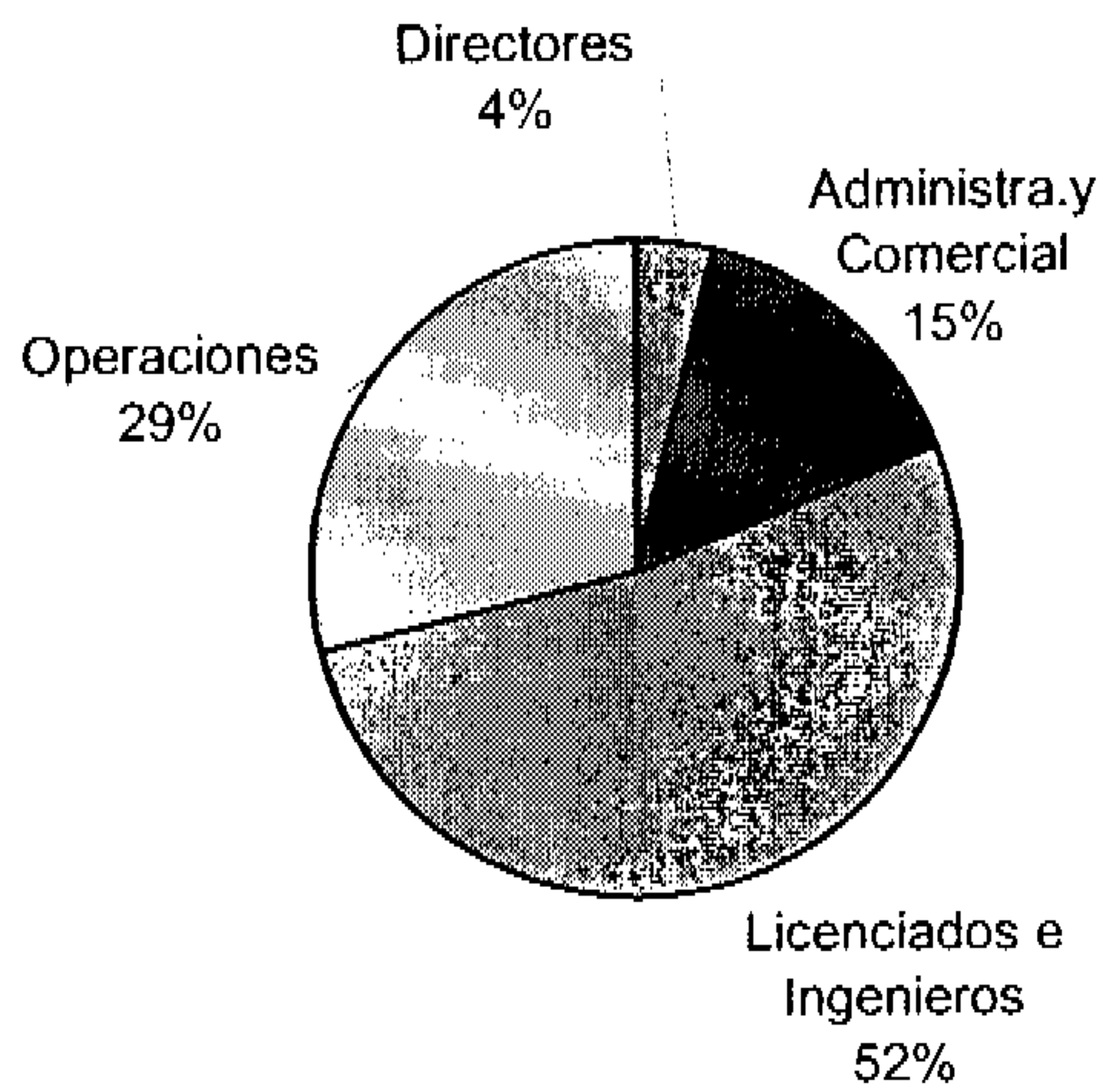


PLANTILLA

A continuación se muestra el detalle de la plantilla por empresas, categorías y evolución de la productividad:



■ Plantilla —◆ Ebitda por empleado



Empresas:

Amper Programas	289	43%
Medidata	194	29%
Amper Soluciones	74	10%
Amper Sistemas	75	10%
Amper Medidata	6	3%
Corporación	37	5%
Total	675	100



HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores que afecten de forma significativa a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

En 2004, el Grupo Amper ha mantenido actividad de I+D. Los recursos aplicados por inversiones y gastos han ascendido a 2,6 millones de euros, con una plantilla de 24 personas.

PERSPECTIVAS DE FUTURO

Las líneas básicas del Plan Estratégico (2005-07) del Grupo Amper son las siguientes:

Crecimiento e Internacionalización de Actividades

- Crecimiento orgánico del volumen de negocio con una tasa media anual sostenida de 10%.
- Integración de negocios que incorporen sinergias a las actuales actividades del Grupo.

Mejora de la rentabilidad y optimización del circulante

- Mejora del margen bruto de explotación (EBITDA/Ventas) del 8,8% en 2004 al 10% en 2007E.
- Multiplicar el resultado ordinario actual, al menos por 1,5.
- Continuar con la optimización de circulante y el enfoque de ser generadores de excedente financiero.



El detalle por cada una de las sociedades operativas que conforman el Grupo es el siguiente:

Amper Programas:

Amper Programas ha sido seleccionada junto con Thales Communications AG por el Ejército Suizo para suministrar los Sistemas de Información para el Mando y Control dentro del denominado programa FIS HE. Amper Programas suministrará la arquitectura y concepto del sistema propuesto, así como el Sistema denominado Zodiaco, propiedad de la compañía y en el cual se basará la solución para el Ejército Suizo.

La adjudicación de este contrato presenta oportunidades de continuidad en lo que se refiere a nuevas adjudicaciones del Ejército Suizo y además al estar estos sistemas desarrollados de acuerdo a las recomendaciones y especificaciones de la OTAN son fácilmente adaptables a las necesidades de cualquier Ejército, asegurando un grado máximo de interoperabilidad.

En el ámbito de la Defensa a nivel nacional, el Ejército de Tierra ha adjudicado a Amper el contrato para el suministro de una nueva versión de la RBA (Red Básica de Área) para la zona de Andalucía y Pamplona, por importe de 21 millones de euros y dos nuevos contratos que contemplan diversas mejoras y ampliaciones para el Sistema de Información para Mando y Control del Ejército de Tierra, por un importe cercano a los 7,5 millones de euros.

Asimismo, siguen existiendo buenas perspectivas tras la ratificación del Ministerio de Defensa Español de los planes plurianuales de modernización de las Fuerzas Armadas para el equipamiento entre otros de los carros Leopard o Pizarro.

Amper Sistemas:

Amper Sistemas continúa su labor de promoción internacional, que ha ido orientando a diferentes áreas geográficas, a destacar el este de Europa, en donde la incorporación de nuevos países miembros a la UE, está implicando la puesta en marcha de proyectos de vigilancia de sus fronteras exteriores.



Amper Sistemas ha incorporado a su catálogo una solución para fronteras terrestres que complementa a la ya operativa en el ámbito marítimo. El desarrollo de esta solución permitirá complementar la oferta para ser uno de los líderes mundiales en este segmento.

En esta línea, la Unión Europea a través de su Agencia de Reconstrucción en Belgrado ha adjudicado recientemente a Amper, en concurso público internacional, el suministro de un sistema táctico de vigilancia de fronteras terrestres con el objetivo de comenzar a blindar las fronteras de este país contra la entrada de intrusos ilegales (traficantes de droga, contrabando e inmigración ilegal). El contrato, que se enmarca dentro del Programa EuropeAid asciende a 2,4 millones de Euros.

Otras zonas geográficas objetivo como consecuencia de la necesidad de controlar el flujo migratorio desde sus costas hacia España es la cuenca sur del mediterráneo, y especialmente Marruecos. En este sentido, Amper Sistemas ya está trabajando con los Cuerpos de Seguridad Fronteriza de Marruecos desde hace varios meses, y espera ser nominada para el despliegue de su futuro sistema de vigilancia de fronteras.

Medidata:

Medidata, registró una cartera, a 31 de diciembre de 2004, de 16,29 millones de euros, un 38% más que los 11,78 millones de euros alcanzados a 31 de diciembre de 2003, y pretende abordar las oportunidades que ofrecen las nuevas perspectivas económicas y políticas del país. Los cambios producidos en la administración de los órganos y empresas públicas abren un espacio para nuevos proveedores en clientes con un alto potencial de compra y modernización de sus infraestructuras.

Además del sector de telecomunicaciones en Brasil, donde la empresa tiene una buena penetración y experiencia, Medidata está teniendo como foco las nuevas tecnologías con aplicaciones y facilidades específicas para diferentes sectores de actividad. Una vez introducida en los mercados de Utilities y Petróleo, Medidata también está haciendo especial hincapié en otros mercados, como el financiero, invirtiendo recursos, tal y como refleja el crecimiento de la plantilla en un 6%, pasando de 185 personas a 31 de diciembre de 2003 a 197 personas a cierre del ejercicio 2004.



Amper Medidata nace a los cinco años de haber adquirido la filial brasileña Medidata, el mismo modelo de Brasil se traslada al mercado español, con el objetivo de ser el Centro de Excelencia IP para todas las actividades del Grupo Amper, desarrollando nuevas líneas de negocio para las actividades actuales del Grupo y detectando nuevas oportunidades en otros Mercados.

Amper Medidata es capaz de movilizar hasta 200 ingenieros y expertos en soluciones IP, altamente cualificados, para atender cualquier tipo de proyecto.

Sus principales productos son: Comunicaciones IP y Movilidad ; Almacenamiento y Seguridad; y Gestión y Operación de Redes y Sistemas.

Ibermutua, los aeropuertos de Madrid y Albacete, el Parlamento Vasco y varios proyectos de los ministerios de Seguridad y Defensa son algunos de los proyectos más significativos en los que ya está trabajando Amper Medidata, tan solo tres meses después de haber comenzado sus actividades.

La cartera de pedidos de Amper Medidata para este primer año de actividad plena puede alcanzar fácilmente unos 8/10 millones de euros y está constituida tanto por proyectos IP suscritos por la nueva unidad de negocio, como por las aportaciones de clientes efectuadas por las distintas empresas del Grupo Amper, a las que se da continuidad al mismo tiempo que se modernizan al incorporar las potencialidad de las soluciones IP.

Amper Soluciones:

La cartera de pedidos de Amper Soluciones, S.A., se multiplica por 3 veces, pasando de 7,10 millones de euros, a 31 de diciembre de 2003, a 21,29 millones de euros, a 31 de diciembre de 2004.

La Sociedad continúa trabajando en el área de acceso a las redes, que cubre tanto los terminales y equipos de los usuarios finales, como los equipos de acceso propiamente dicho. Ya en la actualidad, la empresa ofrece un abanico de productos avanzados (ADSL, Wifi, etc), tanto para los operadores de las redes fijas como para los operadores de las redes celulares.

En el campo de los servicios, su oferta se está centrando en la ingeniería e instalación de sistemas radio, tanto de tipo celular como en cualquier otra tecnología (LMDS, PDH, SDH, etc.).



Amper en Bolsa

El capital social de Amper, S.A. asciende a 27.909.166 y está representado por 27.909.166 acciones nominativas, con un valor nominal de un euro cada una de ellas.

Las acciones tuvieron durante 2004 el siguiente comportamiento bursátil:

- La última cotización fue de 4,02 euros, con un máximo de 4,75 euros en marzo y un mínimo de 3,54 euros en agosto.
- La acción tuvo una frecuencia de negociación del 100%, cotizando las 251 sesiones habidas en el ejercicio.
- Se negociaron 42,6 millones de acciones, equivalente a 1,5 veces el capital social.
- La contratación efectiva se elevó a 181,1 millones de euros, con un promedio diario de 0,72 millones de euros.

Amper, S.A. forma parte del Sector "Comunicaciones y Servicios de Información", Subsector "Electrónica y Software".

Las acciones de Amper están incluidas en el índice Ibx Complementario, y desde el 10 de abril de 2000 en el Ibx Nuevo Mercado.

Evolución Bursátil

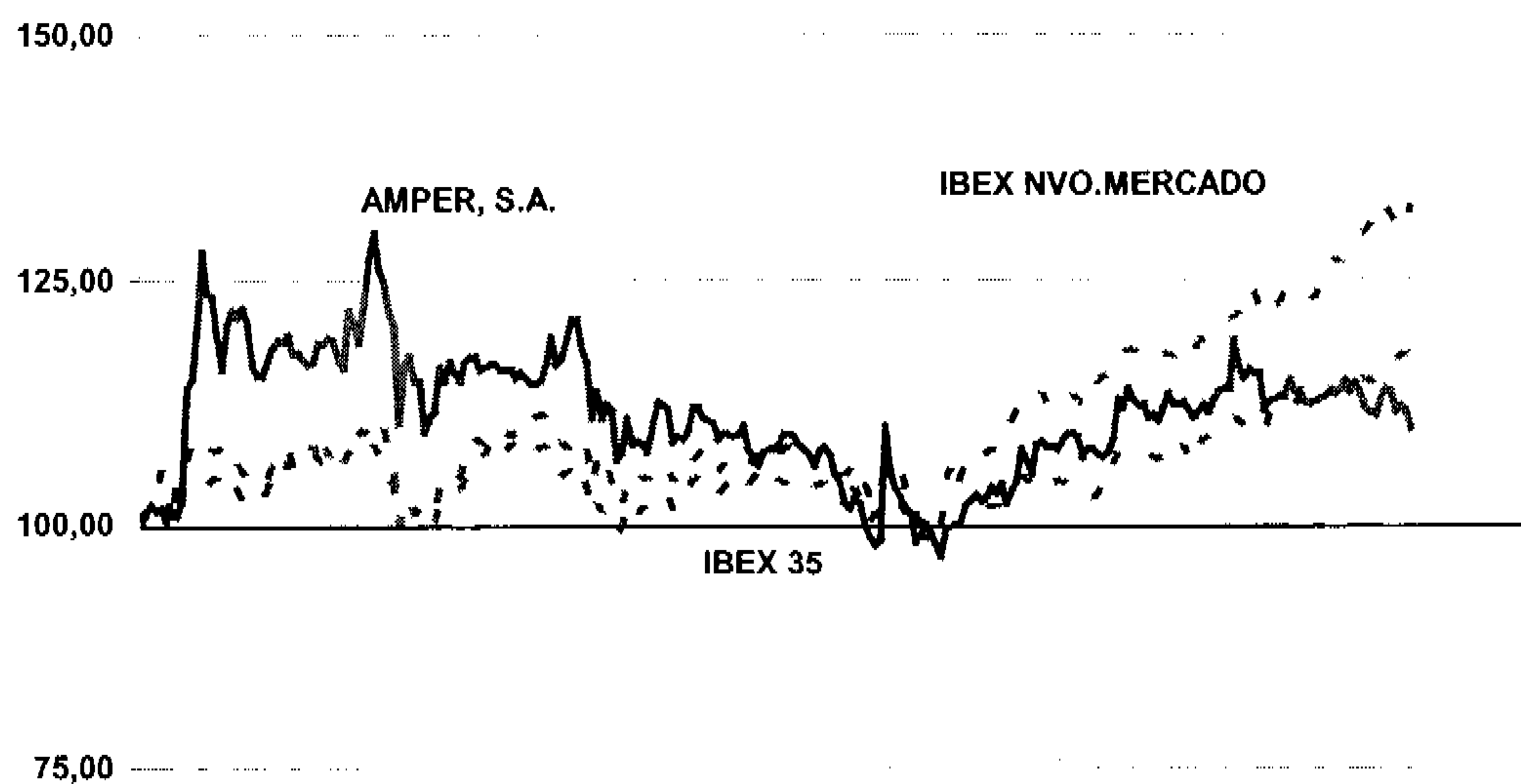
	Contratación Efectiva (Mil. Euros)	Negociación		Cotizaciones (euros)	
		Miles de Acciones	Días	Máximo	Mínimo
Enero	45.502	10.520	20	4,68	3,67
Febrero	15.241	3.514	20	4,42	4,22
Marzo	38.085	8.616	23	4,75	4,01
Abril	9.840	2.298	20	4,41	4,19
Mayo	10.431	2.508	21	4,43	3,90
Junio	5.866	1.317	22	4,10	3,88
Julio	7.376	1.902	22	4,03	3,58
Agosto	2.418	655	21	3,80	3,54
Septiembre	6.642	1.683	22	4,00	3,74
Octubre	9.475	2.303	20	4,17	3,98
Noviembre	12.935	3.076	21	4,35	4,09
Diciembre	17.374	4.212	19	4,20	4,02

2004 181.185 42.604 251 4,75 3,54



	2004	2003	2002
Frecuencia de negociación (%)	100	100	100
Nº de títulos negociados (Miles)	42.604	38.685	14.451
Índice de liquidez (%)	152,65	138,62	51,79
Volumen negociado (Mill. euros efectivo)	181,18	121,35	50,50
Contratación media diaria (acciones)	169.737	154.752	57.822
Contratación media diaria (Mill. euros)	0,72	0,48	0,20

Evolución de la cotización en 2004



Variación diaria en porcentaje

	30/12/04	30/12/03	%	
Amper,S.A.	4,02	3,66	9,84	— Amper, S.A.
Ibex-35	9.080,80	7.737,20	17,37 Ibex-35
Ibex Nuevo Mercado	2.325,80	1.754,10	32,59 Ibex Nuevo Mercado



Indicadores Bursátiles

Datos Consolidados	2004	2003	2002
Cotización a 31.12 (Euros)	4,02	3,66	1,80
Beneficio por acción (Euros)	0,08	0,02	n.a.
Cotización a 31.12 / Beneficio p.a.	50,25	185,00	n.a.
Cash-flow por acción (Euros)	0,29	0,27	0,33
Cotización a 31.12 / Cash-flow p.a.	13,86	13,56	5,45
Valor contable por acción a 31.12. (Euros)	1,83	1,80	2,22
Cotización / Valor contable a 31.12.	2,20	2,03	0,81
Dividendo por acción (Euros)	0	0	0
Remuneración total al accionista (Euros)	0	0	0
Remuneración total / Cotización (%)	0	0	0
Capitalización bursátil (Mill. Euros)	112,19	102,14	50,23

Principales Accionistas

Las participaciones accionariales más significativas a 31 de diciembre de 2004 eran las siguientes:

	Número acciones	Participación capital %
Telefónica, S.A.	1.702.858	6,10
Tecnocom	1.647.718	5,90
Arlington Capital Investors, LTD	1.225.881	4,39
Grupo Bco. Sabadell	458.879	1,64
Grupo Bco. Popular	424.417	1,52
Clearstream Banking	365.692	1,31
Antonio de la Fuente Guevara	260.336	0,93
Bank Leu, A.G.	221.490	0,79
C.A. de Castilla la Mancha	210.341	0,75
The Northern Trust Company	197.951	0,71

A la misma fecha, los accionistas con presencia en el Consejo de Administración de Amper, S.A. (Tecnocom Telecomunicaciones y Energía, S.A., Telefónica, S.A., y los miembros del Consejo) poseían conjuntamente el 12,79% del capital social. El free float ascendía al 87,21% del capital. La participación extranjera se estimaba en el 8,50%.



Consejo de Administración

El 21 de julio de 2004 el Consejo de Administración de Amper, S.A. acordó aceptar el cese, a petición propia, del Consejero Dominical, D. Enrique Aldama y Miñón, designado a propuesta de TecnoCom Telecomunicaciones y Energía, S.A., y designar, por cooptación, como Consejero Dominical, y a propuesta de esta misma sociedad y en representación de sus intereses accionariales, para ocupar la vacante creada tras el cese del Sr. Aldama, a D. Leonardo Sánchez-Heredero Álvarez.

Con fecha 27 de octubre de 2004, cesó en sus cargos el Consejero Dominical designado en representación de European Renaissance Fund's, D. Víctor Nathaniel Dial.

El Consejo de Administración de Amper, S.A. acordó el día 10 de noviembre de 2004 designar, por cooptación, Consejero independiente, a D. Luis Solana Madariaga. El Sr. Solana aceptó su nombramiento en el Consejo de Administración que tuvo lugar el día 21 de diciembre de 2004.

El Consejo de Administración de Amper, S.A., a 24 de febrero de 2005, estaba constituido por los siguientes miembros:

		<u>Fecha del primer nombramiento</u>	<u>Número acciones</u>
Presidente	Enrique Used Aznar	27.01.99	108.877
Consejero Delegado	Rafael Lozano González	24.10.01	1
Consejeros	Francisco de Bergia González	18.06.97	2
	Jaime Espinosa de los Monteros	24.06.99	106.879
	José Francisco Matéu Istúriz	24.06.99	2
	Manuel Márquez Dorsch	24.06.03	
	Carlos Mira Martín	24.06.03	1
	Hemisferio Norte, S.A.	16.03.00	
	Leonardo Sánchez-Heredero Álvarez	21.07.04	1.000
	Luis Solana Madariaga	10.11.04	1
	Luis Solera Gutiérrez	24.06.03	1.000
Secretario (no Consejero)	Daniel García-Pita Pemán		



Ceses registrados en el Consejo durante el ejercicio 2004:

	<u>Fecha cese</u>
D. Enrique Aldama y Miñón	21.07.04
D. Nathaniel Victor Dial	27.10.04

Autocartera

Las operaciones de compraventa de acciones de Amper, S.A. efectuadas por empresas del Grupo en 2004 fueron las siguientes:

- Compras (*): 146.520 acciones por importe de 1.207 Mil. de Euros
- Ventas : 588.676 acciones por importe de 2.635 Mil. de Euros

Al 31 de diciembre de 2004 Amper, S.A. poseía 163.589 acciones propias (el 0.59% del capital social), con un valor en libros, al precio de cotización del ejercicio, de 658 miles de euros.

(*) Estas compras se realizaron con motivo de la cancelación del "Plan de compra-venta de acciones para empleados", aprobada, en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24.06.03.



El anterior Informe de Gestión del GRUPO AMPER, correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2004, ha sido formulado por el Consejo de Administración en su sesión de 31 de marzo de 2005, y se ha extendido en 22 folios, numerados del 1 al 22, ambos inclusive.

El cumplimiento de lo previsto en el art. 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, lo firman todos los miembros del Consejo de Administración en ejercicio de su cargo.

~~_____~~
D. Enrique Used Aznar

~~_____~~
D. Rafael Lozano González

~~_____~~
D. Jaime Espinosa de los Monteros

~~_____~~
D. Francisco de Bergia González

~~_____~~
D. José Francisco Mateu Isturiz

~~_____~~
D. Carlos Mira Martín

~~_____~~
D. Manuel Márquez Dorsch

~~_____~~
D. José Antonio Plana Castellví
(En representación de Hemisferio Norte, S.A.)

~~_____~~
D. Luis Solera Gutiérrez

~~_____~~
D. Luis Solana Madariaga

~~_____~~
D. Leonardo Sánchez-Heredero Álvarez