

INDRA SISTEMAS, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de Diciembre de 1993
(Junto con el Informe de Auditoría)



Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los accionistas de
Indra Sistemas, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Indra Sistemas, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1993 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1993, las correspondientes al ejercicio de ocho meses anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1993. Con fecha 13 de abril de 1993 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1992 en el que expresamos una opinión con salvedades por incertidumbres que se han resuelto durante 1993.

En nuestra opinión, las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1993 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Indra Sistemas, S.A. al 31 de diciembre de 1993 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.



El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 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 terminado en 31 de diciembre de 1993. 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 Indra Sistemas, S.A.

Peat Marwick y Cia.

Eduardo Perelló Teruel

Eduardo Perelló Teruel

13 de mayo de 1994

KPMG Peat Marwick	
MIEMBRO EJERCIENTE DEL	
INSTITUTO DE AUDITORES	
CENSORES JURADOS	
DE CUENTAS DE ESPAÑA	
1994	A1-01056
AÑO	Nº
IMPORTE COLEGIAL: 9.000 Ptas.	

INDRA SISTEMAS, S.A.
BALANCES DE SITUACION
 Al 31 de diciembre de 1.993
 y 31 de diciembre de 1.992

ACTIVO	<u>Millones de Pesetas</u>	
	EJERCICIO 1993	EJERCICIO 1992
A) INMOVILIZADO		
I. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)	118	3
II. INMOVILIZACIONES INMATERIALES (Nota 6)	15	1.390
- Coste	21	5.360
- Amortizaciones	(6)	(3.970)
III. INMOVILIZACIONES MATERIALES (Nota 7)	40	1.180
- Coste	86	2.345
- Amortizaciones	(46)	(1.165)
IV. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota 8)	3.615	7.980
- Participaciones Empresas Grupo y Asociadas	15.643	9.673
- Créditos a Empresas del Grupo y Asociadas	-	550
- Otras Inversiones financieras permanentes	60	50
- Otros créditos a largo plazo	4	-
- Depósitos y Fianzas constituidas a L.P.	29	18
- Provisiones	(12.121)	(2.311)
TOTAL INMOVILIZADO	3.788	10.553
B) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	-	-
C) ACTIVO CIRCULANTE		
I. EXISTENCIAS	-	1.280
II. DEUDORES (Nota 9)	4.713	6.660
III. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES (Nota 10)	20.051	2.828
IV. TESORERIA	929	12
V. ACCIONES PROPIAS (Nota 11)	-	163
VI. AJUSTES POR PERIODIFICACION	182	63
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	25.875	11.006
TOTAL ACTIVO	29.663	21.559

Las Notas 1 a 29 que se detallan en la Memoria forman parte integrante de las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de Diciembre de 1993.

FIRMA

PRESIDENTE

- D. Javier Monzón de Cáceres



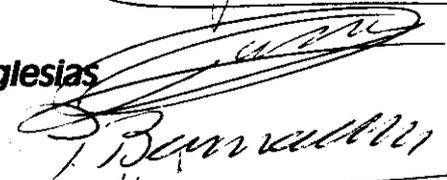
VICEPRESIDENTE

- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero

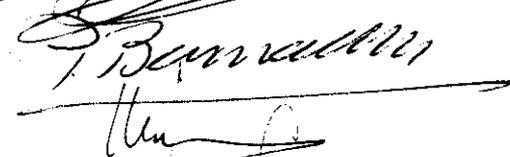


VOCALLES

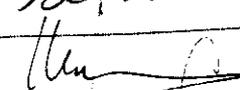
- D. Francisco Javier Avila Sieteiglesias



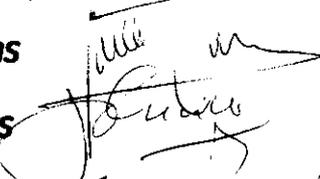
- D. Pedro Bernad Herrando



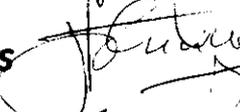
- D. Jaime Canajal y Urquijo



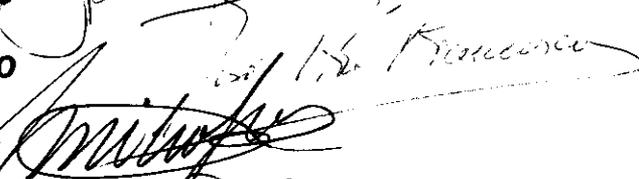
- D. José María del Corro García-Lomas



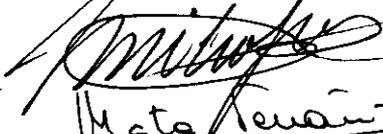
- D. José Ignacio del Puillo Contreras



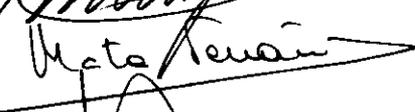
- D. José Antonio de Francisco Blanco



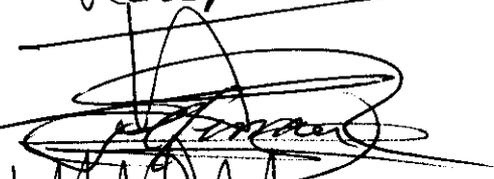
- D. Emilio García-Conde Casal



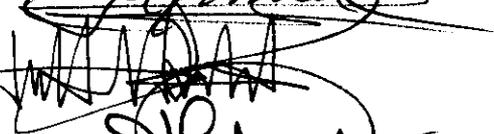
- Dña. Marta Fernández Estellés



- D. Víctor Goyenechea Fuentes



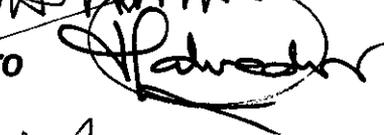
- D. Raúl Herranz de Miguel



- Dña. Esther Rituerto Martínez



- D. Jesús Francisco Salvador Montero



- D. Pierre Schmidt

SECRETARIO

- D. Javier Pérez-Ardá Criado



INDRA SISTEMAS, S.A.
BALANCES DE SITUACION
 Al 31 de diciembre de 1.993
 y 31 de diciembre de 1.992

PASIVO	<u>Millones de Pesetas</u>	
	EJERCICIO 1993	EJERCICIO 1992
A) FONDOS PROPIOS (Nota 12)		
I. CAPITAL SUSCRITO	6.471	6.227
II. PRIMA DE EMISION	3.029	2.906
III. RESERVAS	1.401	1.401
IV. RESULTADOS NEGATIVOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(2.884)	-
V. PERDIDAS Y GANANCIAS	(6.946)	(1.918)
TOTAL FONDOS PROPIOS	1.071	8.616
B) INGRESOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS (Nota 13)	-	438
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 14)	162	241
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO		
I. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO (Nota 15)	3.159	1.605
II. DEUDAS EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS (Nota 16)	1.507	-
TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO	4.666	1.605
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO		
I. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO (Nota 17)	8.302	5.015
II. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS (Nota 25)	6.695	408
III. ACREEDORES COMERCIALES	6.309	3.798
IV. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES (Nota 18)	2.423	1.044
V. AJUSTES POR PERIODIFICACION	35	394
TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO	23.764	10.659
TOTAL PASIVO	29.663	21.559

FIRMA

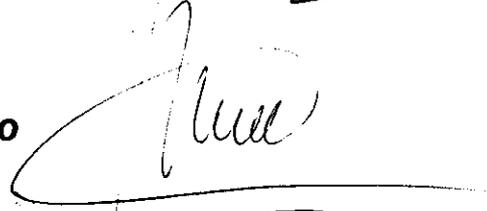
PRÉSIDENTE

- D. Javier Monzón de Cáceres



VICEPRESIDENTE

- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero



VOCALES

- D. Francisco Javier Avila Sieteiglesias



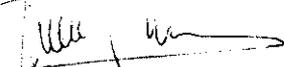
- D. Pedro Bernad Herrando



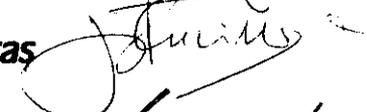
- D. Jaime Carvajal y Urquijo



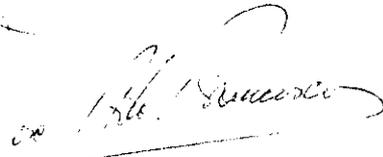
- D. José María del Corro García-Lomas



- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras



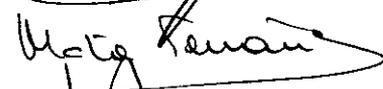
- D. José Antonio de Francisco Blanco



- D. Emilio García-Conde Ceñal



- Dña. Marta Fernández Estellés



- D. Víctor Goyenechea Fuentes



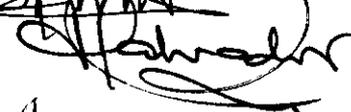
- D. Raúl Herranz de Miguel



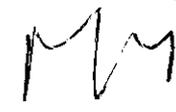
- Dña. Esther Rituerto Martínez



- D. Jesús Francisco Salvador Montero

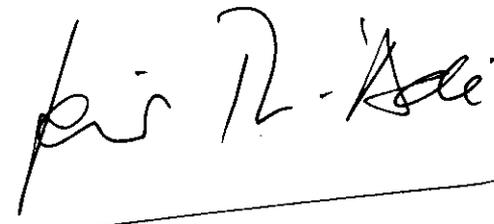


- D. Pierre Schmidt



SECRETARIO

- D. Javier Pérez-Ardá Criado



INDRA SISTEMAS, S.A.
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Al 31 de diciembre de 1.993
y 31 de diciembre de 1.992

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	EJERCICIO 1993	EJERCICIO 1992
Importe neto de cifra de negocios (Nota 19)	19.639	5.039
Trabajos efectuados para desarrollos	342	311
Otros ingresos de explotación	113	310
Aumento de obra en curso	465	584
Total Ingresos de Explotación	20.559	6.244
Aprovisionamientos (Nota 20)	8.852	3.130
Gastos de personal (Nota 21)	9.262	2.145
Dotación Amortización inmovilizado	1.269	464
Variación Provisiones de Tráfico	800	553
Trabajos, sumin. y servic. exteriores (Nota 22)	2.224	20
Otros gastos de explotación	39	59
Total Gastos de Explotación	(22.446)	(6.371)
RESULTADO DE EXPLOTACION (PERDIDA)	(1.887)	(127)
Otros intereses e ingresos asimilados	870	324
Gastos financieros y asimilados	(3.444)	(1.157)
Resultados financieros negativos (Nota 23)	(2.574)	(833)
RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	(4.461)	(960)
Otros ingresos y beneficios extraordinarios	5.857	126
Gastos extraordinarios	(11.783)	(1.746)
Resultados extraordinarios (Nota 24)	(5.926)	(1.620)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(10.387)	(2.580)
Impuesto sobre Sociedades (Nota 26)	3.441	662
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (PERDIDA)	(6.946)	(1.918)

Las Notas 1 a 29 a que se detallan en la Memoria forman parte integrante de las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 1.993.

FIRMA

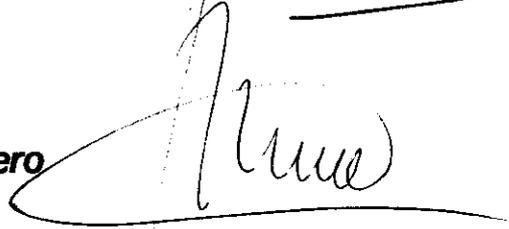
PRÉSIDENTE

- D. Javier Monzón de Cáceres



VICEPRESIDENTE

- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero

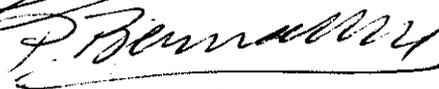


VOCALES

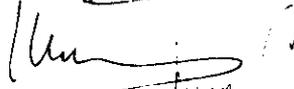
- D. Francisco Javier Avila Sieteiglesias



- D. Pedro Bernad Herrando



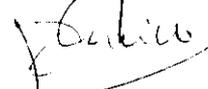
- D. Jaime Carvajal y Urquijo



- D. José María del Corro García-Lomas



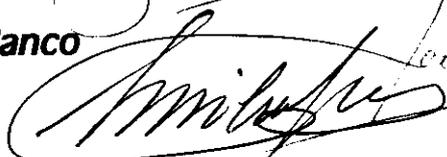
- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras



- D. José Antonio de Francisco Blanco



- D. Emilio García-Conde Ceñal



- Dña. Marta Fernández Estellés



- D. Víctor Goyenechea Fuentes



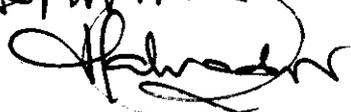
- D. Raúl Herranz de Miguel



- Dña. Esther Rituerto Martínez



- D. Jesús Francisco Salvador Montero

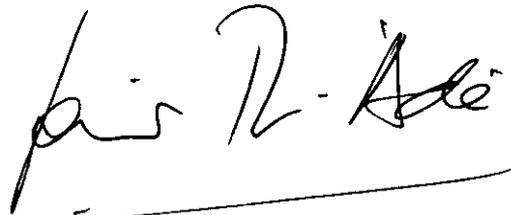


- D. Pierre Schmidt



SECRETARIO

- D. Javier Pérez-Ardá Criado



INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

4

(1) Naturaleza y Actividad de la Empresa

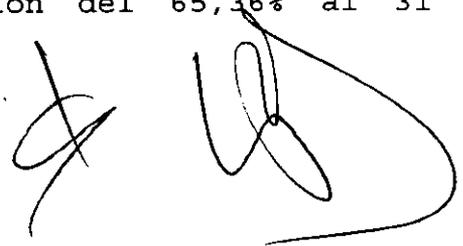
INDRA SISTEMAS, S.A. (en adelante la Sociedad), inicialmente denominada CECSA SISTEMAS ELECTRONICOS, S.A., fue constituida por tiempo indefinido en Madrid el 6 de Noviembre de 1.979, adquiriendo la denominación de CESEL, S.A. el 25 de Febrero de 1.985. Con fecha 31 de Octubre de 1.992, mediante acuerdo de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, se acordó la denominación de CESELSA-INISEL, S.A. y en el presente ejercicio, y en la Junta Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 9 de Junio de 1.993, se acordó la actual denominación.

El 18 de Diciembre de 1.992 se acordó en Consejo el traslado del domicilio social desde el P° de la Castellana, 151, a la Avda. de Burgos, 8 bis, de Madrid.

El objeto social de INDRA SISTEMAS, S.A. lo constituye la investigación, desarrollo, fabricación, venta y mantenimiento de equipos y sistemas electrónicos, donde ha venido actuando fundamentalmente en las actividades de Radar, Sistemas de Mando y Control, Simulación y Aviónica y Modernización de Aeronaves. Sin embargo, y como consecuencia de la aportación de las ramas de actividad efectuada a sus filiales durante el presente ejercicio, su actividad al 31 de diciembre de 1.993 es la tenencia de las participaciones representativas de derechos sobre el capital de sus filiales, así como la prestación de servicios de carácter económico, financiero, comercial y de gestión a las empresas del Grupo INDRA del cual es la sociedad dominante

Durante 1.992 se alcanzó un acuerdo definitivo para la integración del Grupo INDRA, del cual la Sociedad es la cabecera, con el Grupo INISEL, perteneciente al Grupo TENEO (Instituto Nacional de Industria), culminando así un proceso de negociación que pretendía la creación de un gran grupo nacional de electrónica e informática, para actuar en los mercados nacionales e internacionales.

Como primera fase de dicho proceso de integración, la Sociedad acordó ampliar su capital con prima de emisión en el mes de Octubre de 1.992. Dicha ampliación fue suscrita de forma efectiva el 16 de Diciembre de 1.992 en un 94,36% por TENEO, S.A., accionista principal de Empresa Nacional Electrónica de Sistemas, S.A. (en adelante INISEL), y totalmente desembolsada mediante la aportación no dineraria de las acciones que dicha sociedad poseía de INISEL. Como resultado de dicha ampliación, TENEO, S.A. aparecía como accionista mayoritario de INDRA SISTEMAS, S.A. con una participación del 65,36% al 31 de diciembre de 1.992.

Two handwritten signatures in black ink, one on the left and one on the right, appearing to be initials or names.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

5

El resto de la ampliación de capital, 5,64%, ha sido suscrita, en Enero de 1.993, por la Sociedad Anónima de Instalaciones de Control (SAINCO), y desembolsada con la aportación del resto de las acciones de INISEL. (Veáse notas 8 y 12).

Una vez realizada esta primera fase, tanto la Sociedad como sus filiales han desarrollado un proceso de reorganización de sus actividades, principalmente del área de Defensa y Tecnologías Duales y de Consultoría y Servicios Informáticos, para adaptarse a las expectativas del mercado nacional e internacional de electrónica civil y militar.

Las principales actuaciones de ese proceso, han sido las siguientes:

- . Fusión de INDRA SISTEMAS, S.A. (antes Ceselsa-Inisel) con INISEL.
- . Aportación de las ramas de actividad de Defensa y Tecnologías Duales a CESELSA, S.A., sociedad de nueva constitución, y de Espacio a INISEL ESPACIO, S.A.
Los activos y pasivos aportados incluyen saldos de deudores, existencias, subvenciones y acreedores cuya titularidad está en trámite de ser traspasada a las sociedades receptoras de la aportación.
- . Aportación de la rama de actividad de Sistemas y Equipos para Armamento de CESELSA, S.A. a EMPRESA NACIONAL DE OPTICA, S.A. (en adelante ENOSA) dentro del acuerdo con Hughes Aircraft Company.
- . Venta de la rama de actividad de Guerra Electrónica de ELECTRONICA ENSA, S.A. (en adelante ENSA) a CESELSA, S.A.
- . Reordenación de las participaciones de socios externos en algunas filiales.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de Junio de 1.993, aprobó la fusión de la Sociedad e INISEL mediante la absorción de ésta por la primera con efecto desde el 1 de Enero de 1.993. La fusión fue escriturada el 28 de Septiembre de 1.993 e inscrita en el Registro Mercantil.

Los balances considerados a efecto de la fusión fueron los correspondientes a las Cuentas Anuales aprobadas del ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1.992, a los que se añadieron los ajustes de fusión necesarios.

En la misma Junta General Extraordinaria de Accionistas, se acordó las aportaciones de las ramas de actividad de Defensa y

INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

6

Tecnologías Duales a CESELSA, S.A., constituida el día 5 de Julio de 1.993 y de la rama de actividad en el área de Espacio a ERDISA, que cambió su denominación por la de INISEL ESPACIO, S.A. Dichas aportaciones se han llevado a cabo con efecto 31 de diciembre de 1.993, adjuntándose en el Anexo I de esta memoria los balances de aportación respectivos.

Los activos y pasivos aportados incluyen saldos de deudores, existencias, subvenciones y acreedores cuya titularidad está en trámite de ser traspasada a las sociedades receptoras de la aportación.

La operación de fusión de la Sociedad con INISEL y las posteriores aportaciones de ramas de actividad a CESELSA e INISEL ESPACIO se han realizado al amparo de la Ley 29/91, del 17 de diciembre, que establece el Régimen fiscal aplicable a las fusiones y aportaciones de rama de actividad.

Como consecuencia de la operación de fusión con fecha 1 enero de 1.993, se ha registrado un importe de 3.449 millones de pesetas en relación al mayor valor asignado por terceros expertos independientes a determinados elementos de inmovilizado material en el mes de octubre de 1.992, momento de la incorporación a INDRA SISTEMAS del Subgrupo INISEL, así como un importe de 4.860 millones de pesetas en provisiones para riesgos y gastos referentes a las pérdidas futuras del subgrupo INISEL estimadas en dicha fecha. Al 31 de diciembre de 1.993, este último importe ha sido aplicado a ingresos extraordinarios al haberse materializado pérdidas contables importantes durante el presente ejercicio en el subgrupo INISEL (Véanse Notas 14 y 24).

(2) Bases de Presentación y Aprobación de las Cuentas Anuales

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales adjuntas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 1993, así como la propuesta de distribución de resultados.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad, para su transcripción a los libros oficiales una vez sean aprobados por la Junta General de Accionistas.

Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1993 se presentan junto a las cifras del ejercicio anterior. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir los datos comparativos con respecto al ejercicio anterior.

La Sociedad ha incurrido en 1.993 en pérdidas significativas, en gran medida debido al proceso de ajuste de capacidad productiva sufrida tanto en INDRA SISTEMAS como en

alguna de las sociedades participadas correspondientes a las áreas de Defensa y Tecnologías Duales y de Consultoría y Servicios Informáticos. Sin embargo los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales adjuntas siguiendo el principio de gestión continuada al considerar que a corto plazo recibirá financiación de los accionistas y generará los beneficios en la medida suficiente para mantener el equilibrio financiero necesario para una gestión continuada.

Las participaciones en capital recibidas por las aportaciones no dinerarias de la Sociedad a CESELSA e INISEL ESPACIO se han registrado dentro de inmovilizaciones financieras por el valor neto contable de los activos y pasivos aportados. No obstante, el balance de situación (anexo I) aportado a CESELSA incorpora los incrementos de valor atribuidos a determinados elementos de inmovilizaciones materiales registrados contablemente en la Sociedad como consecuencia de la fusión (Véase Nota 1), así como el impuesto diferido correspondiente a dichas plusvalías (Véase Nota 18), de acuerdo a lo establecido en la Ley 29/91 citada anteriormente respecto a neutralidad fiscal y transmisión de obligaciones tributarias en el caso de segregación de actividades por aportaciones no dinerarias.

(3) Distribución de Resultados

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la aplicación de la totalidad de las pérdidas del ejercicio a la cuenta de resultados negativos de ejercicios anteriores.

(4) Normas de Valoración

Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidas en el Plan General de Contabilidad.

Los más importantes son los siguientes:

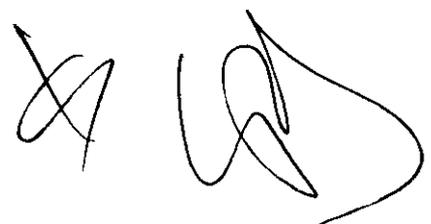
a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, que incluyen fundamentalmente los gastos incurridos en relación con ampliaciones de capital, se muestran a valor de coste neto de las amortizaciones efectuadas.

Las amortizaciones de los gastos de establecimiento se practican linealmente sobre los valores de coste en un plazo de cinco años.

b) Inmovilizaciones inmateriales .-

El inmovilizado inmaterial se ha valorado en función de los siguientes criterios:



INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

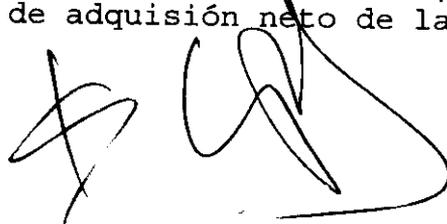
8

- Los Gastos de Investigación y Desarrollo recogían, hasta su aportación al 31 de diciembre de 1.993 a CESELSA e INISEL ESPACIO, desarrollos específicamente individualizados por proyectos y su coste estaba claramente establecido para que pudiera ser distribuido en el tiempo.

Los desarrollos se contabilizaban por el importe de los costes directos incurridos en ellos.

El procedimiento aplicado por la Sociedad en relación con los costes de desarrollo de nuevas tecnologías era el siguiente:

1. Los costes de los desarrollos que no tenían éxito comercial se cargaban a los resultados del ejercicio en que se conocía su inviabilidad a través de la cuenta de amortizaciones.
 2. Los costes de los desarrollos que tenían éxito comercial se imputaban al coste de las obras obtenidas como resultado de los mismos, a través de la cuenta de amortizaciones, en función de los ingresos estimados en los próximos ejercicios.
 3. Los costes de los desarrollos en curso para los que existían expectativas razonables de viabilidad técnica y se estimaba que existía un mercado futuro para el producto, se capitalizaban transitoriamente en la cuenta de "Desarrollos en curso".
 4. Los costes de desarrollos que eran objeto de subvención se capitalizaban en la cuenta de "Desarrollos en curso" para ser cancelados contra las subvenciones recibidas, que se mostraban en el pasivo del Balance de Situación adjunto, a partir del momento en que se finalizaban los desarrollos.
 5. En algunos casos, una parte del coste de los Desarrollos se financiaban mediante la obtención de préstamos concertados cuyo reembolso estaba condicionado al éxito técnico. En este caso, si el proyecto resultaba fallido, la parte a amortizar del desarrollo era disminuida en ese momento por el importe del préstamo no reembolsable.
- Aplicaciones informáticas: Hasta el momento de su baja por aportación a las sociedades filiales, figuraban por el importe de adquisición neto de la



INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

9

amortización calculada linealmente durante un período de cinco años.

- Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados durante la duración del contrato con un criterio financiero. En el momento en que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspassa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

c) Inmovilizaciones materiales.-

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de Diciembre de 1983 está valorado a su coste de adquisición o al valor de aportación por los accionistas, actualizado de acuerdo con las disposiciones de la Ley 9/1983, de 13 de Julio. Las adiciones posteriores a 1983 se han valorado al coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Tal y como se indica en la nota 1 anterior, como consecuencia de la adquisición y subsiguiente fusión con INISEL, con fecha 1 de enero de 1.993 se ha registrado un mayor valor asignado por terceros expertos independientes a determinados elementos del inmovilizado material. Asimismo, como consecuencia de dicha valoración, realizada en base a la estimación del valor real de utilización determinado por el estado de conservación, funcionalidad y obsolescencia técnica de cada uno de los elementos, la Sociedad ha reestimado la vida útil de los elementos de inmovilizado revaluados.



INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

10

La Sociedad ha amortizado sus elementos del inmovilizado material de acuerdo con las siguientes vidas útiles que se han reestimado a partir del 1 de enero de 1.993 como consecuencia de las valoraciones antes mencionadas:

	<u>Años de Vida</u> <u>Util Estimada</u>
Construcciones	50
Instalaciones técnicas y maquinaria	3,3 - 12,5
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3,3 - 12,5
Equipos para procesos de información	6 - 8
Otro inmovilizado material	10 - 20

Los gastos de mantenimiento y reparación del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento que se producen.

d) Inmovilizado financiero

A efectos de la preparación de las cuentas individuales de la Sociedad, las inversiones en Sociedades del Grupo y Asociadas, no son consolidadas, siendo valoradas a su coste de adquisición.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de valores mobiliarios cuando el coste de adquisición supera al importe que resulta de aplicar criterios de valoración racionales admitidos en la práctica.

A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital de valores negociables no admitidos a cotización en un mercado secundario organizado o participaciones superiores al 3% en capital de empresas asociadas, admitidas a cotización en dicho mercado, se toma el valor teórico contable que corresponda a dichas participaciones corregido en las plusvalías tácitas que existan en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

Los dividendos percibidos de las Sociedades dependientes se reconocen como ingresos cuando su distribución es aprobada por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.



e) Deudores

La Sociedad sigue el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias sobre los saldos en que concurran circunstancias que permitan razonablemente su calificación como dudoso cobro.

f) Acciones propias

Las acciones propias que la Sociedad mantiene en el activo de los balances de situación adjuntos se han valorado al precio de adquisición o el de cotización en Bolsa, si éste fuese menor.

g) Subvenciones

Las subvenciones que recibía a fondo perdido la Sociedad para la financiación de gastos de investigación y desarrollo se han venido reconociendo como ingreso en la cuenta de resultados a medida que los proyectos activados en el inmovilizado inmaterial se han ido amortizando.

En el caso de tratarse de subvenciones concedidas para la elaboración de proyectos concretos, comercializables a largo plazo, no se han imputado a ingresos hasta el momento en que se registraban en resultados los costes del correspondiente proyecto.

Las subvenciones, asimismo, concedidas para la financiación de gastos de investigación y desarrollo, cuya devolución a los organismos que los facilitaban dependía de su capacidad para generar ventas en el futuro, se registraban como saldo a pagar dentro del capítulo de acreedores a largo plazo y únicamente se reconocían como ingresos en el momento en que se estimaba que el proyecto no iba a ser comercializado.

h) Provisiones para riesgos y gastos

Al 31 de diciembre de 1.993 incluyen únicamente provisiones por Actas de Inspección de Hacienda, si bien durante todo el ejercicio, hasta el momento de su baja por aportación a determinadas sociedades filiales, han recogido el importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada.



i) **Clasificación de las deudas**

Los saldos a pagar se presentan en los balances de situación adjuntos clasificados, en cuanto a plazo, de acuerdo con el siguiente criterio:

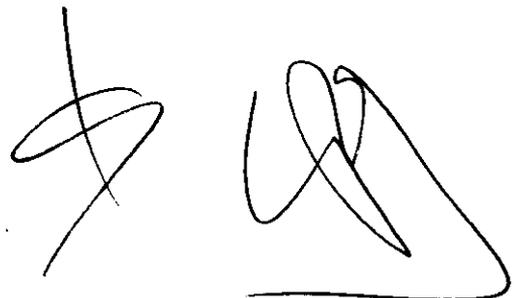
- Plazo largo: Deudas con vencimiento superior a doce meses desde la fecha del balance.
- Plazo corto: deudas con vencimiento inferior a doce meses desde la fecha del balance.

j) **Impuesto sobre Sociedades**

La Sociedad tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación con el resto de las empresas del Grupo INI, quien carga a cada sociedad filial por el importe de la cuota líquida en el caso de declarar beneficio individualmente, y paga a una determinada tasa efectiva en el caso de aportar la Sociedad pérdidas compensables a la declaración consolidada.

Por lo tanto, al igual que cualquier otra Sociedad, el gasto del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente y temporal con los criterios fiscales. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluyen, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables a recuperar del INI a una tasa del 28% se reconocen como pendientes de cobro dentro de deudores, en el capítulo "Deudores diversos Grupo INI". (Véase Nota 9).



k) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan dichas transacciones. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidos en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera no asegurados se valoran en pesetas a los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realicen las transacciones. El efecto de no ser valorados dichos saldos a los tipos de cambio vigentes a 31 de Diciembre y reconocerse como gastos las pérdidas netas de cambio no realizados y diferirse hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, no es significativo para las cuentas anuales de la Sociedad tomadas en su conjunto.

l) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Durante 1.993 han continuado las negociaciones iniciadas en el año anterior con los representantes de los trabajadores para llegar a acuerdos de Regulación de empleo. Los acuerdos alcanzados y las correspondientes autorizaciones del Ministerio de Trabajo han permitido reducir el número de empleados a través de:

- Plan de jubilaciones anticipadas formalizadas mediante pólizas de seguro que cubren a todos los trabajadores afectados.
- Bajas incentivadas.
- Regulación temporal de empleo.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 1.993 recoge el coste total de los procesos señalados, incluyendo aquellas obligaciones pendientes de pago a 31 de diciembre de 1.993 que se derivan de las medidas de regulación de empleo decididas y que han sido traspasadas a CESELSA o INISEL ESPACIO al cierre del ejercicio.

Two handwritten signatures in black ink, one on the left and one on the right, appearing to be initials or names.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

14

m) Reconocimiento de costes e ingresos en obras a largo plazo.-

Durante el ejercicio 1.993 y anteriores, la Sociedad ha registrado los ingresos y costes de sus proyectos a largo plazo de acuerdo con el método denominado "grado de avance", en base a la proporción estimada que del total del contrato se ha completado a la fecha de cierre. De acuerdo con este método, el beneficio total esperado se distribuye contablemente a lo largo de los ejercicios durante los cuales se está llevando a cabo su realización en función de su grado de avance en cada uno de los ejercicios.

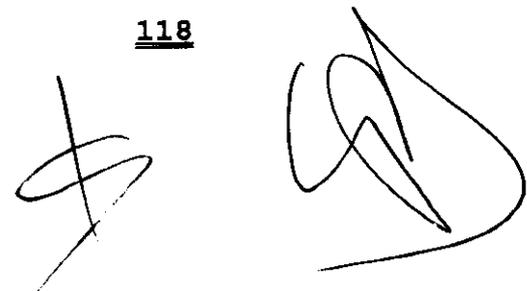
En el caso de que las certificaciones realizadas superasen el ingreso obtenido por la aplicación del porcentaje de avance en coste, dicho exceso se registraba como anticipos de clientes. Por el contrario, el importe correspondiente a los ingresos no facturados (en aquellos contratos en que las certificaciones son inferiores al ingreso obtenido por aplicación del grado de avance) se registraban formando parte del Saldo de "Clientes por Ventas y Servicios" dentro del epígrafe "Deudores" del balance de situación adjunto.

En los casos de proyectos en los que se estimen pérdidas, éstas se contabilizan tan pronto como se conocen.

(5) Gastos de establecimiento

El detalle del movimiento de los gastos de establecimiento durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1993 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31.12.92	3
Saldo procedente de la absorción de INISEL por fusión	143
Amortización	(28)
Saldo al 31.12.93	<u>118</u>



(6) Inmovilizaciones Inmateriales

El movimiento habido durante el presente ejercicio en las cuentas de inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Millones de Pesetas

	Saldo al 31.12.92	Saldos procedentes de INISEL (fusión)	Altas	Aportación a CESELSA e INISEL ESPACIO	Saldo al 31.12.93
Coste:					
Gastos de investigación y desarrollo	5.333	5.001	474	(10.808)	--
Aplicaciones informáticas	20	417	18	(455)	--
Derechos sobre bienes en régimen arrendamiento financiero	7	12	2	--	21
	<u>5.360</u>	<u>5.430</u>	<u>494</u>	<u>(11.263)</u>	<u>21</u>
Amortización Acumulada:					
Gastos de investigación y desarrollo	(3.969)	(4.127)	(337)	8.433	--
Aplicaciones informáticas	-	(119)	(78)	197	--
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(1)	(2)	(3)	--	(6)
	<u>(3.970)</u>	<u>(4.248)</u>	<u>(418)</u>	<u>8.630</u>	<u>(6)</u>
Provisión	-	-	(50)	50	-
VALOR NETO	<u>1.390</u>	<u>1.182</u>	<u>26</u>	<u>(2.583)</u>	<u>15</u>

Una parte de los proyectos de investigación y desarrollo traspasados a las sociedades filiales a 31 de diciembre de 1.993 se encuentra financiada o subvencionada por la

Administración del Estado a través de sus Organismos correspondientes .

(7) Inmovilizado Material

El detalle del movimiento del inmovilizado material durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1993 queda reflejado en el Anexo II.

Las principales bajas registradas en el ejercicio 1.993 corresponden a las siguientes desinversiones:

- Venta del edificio y terrenos de la factoría de Torrejón por un importe de 800 millones de pesetas. Dicho edificio ha sido tomado a su vez en alquiler por un período de diez años, que sería menor si se ejercitase una opción de compra al cual tiene derecho la Sociedad por un precio que va desde 770 millones de pesetas, si se ejercita la opción el primer año, a los 592 millones de pesetas si se ejercita en el décimo año.
- Venta del edificio y terrenos de la factoría de Alcobendas por un importe de 700 millones de pesetas, sobre el que existe un compromiso de alquiler de 5 años.

Dado que la totalidad de bienes con plusvalías derivadas de la fusión de la Sociedad con INISEL se han aportado inicialmente a CESELSA, quien a su vez ha aportado parte a ENOSA a 31 de diciembre de 1.993, son estas dos últimas sociedades quienes mantienen en registros informáticos extracontables una relación de los bienes recibidos con plusvalía, expresando su valor, fecha de adquisición inicial por parte de INDRA y plusvalía registrada, así como los fondos de amortización y las provisiones constituidas.



(8) Inmovilizaciones Financieras

La composición y movimiento durante el ejercicio 1993 es el siguiente:

Millones de Pesetas

	Saldo al 31.12.92	Saldos Procedentes de INISEL (fusión)	Altas	Bajas	Saldos Aportados a CESELSA e INISEL ESPACIO	Saldo al 31.12.93
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	9.673	13.931	2.039	(6.500)	(3.500)	15.643
Créditos a empresas del Grupo y Asociadas	550	355	6	(900)	(11)	--
Otras inversiones financieras permanente	--	10	--	--	--	60
Otros créditos a largo plazo	50	417	--	(361)	(52)	4
Depósitos y fianza constituídos a largo plazo	18	42	9	(8)	(32)	29
	<u>10.291</u>	<u>14.755</u>	<u>2.054</u>	<u>(7.769)</u>	<u>(3.595)</u>	<u>15.736</u>
Menos, provisiones	(2.311)	(6.375)	(7.961)	--	4.526	(12.121)
VALOR NETO	<u>7.980</u>	<u>8.380</u>	<u>(5.907)</u>	<u>(7.769)</u>	<u>931</u>	<u>3.615</u>

a) Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas

El incremento del saldo en participaciones en empresas del Grupo y Asociadas por un importe de 2.039 millones de pesetas corresponde a:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Constitución de CESELSA como sociedad, participada al 100% por INDRA SISTEMAS	10
Ampliación de capital con prima de emisión en CESELSA e INISEL ESPACIO como consecuencia de las aportaciones de ramas de actividad (Nota 1)	
CESELSA	500
INISEL ESPACIO	200
Ampliación de capital en las siguientes sociedades dependientes:	
. TESIS, elevando su participación hasta un 73%	42
. ENOSA, sin aumento de participación	355
. ENSA, elevando su participación hasta un 83,48%	63
. AISA, aumentando su participación del 82,4% al 100%	28
. ERITEL, elevando su participación hasta un 56,33%	123
. DISEL, restitución de fondos	351
Aportación del 5,65% de las acciones de INISEL, realizada por SAINCO con fecha 8 de enero de 1.993 al suscribir y desembolsar mediante dicha aportación no dineraria la ampliación de capital llevada a cabo en la Sociedad (Veáse Nota 12 a)	367

2.039

Durante el ejercicio la Sociedad ha aumentado su participación en A.S.D.L. desde 65% al 86,67% a través de la suscripción de acciones por el coste de una libra esterlina, mientras que la participación en Telesincro, S.A. ha pasado del 26,09% al 19,77% % como consecuencia de no acudir la Sociedad a la ampliación de capital llevada a cabo por dicha entidad. Con posterioridad, la participación en A.S.D.L. fue traspasada a Ceselsa, S.A. incluyéndose en la aportación realizada (véase nota 1).

La baja contable en participaciones en empresas del Grupo y asociados de 6.500 MPTas. corresponde a la sustitución del coste de la inversión en INISEL por los activos y pasivos incorporados como consecuencia de la fusión por absorción llevada a cabo con dicha sociedad (Véase Nota 1).

Las participaciones en empresas del Grupo y asociadas aportadas a CESELSA al 31 de Diciembre de 1993, corresponden a la inversión en aquellas sociedades del Grupo cuyas actividades están relacionadas con al área de Defensa, de la cual CESELSA, dentro de la reorganización interna llevada a cabo en el Grupo, se configura como Sociedad cabecera.

El detalle de las participaciones en capital de Sociedades del Grupo y Asociadas al 31 de Diciembre de 1993 y la información sobre fondos propios, domicilio social y actividad de dichas empresas a dicha fecha, se muestra en el Anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales.

b) Otros Créditos a Largo Plazo

Las bajas registradas en el presente ejercicio en este capítulo del balance de situación adjunto, corresponden en su mayor parte al crédito a largo derivado de la venta en el ejercicio 1.991 de una parte de la participación que INISEL tenía en ENOSA. Dicho crédito, por un importe de 322 millones de pesetas más 23 millones de pesetas, de crédito a corto plazo que también se encontraban pendientes de cobro por la misma operación, han sido compensados en el mismo momento de la sucripción por la Sociedad de la primera ampliación de capital con prima realizada por la filial ENOSA en el ejercicio 1.993. Asimismo, la participación de INDRA en ENOSA fue traspasada a Ceselsa, S.A.

c) Provisiones

La composición de su saldo al 31.12.93 es como sigue:

	<u>Millones de Pesetas</u>
De participaciones en empresas del Grupo y Asociadas (Anexo III)	12.067
De otros créditos a largo plazo	4
De otras financieras permanentes	50
	<hr/>
	<u>12.151</u>

(9) Deudores

La composición del saldo de este epígrafe al 31 de Diciembre de 1993 es como sigue:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Clientes	526
Deudores Grupo INI (Nota 25)	3.684
Deudores varios	17
Personal	103
Administraciones Públicas	383
	<hr/>
	<u>4.713</u>

Deudores Grupo INI incluye un importe de 3.233 MPTas. correspondiente al crédito fiscal por pérdida del ejercicio a recuperar del INI a una tasa del 28% (nota 26).

INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

21

Los saldos deudores con Administraciones Públicas son los siguientes:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Hacienda Pública, deudora:	
Retenciones a cuenta del Importe sobre Sociedades de ejercicios anteriores, pendientes de devolución	144
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 26)	238
Seguridad Social deudora	1
	<u>383</u>

El movimiento del saldo de impuestos anticipados durante el ejercicio 1.993 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Saldo al 31.12.92	35
Procedenté de INISEL como consecuencia de la fusión	201
Originado en el presente ejercicio	466
Recuperado en el ejercicio	(61)
Aportado a CESELSA	(403)
Saldo al 31.12.93	<u>238</u>

Un detalle por conceptos del movimiento durante el ejercicio 1.993 de los impuestos anticipados se incluye en el Anexo V que forma parte integrante de esta nota.

(10) Inversiones Financieras Temporales

El saldo de inversiones financieras temporales al 31 de Diciembre de 1993 por un importe de 20.051 MPTas. corresponde integramente a préstamos a corto plazo a empresas del Grupo INDRA (Véase Nota 25), que devengan un tipo de interés medio anual del 12%.

(11) Acciones Propias

El detalle del movimiento de Acciones Propias durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1993 es el siguiente:

	Millones de pesetas	Nº de acciones
Saldo al 31.12.92	163	159.425
Acciones en poder de INISEL incorporadas como consecuencia de la fusión.	10	4.011
Altas	101	115.078
Bajas	(274)	(278.239)
Saldos al 31.12.93	=	<u>275</u>

El valor neto contable de las 275 acciones en poder de la Sociedad al 31 de Diciembre de 1993 es de 206 miles de pesetas.

(12) Fondos Propios

El detalle del movimiento de los Fondos Propios durante el ejercicio que terminó el 31 de Diciembre de 1993 se incluyen en el Anexo IV, el cual forma parte integrante de esta nota.

Como consecuencia de las pérdidas registradas por la Sociedad en el presente ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1993, que han dejado reducido su patrimonio a una cantidad inferior a la mitad de su capital social, INDRA SISTEMAS, S.A. deberá, de acuerdo a lo previsto en el artículo 260.4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, proceder a reducir, o aumentar la cifra de su capital en la medida suficiente.

a) **Capital suscrito**

Al 31 de Diciembre de 1.993 el capital social de la Sociedad está representado por 12.941.343 acciones al portador de 500 pesetas de valor nominal cada una totalmente desembolsadas. No existen derechos especiales a favor de ninguno de los socios, ni restricciones.



INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

23

Las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Madrid y Barcelona.

Con fecha 8 de enero de 1.993, SAINCO ha suscrito y desembolsado la parte que quedaba pendiente de la ampliación de capital aprobada por la Junta de Accionistas en el ejercicio anterior. Las acciones suscritas han sido 486.782, lo que ha representado un incremento de capital social de 244 millones de pesetas y una prima de emisión de 123 millones de pesetas. Dicha ampliación ha sido desembolsada mediante la aportación del 5,65% de las acciones de INISEL que le faltaba a la sociedad para ser poseedora del 100% del capital social de INISEL.

Al 31 de Diciembre de 1.993 los accionistas de la Sociedad con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito eran los siguientes:

- Teneo, S.A.	59,98 %
- Grupo Pérez-Nievas	20,63 %

b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir el saldo deudor de la cuenta de Pérdidas y Ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

c) Prima de emisión

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.



(13) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El movimiento habido en el ejercicio 1993 de este epígrafe del balance de situación ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Subvenciones de capital	Diferencias Positivas de cambio	Total
Saldos al 31.12.92	438	--	438
Saldos procedentes de la absorción de INISEL por fusión	301	15	316
Subvenciones concedidas y diferencias de cambio positivas diferidas en el ejercicio	277	145	422
Importes transferidos a Resultados en el ejercicio (Nota 24)	(210)	(15)	(225)
Saldos aportados a CESELSA	<u>(806)</u>	<u>(145)</u>	<u>(951)</u>
Saldos al 31.12.93	=	=	=

Hasta la fecha de cierre del ejercicio 1993, la Sociedad ha seguido recibiendo subvenciones de distintos Organismos Públicos para financiar una parte de los proyectos de investigación y desarrollo que venía acometiendo.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

25

(14) Provisiones para Riesgos y Gastos.-

El movimiento habido durante el ejercicio 1993 en las cuentas de provisiones para riesgos y gastos ha sido el siguiente:

MILLONES DE PESETAS							
	Saldo al 31.12.92	Saldo Procedente INISEL (fusión)	Dotaciones	Otras Altas	Aplicaciones	Saldos aportados a CESELSA	Saldo 31.12.93
Provisión para impuestos	76	95	-	-	(9)	-	162
Provisión fondo de pensiones	-	46	-	-	(9)	(37)	-
Provisión responsabilidades	95	-	-	357	(280)	(172)	-
Otras provisiones	70	-	25	4.860	(4.860)	(95)	-
	<u>241</u>	<u>141</u>	<u>25</u>	<u>5.217</u>	<u>(5.158)</u>	<u>(304)</u>	<u>162</u>

El Saldo a 31 de diciembre de 1.993 de la provisión de impuestos está compuesto de 76 millones de pesetas que corresponden a Actas de Inspección de Hacienda recurridas y firmadas en disconformidad por el I.G.T.E., y los 86 millones restantes a Actas de Inspección levantadas a la antigua INISEL, S.A., firmadas en conformidad y recurridas las sanciones.

Dentro de otras altas, el importe de 4.860 millones de pesetas corresponde a las pérdidas futuras del subgrupo INISEL estimadas en Octubre de 1992, momento de la toma de participación por parte de la Sociedad en dicho subgrupo y que han sido aplicadas por ingresos extraordinarios en el presente ejercicio (Véase Nota 1 y 24). El importe de 357 millones de pesetas restante corresponde a las provisiones por pérdidas futuras estimadas en determinados proyectos de INISEL a 31 de diciembre de 1992 y que se registraron en su balance de situación dentro de acreedores a corto plazo.

(15) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

El detalle de las deudas con entidades de crédito a largo plazo al 31 de Diciembre de 1993 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Préstamos bancarios	1.225
Créditos bancarios	1.928
Acreeedores por arrendamientos financieros	6
	3.159

El detalle de los créditos y préstamos bancarios es el siguiente:

Entidad	Saldo al 31.12.93 en Millones de Pesetas	Vencimiento	Tipo de interés
<u>Préstamos</u>			
Banesto	615	hasta 1.996 semestralmente	0,375 sobre Mibor
Caja Madrid	610	1.996	0,375 sobre Mibor
	1.225		
<u>Créditos</u>			
Banco Exterior de España	960	hasta 1.996 semestralmente	0,75% sobre Mibor/Libor
Caixa	968	hasta 1.998 semestralmente	0,75 sobre Mibor
	1.928		

El préstamo con el Banco Exterior de España corresponde a la parte con vencimiento a largo plazo del préstamo sindicado multidivisa, dirigido por dicha entidad bancaria.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

27

(16) Deudas a Largo Plazo con Empresas del Grupo y Asociadas

El saldo de deudas a largo plazo con empresas del Grupo y asociadas corresponde a un crédito de 1.507 millones de pesetas, concedido por la Mutua Musini, renovable cada seis meses a partir del próximo mes de junio. El tipo de interés medio anual de este crédito es del 9,74%. (Veáse Nota 25).

(17) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

El detalle de este epígrafe al 31 de Diciembre de 1.993 es el siguiente (ver detalle en Anexo X):

	<u>Millones de pesetas</u>
Préstamos en moneda nacional	3.316
Créditos en moneda nacional	2.314
Préstamos en divisas (dólares EEUU)	314
Préstamo multidivisa (BEX)	640
Arrendamiento financiero	2
Deudas por factoring de certificaciones de proyectos	1.524
Intereses devengados pendientes de pago	192
	<u>8.302</u>

Los tipos de interés de los préstamos y créditos en moneda nacional oscilan entre el 14% y el 9,5% mientras que el tipo de interés del préstamo en divisas es del 3,54%

La totalidad de las certificaciones de proyectos en factoring han sido aportadas a CESELSA a 31 de diciembre de 1.993.

(18) Otras Deudas no Comerciales.

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Remuneraciones pendientes de pago	43
Administraciones Públicas	2.380
	<u>2.423</u>

Los saldos acreedores de Administraciones Públicas son los siguientes:

	Millones de Pesetas
Hacienda Pública, acreedora	
Retenciones pendientes de pago sobre las Rentas de Capital y de las Personas Físicas.	1.969
I.V.A. neto.	245
Organismos de la Seguridad Social.	162
Otros conceptos	4
	<u>2.380</u>

Parte de la deuda con Hacienda Pública está pendiente de compensar, de acuerdo con la solicitud presentada por la Sociedad, con el saldo en clientes, el cual corresponde a certificaciones de proyectos realizados a la Administración.



INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

29

El movimiento del saldo de impuestos diferidos durante el ejercicio 1.993 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Saldo al 31.12.92	--
Originado como consecuencia de las plusvalías de inmovilizaciones materiales derivadas del proceso de fusión	966
Originado en el presente ejercicio	261
Recuperado en el ejercicio	(64)
Aportado a CESELSA	(1.163)
	<hr/>
Saldo al 31.12.93	==

Un detalle por conceptos del movimiento durante el ejercicio 1.993 de los impuestos diferidos originados y aplicados en el presente ejercicio se incluye en el Anexo V que forma parte integrante de esta nota.

(19) Ventas Brutas

La distribución del importe de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad durante el ejercicio 1.993 es como sigue:



INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

30

Por Mercados Geográficos	Millones de Pesetas
España	14.172
Extranjero	5.467
TOTAL	<u>19.639</u>

Por Actividades	Millones de Pesetas
Radares	1.269
Sistemas de Mando y Control	3.932
Servicios Postventa	3.196
Simulación	2.200
Aviónica	3.213
Sistemas Automáticos	1.324
Guerra Electrónica	1.247
Armamento	1.675
Espacio	1.224
Otras	359
	<u>19.639</u>

La cartera de proyectos contratados pendiente de ejecución ascendía aproximadamente a 52.000 millones de pesetas que han sido aportados íntegramente el 31.12.93 dentro de las ramas de actividad a Ceselsa, S.A. e Inisel Espacio, S.A.



(20) Aprovisionamientos

La composición del gasto de aprovisionamientos incurrido por la Sociedad durante el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 1993 es como sigue:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Consumo de materias primas y otras materias	5.173
Subcontratación y trabajos realizados por otras empresas	3.668
Otros gastos externos	11
	<u>8.852</u>

(21) Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1993, es como sigue:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Sueldos y salarios	6.885
Seguridad social	1.755
Otros gastos sociales	622
	<u>9.262</u>



INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

32

El número medio de personas empleadas en el curso del presente ejercicio, distribuido por categorías, es el siguiente:

<u>Categoría Profesional</u>	<u>N. Medio Empleados</u>
Dirección	19
Licenciados/Ingenieros Superiores	487
Licenciados/Ingenieros Medios	327
Administrativos	346
Operarios	450
Otros	71
Total	<u>1.700</u>

(22) Trabajos, Suministros y Servicios Exteriores

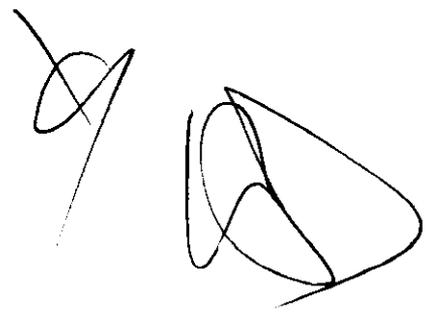
El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1.993 es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Servicios Profesionales y Técnicos	991
Suministros y Reparaciones	650
Arrendamientos	362
Publicidad y Propaganda	130
Otros	91
	<u>2.224</u>

(23) Ingresos y Gastos Financieros

Un detalle de los ingresos y gastos financieros registrados por la Sociedad en el ejercicio 1.993 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
INGRESOS FINANCIEROS:	
De intereses y asimilados de Empresas del Grupo (Nota 25)	722
Diferencias de cambio positivas	89
Otros	59
	<u>870</u>
GASTOS FINANCIEROS	
	<u>Millones de pesetas</u>
Intereses por Deudas con Empresas del Grupo (Nota 25)	707
Intereses por deudas con terceros	2.518
Diferencias de cambio negativas	219
	<u>3.444</u>
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	<u>2.574</u>



(24) Ingresos y Gastos Extraordinarios

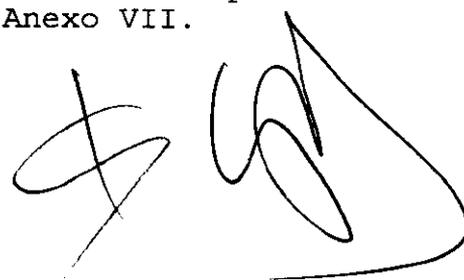
El detalle de ingresos y gastos extraordinarios registrados por la Sociedad durante el ejercicio 1.993 es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
INGRESOS EXTRAORDINARIOS:	
Aplicación de la provisión de riesgos y gastos correspondiente a la estimación de pérdidas futuras del subgrupo INISEL realizada en Octubre de 1.992 (Notas 1 y 14)	4.860
Beneficio procedente de la enajenación de inmovilizaciones materiales.	787
Subvenciones de capital transferidas a resultados del ejercicio (Nota 13)	210
TOTAL	<u>5.857</u>
MENOS:	
GASTOS EXTRAORDINARIOS:	
Variación provisiones del inmovilizado financiero (Veáse Nota 8)	7.961
Dotación provisión inmovilizado inmaterial	50
Gastos por indemnizaciones, jubilaciones anticipadas, bajas incentivadas y otros gastos de personal	3.772
TOTAL	<u>11.783</u>
<u>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NETOS</u>	<u>5.926</u> =====

(25) Transacciones y saldos con Empresas del Grupo y Asociadas

Los saldos con Empresas del Grupo y Asociadas a 31 de Diciembre de 1993 quedan detallados en el Anexo VI.

Las principales transacciones realizadas con empresas del Grupo y Asociadas se detallan en el Anexo VII.



(26) Situación Fiscal

Las Sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones por inversiones.

A partir del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1.992, la Sociedad tributa en régimen de consolidación con las sociedades del Grupo del Instituto Nacional de Industria a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

Debido al diferente tratamiento que la legislación permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir del fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable antes de impuestos y el resultado fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales.

Handwritten signature or initials in black ink, consisting of a stylized 'L' followed by a large, loopy signature.

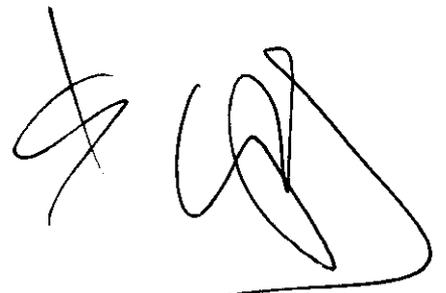
INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

36

	<u>Millones de Pesetas</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	(10.387)
Diferencias permanentes:	
Aumentos	3.849
Disminuciones	(5.751)
Base contable del impuesto	(12.289)
Dif. temporales originadas en ejercicio y recuperación de ejercicios anteriores	744
Base imponible fiscal	<u>11.545</u>
Cuota a recibir del INI equivalente al 28% de la base imponible fiscal	<u>3.233</u>

El ingreso por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1.993 tiene el siguiente detalle:

Cuota al 28% a recibir del INI (nota 9)	3.233
Impuestos anticipados generados en el ejercicio (nota 9).	466
Recuperación impuestos anticipados de ejercicios anteriores (nota 9).	(61)
Impuestos diferidos generados en el ejercicio (nota 18)	(261)
Aplicación de impuestos diferidos de ejercicios anteriores (nota 18)	64
	<u>3.441</u>

Two handwritten signatures in black ink, one on the left and one on the right, appearing to be official approvals or signatures.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

37

El detalle por concepto de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado, anticipado o diferido, se detalla en el Anexo V que forma parte integrante de esta nota.

Un detalle de las diferencias permanentes en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales, es como sigue:

	<u>Millones de Pesetas</u>
AUMENTOS:	
Depreciación cartera de valores	3.804
Provisiones por garantías	15
Liberalidades	2
Alquileres pagados por edificios enajenados y exentos por Reinversión	28
TOTAL	<u>3.849</u>
DISMINUCIONES:	
Exención por reinversión por venta de inmovilizado	(787)
Provisión por garantías	(48)
Aplicación a resultados de provisiones para riesgos y gastos (nota 24)	(4.860)
Otros	(56)
	<u>(5.751)</u>

INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

38

Al 31 de Diciembre de 1.993 y sujeto a la utilización que de las mismas pueda realizar el INI en su declaración anual consolidada, quedan pendientes de tomar deducciones por los siguientes conceptos e importes:

MILLONES DE PESETAS				
ORIGEN EJERCICIO	ACTIVO FIJO NUEVO	GASTOS DE I+D	RELACIONES CON LA EXPORTACION	VENCIMIENTO EJERCICIO
1989	171	78	-	1994
1990	307	51	82	1995
1991	211	54	6	1996
1992	13	120	44	1997
1993	10	99	-	1998

Como consecuencia del proceso de reestructuración empresarial las deducciones acreditadas y que a su vez proceden de la fusión de INDRA SISTEMAS (antes Ceselsa-Inisel) con INISEL, serán traspasadas a las sociedades beneficiarias de las distintas ramas de actividad aportadas de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 11.2 de la Ley 29/1.991, de 16 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de la CEE.

La Sociedad tiene el compromiso de mantener durante 5 años los activos afectos a la desgravación por inversiones.

Durante 1992 la Agencia Estatal de Administración Tributaria levantó Actas de Inspección a la antigua INISEL en relación con el Impuesto sobre el Valor Añadido, Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y Licencia Fiscal por un importe total, incluyendo cuota, sanciones e intereses, de 109 millones de pesetas que se firmaron en conformidad, recurriéndose únicamente las sanciones. Al 31 de Diciembre de 1993 sólo quedan pendiente de pago 86 millones de pesetas, registrados contablemente dentro de las provisiones para riesgos y gastos (Veáse Nota 14).

Al 31 de Diciembre de 1993, la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos de los últimos cinco años, mientras que la antigua INISEL únicamente los ejercicios 1991 a 1993 (Septiembre). Como consecuencia de ciertas interpretaciones y criterios aplicados por la Sociedad en la determinación de los diferentes impuestos a los que está sujeta y para los años y hechos imposables abiertos, podrían ponerse de manifiesto, en caso de inspección, ciertas contingencias fiscales de difícil cuantificación objetiva. En opinión de los Administradores de la Sociedad

INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de cuentas anuales
31 de diciembre de 1.993

41

El día 19 de Octubre de 1.993 se presenta la réplica y contestación por parte de la filial DIESEL a la demanda reconvenicional interpuesta por Westinghouse Systems Ltd. En marzo de 1.994 se iniciará la práctica de las pruebas propuestas por las partes.

(29) Cuadro de Financiación

El cuadro de financiación de los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 1.993 y 1.992 se presenta en el Anexo VIII, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

A large, stylized handwritten signature or set of initials in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is fluid and appears to consist of several connected loops and strokes.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales al
31 de diciembre de 1.993

Balances de Aportación a CESELSA, S.A. e INISEL ESPACIO, S.A.
al 31 de Diciembre de 1.993
(Millones de Pesetas)

ACTIVO		PASIVO	
	INISEL ESPACIO		CESELSA
Inmovilizado Inmaterial	40	Fondos Propios	
Inmovilizaciones Materiales	105	Capital	500
Inmovilizaciones Financieras	1	Prima de Emisión	--
TOTAL INMOVILIZADO	146	TOTAL FONDOS PROPIOS	500
Existencias	4	Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios	951
Deudores	804	Provisiones para Riesgos y Gastos	304
Inversiones Financieras Temporales	--	Acreeedores a Largo Plazo	1.234
Tesorería	1	Acreeedores a Corto Plazo	23.844
Ajustes de Periodificación	--		
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	809	TOTAL PASIVO °	955
TOTAL ACTIVO	955		26.833

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de las cuentas anuales.



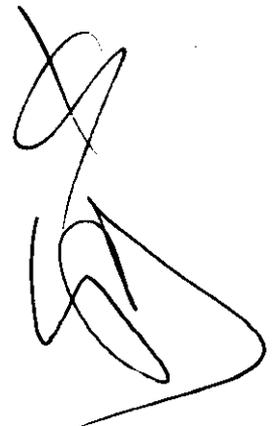
INDRA SISTEMAS, S.A.

Detalle por Conceptos del Movimiento de los
Impuestos Anticipados y Diferidos

(Expresado en Millones de Pesetas)

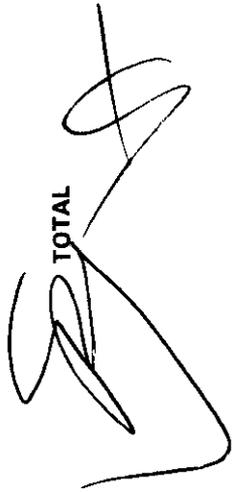
	DIFERENCIA TEMPORAL						EFECTO IMPOSITIVO					
	Saldo al 31.12.92	Originado en la fusión	Originado en el ejercicio	Recuperado en el ejercicio	Aportado a CESELSA	Saldo al 31.12.93	Saldo al 31.12.92	Procedente de INISEL (fusión)	Originado en el ejercicio	Recuperado en el ejercicio	Aportado a CESELSA	Saldo al 31.12.93
IMPUESTO DIFERIDO	--	3.449	--	(230)	(3.219)	--	--	966	--	(64)	(902)	--
Plusvalías de Inmovilizado.	--	3.449	--	(230)	(3.219)	--	--	966	--	(64)	(902)	--
Proyectos de I + D terminados y con amortización fiscal acelerada.	--	--	927	--	(927)	--	260	--	260	--	(260)	--
	--	3.449	927	(230)	(4.146)	--	966	966	260	(64)	(1.162)	--

Este Anexo forma parte integrante de las notas 9, 18 y 26 de las cuentas anuales.



INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 1993
Detalle de Saldos con Empresas Vinculadas
(Expresado en Millones de Pesetas)

	ACTIVO		
	CREDITOS A CORTO PLAZO	DEUDORES DIVERSOS	TOTAL ACTIVO
INSTITUTO NACIONAL DE INDUSTRIA (INI)		3.344	3.344
GRUPO INDRA			
- ENOSA		101	101
- DISEL	933		933
- ERITEL	1.108	135	1.243
- SAES		10	10
- ELT		29	29
- CENINSA		0	0
- GYCONSA		9	9
- AISA		12	12
- ELECTRONICA ENSA	2.038		2.038
- SAINSEL		3	3
- TESIS	67		67
- INDRA AMERICA	9		9
- CESELSA, S.A.	15.896	0	15.896
- INISEL ESPACIO		40	40
- OTROS		1	1
	<u>20.051</u>	<u>340</u>	<u>20.391</u>
TOTAL	<u>20.051</u>	<u>3.684</u>	<u>23.735</u>



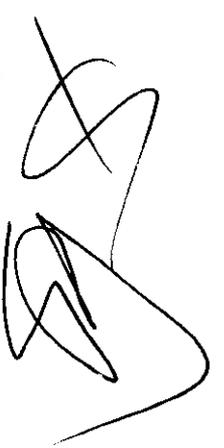
INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 1993
Detalle de saldos con empresas vinculadas

(Expresado en Millones de Pesetas)

	PASIVO		TOTAL PASIVO
	DEUDAS A CORTO PLAZO	DEUDAS A LARGO PLAZO	
INSTITUTO NACIONAL DE INDUSTRIA (INI)	3.007	0	3.007
EMPRESAS DEL GRUPO INI			
- TENEO	3.007	0	3.007
- MUSINI	218		218
		1.507	1.507
GRUPO INDRA	218	1.507	1.725
- SAES	332		
- ELT	541		
- GYCONSA	2.840		
- ELECTRONICA ENSA	(243)		
	3.470	0	3.470
TOTAL	6.695	1.507	8.202

Este Anexo forma parte integrante de la nota 25 de las cuentas anuales

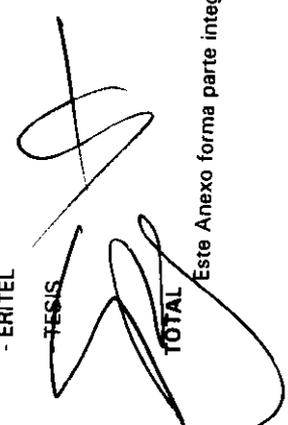


INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1993

DETALLE DE TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS (Expresado en MPtas.)

GRUPO INI	GASTOS				INGRESOS		
	COMPRAS, SUMIN. Y SERV. EXTERIORES	GASTOS FINANCIEROS	OTROS GASTOS	VENTAS	INGRES. FINANC.	OTROS INGRES.	ENAJ. INMOV.
- INFOLEASING	-	-	-	-	-	-	-
- IBERIA	-	5	-	-	-	-	-
- CASA	-	-	-	21	-	-	-
- E.N. BAZAN	4	-	-	74	-	-	-
- E.N. STA. BARBARA	43	-	-	588	-	-	-
- INFOINVEST	-	-	-	440	-	-	289
- MUSINI	286	-	-	-	-	-	-
- INI	51	-	-	-	-	-	-
- TENEO	7	443	-	-	-	-	117
		53	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-
	391	-	-	1.123	-	117	289
GRUPO INDRA		501	-				
- GYCONSA							
- ELT		130		225	1	8	
- DISEL	56	31	7	2	-	20	
- SAES	27	-	-	21	50	233	
- ENOSA	1	43	-	1	-	8	
- AISA	353	1	5	24	64	41	
- ENSA	-	-	-	3	166	-	
- ASDL	449	1	-	(3)	294	-	
- ERITEL	36	-	-	-	20	-	
TESIS	173	-	-	-	124	122	
					3	6	
	1.095	206	12	273	722	438	
TOTAL				1.396	722	555	289
	1.486	707	12				



Este Anexo forma parte integrante de la nota 25 de las cuentas anuales.

FIRMA

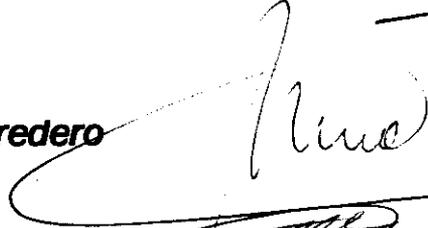
PRÉSIDENTE

- D. Javier Monzón de Cáceres



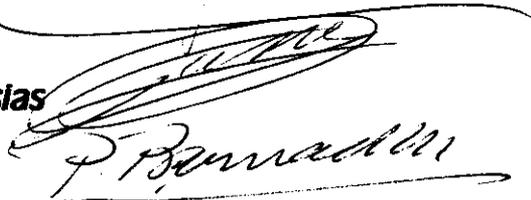
VICEPRESIDENTE

- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero

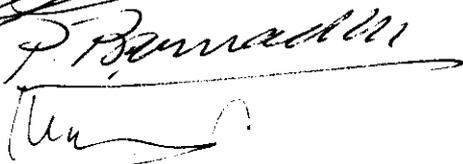


VOCALES

- D. Francisco Javier Avila Sieteiglesias



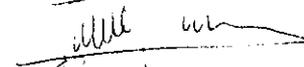
- D. Pedro Bernad Herrando



- D. Jaime Carvajal y Urquijo



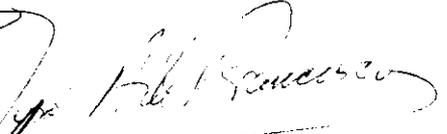
- D. José María del Corro García-Lomas



- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras



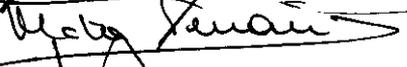
- D. José Antonio de Francisco Blanco



- D. Emilia García-Conde Ceñal



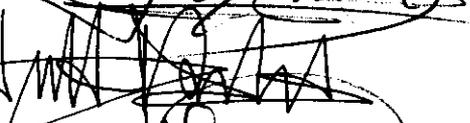
- Dña. Marta Fernández Estellés



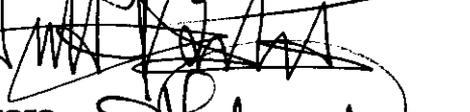
- D. Victor Goyenechea Fuentes



- D. Raúl Herranz de Miguel



- Dña. Esther Rituerto Martínez



- D. Jesús Francisco Salvador Montero



- D. Pierre Schmidt



SECRETARIO

- D. Javier Pérez-Ardá Criado



INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales al 31 de Dic. 1993
Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1992 y 1993

ANEXO VIII
Página 2 de 3

Millones de Pesetas

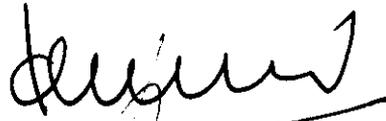
La conciliación de los recursos aplicados de las operaciones con los resultados del ejercicio es como sigue:

Aplicaciones	1993	1992
Recursos aplicados en las operaciones		
Pérdidas de ejercicio, según cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	(6.946)	(1.918)
Dotación a las amortizaciones del inmovilizado	1.269	464
Provisión inmovilizado inmaterial	50	-
Provisión inmovilizado financiero	7.961	1.535
Provisión para riesgos y gastos	25	20
Aplicación provisión para riesgos y gastos	(5.158)	(15)
Aplicación subvenciones de capital y diferencias de cambio positivas realizadas	(225)	(26)
Traspaso de dividendos de la autocartera	-	6
Beneficios en la enajenación del inmovilizado	(787)	-
Total recursos aplicados en las operaciones	<u>(3.811)</u>	<u>66</u>

FIRMA

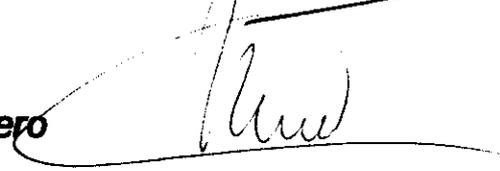
PRESIDENTE

- D. Javier Monzón de Cáceres



VICEPRESIDENTE

- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero

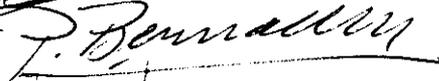


VOCALES

- D. Francisco Javier Avila Sieteiglesias



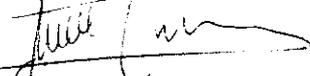
- D. Pedro Bernad Herrando



- D. Jaime Carvajal y Urquijo



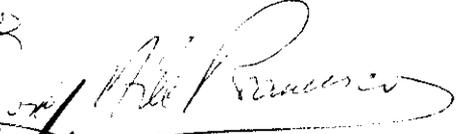
- D. José María del Corro García-Lomas



- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras



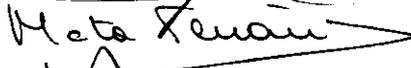
- D. José Antonio de Francisco Blanco



- D. Emilio García-Conde Ceñal



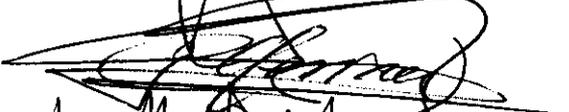
- Dña. Marta Fernández Estellés



- D. Víctor Goyenechea Fuentes



- D. Raúl Herranz de Miguel



- Dña. Esther Rituerto Martínez



- D. Jesús Francisco Salvador Montero

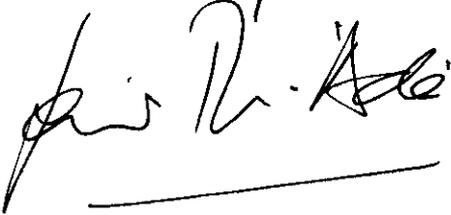


- D. Pierre Schmidt



SECRETARIO

- D. Javier Pérez-Ardá Criado



INDRA SISTEMAS, S.A.

ANEXO VIII
Página 3 de 3

Memoria de las Cuentas Anuales al 31 de Dic. de 1993
Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1992 y 1993

Millones de Pesetas

Las variaciones producidas en el capital circulante son las siguientes:

	1993		1992	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	1.280	585	-
Deudores	-	1.947	-	1.740
Acreedores	-	13.105	-	776
Inversiones financieras temporales	17.223	-	1.184	-
Acciones propias	-	163	-	93
Tesorería	917	-	-	69
Ajustes por periodificación	119	-	-	15
TOTAL	18.259	16.495	1.769	2.693
Variación de capital circulante	--	1.764	924	--
TOTAL	18.259	18.259	2.693	2.693

Este Anexo forma parte de la nota 29 de las Cuentas Anuales de 1993.

FIRMA

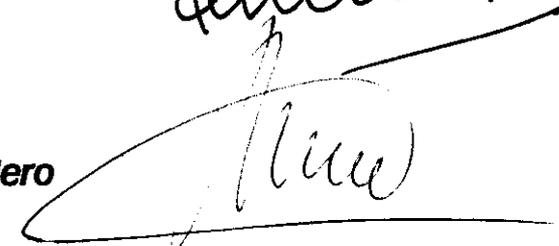
PRESIDENTE

- D. Javier Monzón de Cáceres



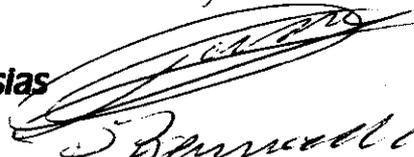
VICEPRESIDENTE

- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero



VOCALES

- D. Francisco Javier Avila Sleteiglesias



- D. Pedro Bernad Herrando



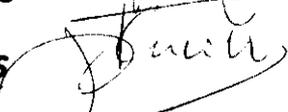
- D. Jaime Carvajal y Urquijo



- D. José María del Corro García-Lomas



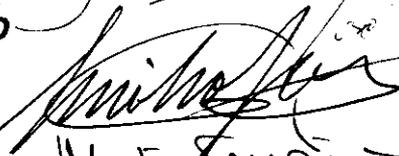
- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras



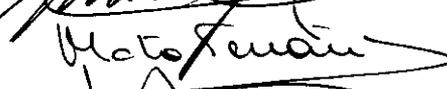
- D. José Antonio de Francisco Blanco



- D. Emilio García-Conde Ceñal



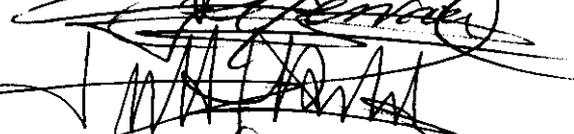
- Dña. Marta Fernández Estellés



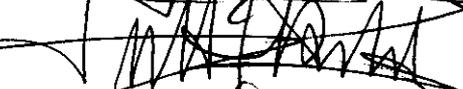
- D. Víctor Goyenechea Fuentes



- D. Raúl Herranz de Miguel



- Dña. Esther Rituerto Martínez



- D. Jesús Francisco Salvador Montero

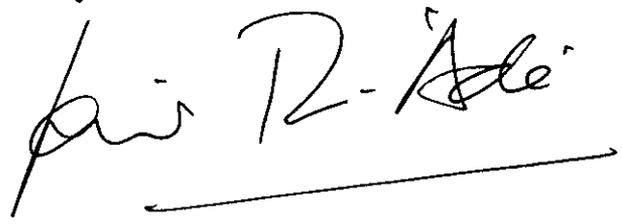


- D. Pierre Schmidt



SECRETARIO

- D. Javier Pérez-Ardá Criado



INDRA SISTEMAS, S.A

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE A 1993

Tras la integración jurídica de los Grupos **Ceselsa** e **Inisel**, producida en Diciembre de 1992, era necesario acometer su integración operativa, y ello en un entorno económico caracterizado por una profunda recesión.

La consolidación de ese proceso y la necesidad de orientarse con la máxima rapidez al objetivo básico de recuperar la rentabilidad en las distintas áreas y negocios, ha obligado a realizar una serie de actuaciones centradas básicamente en:

- Reformulación de su enfoque estratégico
- Ajustes de capacidad
- Concentración de actividades y recursos
- Orientación de la organización hacia clientes y mercados
- Control y contención de los niveles de circulante y deuda

Se ha formulado un enfoque estratégico para **INDRA SISTEMAS, S.A.** y sus filiales con definición de la misión y revisión de los enfoques estratégicos de cada área de negocio. Con ello, se han identificado las actividades núcleo y se ha avanzado en la consolidación de **INDRA SISTEMAS, S.A.** y sus filiales como un Grupo integrado. En este contexto se sitúa la realización de algunas desinversiones y tomas de participación. Cabe destacar igualmente la potenciación de la colaboración con **Hughes**, ya anteriormente socio de **Enosa**, dotando a esta sociedad de mayores recursos tanto materiales como financieros y una mayor involucración del socio minoritario en su evolución futura.

Dentro del proceso de ajuste de capacidad, se han abordado planes de reestructuración en todas las áreas de negocio; permitiendo situar la plantilla en niveles un 18% inferiores a los de Diciembre de 1992 en bases homogéneas. Los mayores volúmenes de ajuste se han producido en las diversas empresas del Área de Defensa y Tecnologías Duales. Además, se ha provisionado con cargo al Ejercicio 1993 un ajuste adicional de plantilla en **Eritel**, que tendrá lugar en el ejercicio de 1994.

Dentro de las actuaciones de concentración de actividades y recursos fabriles, cabe señalar el traspaso de algunos negocios entre las empresas del Grupo, mejorando su posicionamiento estratégico, el traslado de algunos centros de trabajo y la desinversión de algunas capacidades excedentes, con eliminación de otras.

Two handwritten signatures in black ink, one on the left and one on the right, positioned at the bottom right of the page.

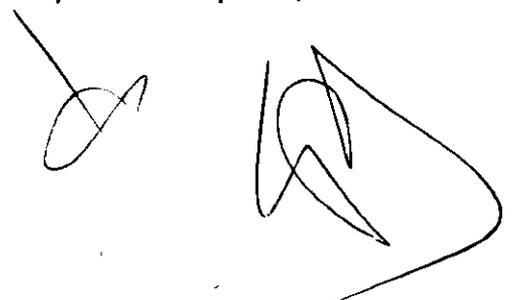
Desde el punto de vista organizativo, se ha dividido el Grupo en cuatro áreas operativas, encargadas cada una de ellas de un área de actividad:

- Consultoría y Servicios Informáticos
- Automatización, Control y Comunicaciones
- Defensa y Tecnologías Duales
- Espacio

Durante el año 1993, se ha abordado una profunda reordenación jurídica y de actividades interáreas. Las actuaciones más importantes desarrolladas en estos campos son:

- Fusión, con efectos 1.1.93, de la empresas **Ceselsa-Inisel, S.A.** (posteriormente denominada **INDRA SISTEMAS, S.A.**) con **Inisel**, mediante absorción de la segunda por la primera.
- Integración de la práctica totalidad de activos y actividades de Defensa y Tecnologías Duales de **INDRA** en una sociedad de nueva creación, participada al 100% y denominada **CESELSA, S.A.** a la que se aporta la rama de actividad citada (parcialmente aportada después por ésta a **ENOSA**).
- Concentración en **ENOSA** de las actividades de sistemas y equipos para armamento, con aportación en efectivo por parte de **Hughes** de 2.800 Mptas., elevando su participación en este negocio al 49%, hechos ambos de muy elevada significación, también cualitativa.
- Aportación de la actividad de **INDRA SISTEMAS, S.A.** en el área de Espacio a la sociedad **ERDISA**, participada al 100%, que cambia su denominación por la de **INISEL ESPACIO, S.A.**
- Traspaso de las actividades de defensa (Guerra Electrónica y otros) desarrolladas por **Electrónica Ensa, S.A.** a la sociedad **CESELSA, S.A.** con lo que la actividad de **Electrónica Ensa** queda centrada en el área de las comunicaciones civiles.
- Reordenación de participaciones en algunas empresas con socios minoritarios. Con ello se ha incrementado la participación en algunas sociedades (**ENSA, AISA, ERITEL, ASDL**).

La orientación de todas las áreas de negocio hacia los clientes y mercados, en particular los internacionales, ha consituido un enfoque clave durante 1993. En el mercado nacional se han emprendido una serie de acciones para un mejor seguimiento y desarrollo de los grandes clientes del Grupo. Por su parte, en el



mercado internacional se han centrado todos los recursos del Grupo en una organización única potenciando su actividad, lo que ha permitido poner en vigor proyectos en distintos países, como Honduras, Argentina, India, Uruguay, Eslovaquia y Perú.

Durante el ejercicio se ha realizado un fuerte control sobre los circulantes de las empresas, mejorando la gestión de cobro y la política de acopios, permitiendo con ello una mejora en los niveles de endeudamiento financiero del Grupo.

En cuanto a evolución de los negocios en el ejercicio, hay que señalar unos resultados negativos de 6.946 Mptas. después de impuestos, originados, en una parte muy importante en el elevado coste del ajuste de plantilla que ha sido íntegramente imputado a los resultados del ejercicio 1993. Adicionalmente, hay que señalar el elevado coste de la subactividad soportada.

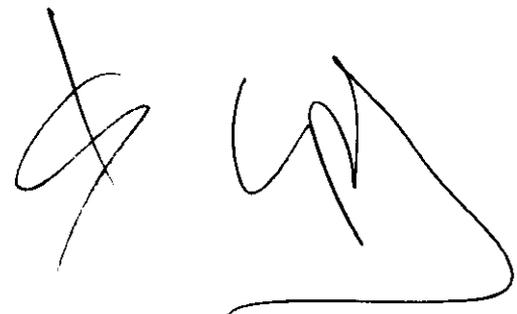
En otro orden de cosas, se han conseguido importantes volúmenes de contratación, en el área de Defensa, lo que permite, por una parte, despejar las incertidumbres sobre la recuperabilidad de algunas inversiones realizadas, y por otra, afrontar el año 1994 con un buen nivel de cobertura de los volúmenes de negocios esperados. La cartera de pedidos al cierre del año alcanzaba los cien mil millones de pesetas.

En cuanto a la plantilla específica de **INDRA SISTEMAS, S.A.**, ha sido traspasada en su totalidad a **CE SELSA, S.A.** e **INISEL ESPACIO** habiendo quedado en ella únicamente las personas asignadas a los servicios corporativos.

A 31.12.93 **INDRA SISTEMAS, S.A.** mantiene en autocartera 275 acciones propias y con un valor de cotización bursátil de 31.12.93, de 206.600 ptas.

Como acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio son de destacar el acuerdo básico alcanzado entre **INDRA** y **Telefónica de España** que regulará las relaciones entre **Eritel** y su principal cliente (esta última), durante los próximos cinco años y la decisión manifestada por los dos principales accionistas (**INDRA** y **TELEFÓNICA**) de suscribir la ampliación de capital por un importe mínimo de 4.000 MPTas.

Tras el conjunto de actuaciones registradas y de resultados obtenidos a que se hace referencia en este informe, el **INDRA SISTEMAS, S.A.** y sus filiales están en condiciones de afrontar el futuro con expectativas positivas, lo que ha animado a sus administradores a contemplar para 1.994 su capitalización (en términos y condiciones aún no definidas), que llevará aparejada la consiguiente solicitud de recursos a los actuales accionistas y nuevos inversores a los que se pretende interesar en el futuro del **Grupo**.



COMISION NACIONAL DEL
VALORES
19 MAYO 1994
REGISTRO
Nº 1994 18722

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
3497

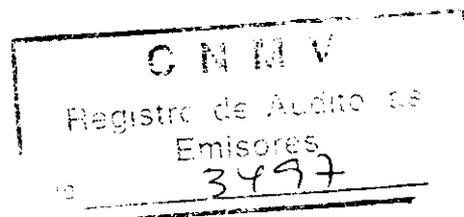
**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
al 31 de Diciembre de 1993**

(Junto con el Informe de Auditoría)

KPMG Peat Marwick y Cia. Auditores, S. R. C.

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid



Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Indra Sistemas, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Indra Sistemas, S.A. (la Sociedad) y sus sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1993 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Indra Sistemas, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas tomadas 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, además de las cifras del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1993, las correspondientes al ejercicio de ocho meses anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1993. Con fecha 13 de abril de 1993 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1992 en el que expresamos una opinión con salvedades por incertidumbres que se han resuelto durante 1993.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidados de Indra Sistemas, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1993 y de los resultados consolidados de sus operaciones correspondientes al 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.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre la situación del Grupo, 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 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 Indra Sistemas, S.A. y sus sociedades dependientes.

Peat Marwick y Cia.

Eduardo Perelló Teruel

Eduardo Perelló Teruel

13 de mayo de 1994

KPMG Peat Marwick	
MIEMBRO EJERCIENTE DEL	
INSTITUTO DE AUDITORES CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA	
1994	A1-01057
ANO	Nº
IMPORTE COLEGIAL: 9.000 Ptas.	

INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Balance de Situación Consolidado
al 31 de diciembre de 1.993 y 31 de diciembre de 1.992

	1.993	1.992
ACTIVO		
INMOVILIZADO		
Gastos de establecimiento (nota 5)	195	235
Inmovilizaciones Inmateriales (nota 6)	6.021	5.689
Inmovilizaciones Materiales (nota 7)	10.965	14.843
Inmovilizaciones Financieras (nota 8)	1.496	3.407
	<u>18.677</u>	<u>24.174</u>
Total inmovilizado	3.489	3.451
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (nota 9)	4	9
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		
Existencias (nota 10)	5.998	3.099
Deudores (nota 11)	44.569	43.496
Inversiones Financieras Temporales (nota 12)	99	448
Acciones propias y de la Sociedad dominante (13)	1.408	526
Tesorería	430	499
Ajustes por periodificación	52.504	48.346
	<u>103.908</u>	<u>103.908</u>
Total Activo Circulante	103.908	103.908
TOTAL ACTIVO	<u>114.586</u>	<u>114.586</u>
PASIVO		
FONDOS PROPIOS (nota 14)		
Capital suscrito	6.471	6.227
Prima de emisión	3.029	2.906
Otras Reservas de la Sociedad dominante	(517)	1.200
Provisión Libertad amortización	-	38
Reserva especial para acciones propias	(210)	163
Reservas por Sociedades consolidadas por integración global	(14)	(19)
Diferencias de Conversión	(7.294)	13
Resultados atribuidos a la Sociedad dominante	<u>1.465</u>	<u>(2.109)</u>
Total Fondos Propios	2.019	2.612
SOCIOS EXTERNOS (nota 15)	-	4.070
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION		
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		
Subvenciones de Capital (nota 16)	1.125	986
Diferencias positivas en moneda extranjera	248	13
	<u>2.664</u>	<u>919</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (nota 17)		
ACREEDORES A LARGO PLAZO (nota 18)		
Deudas con empresas del Grupo INI	2.838	1.237
Deudas con entidades de crédito	5.628	7.577
Otros Acreedores	2.736	2.658
	<u>11.202</u>	<u>11.472</u>
Total acreedores a largo plazo	11.202	11.472
ACREEDORES A CORTO PLAZO (nota 19)		
Deudas con empresas del Grupo INI	4.003	4.844
Deudas con entidades de crédito	14.478	17.107
Acreedores Comerciales	25.703	17.617
Otras deudas no comerciales	9.574	5.662
Provisiones por operaciones de tráfico	66	1.032
Ajustes por periodificación pasivo	2.127	1.227
	<u>55.951</u>	<u>47.489</u>
Total Acreedores a corto plazo	55.951	47.489
TOTAL PASIVO	<u>74.674</u>	<u>75.980</u>

FIRMA VISE

PRESIDENTE

- D. Javier Monzón de Cáceres



VICEPRESIDENTE

- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero



VOCALES

- D. Francisco Javier Avila Sieteiglesias

- D. Pedro Bernad Herrando

- D. Jalme Carvajal y Urquijo

- D. José María del Corro García-Lomas

- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras

- D. José Antonio de Francisco Blanco

- D. Emllio García-Conde Ceñal

- Dña. Marta Fernández Estellés

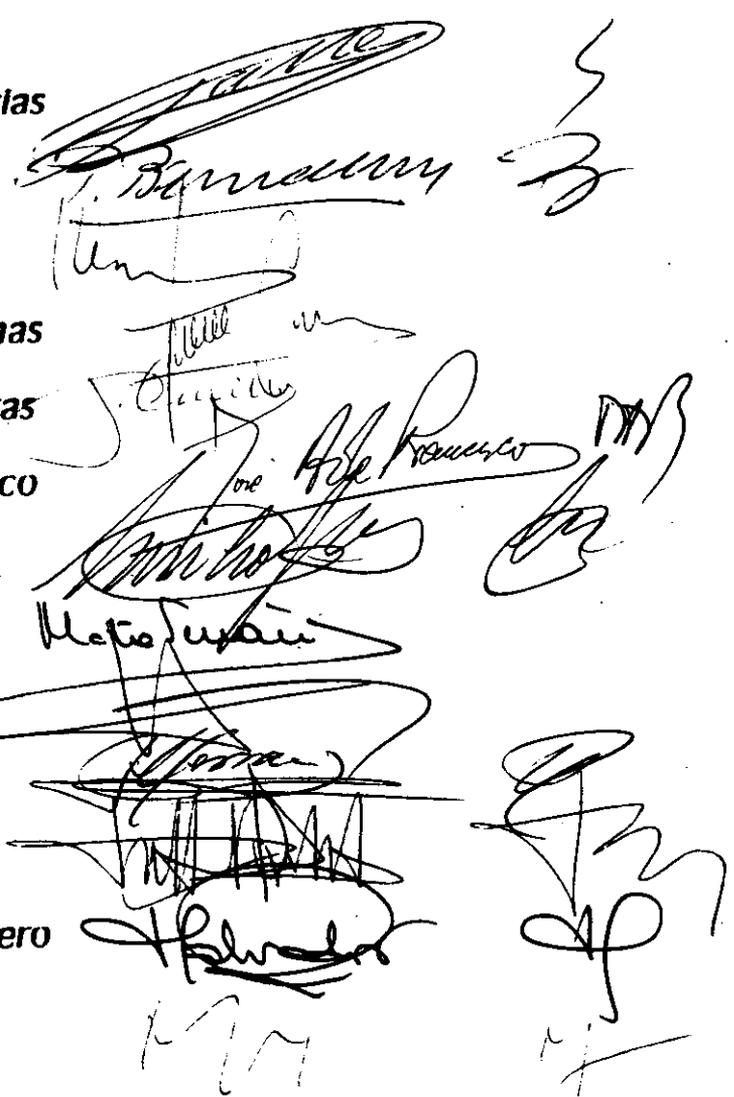
- D. Victor Goyenechea Fuentes

- D. Raúl Herranz de Miguel

- Dña. Esther Rituerto Martínez

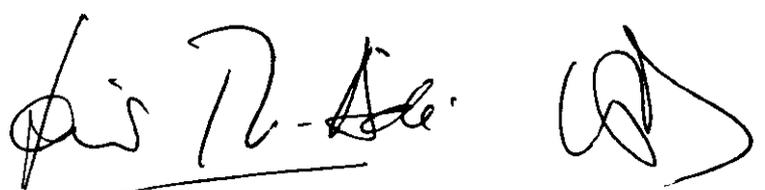
- D. Jesús Francisco Salvador Montero

- D. Pierre Schmidt



SECRETARIO

- D. Javier Pérez-Ardá Criado



INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Cuenta de Pérdidas y Ganancias
al 31 de diciembre de 1.993 y 31 de diciembre de 1.992

	1.993	1.992
GASTOS		
Gastos de explotación		
Aprovisionamiento (nota 22)	19.232	5.837
Gastos de personal (nota 23)	30.004	4.520
Dotaciones para amortización del Inmovilizado	3.448	1.249
Variación de las provisiones de circulante	492	35
Otros gastos de explotación	5.812	446
Total Gastos de Explotación	58.988	12.087
Gastos financieros		
Gastos financieros y asimilados	5.186	1.491
Variación e las provisiones del Inmovilizado financiero	183	6
Total Gastos Financieros	5.369	1.497
Participación en pérdidas en Sociedades puestas en equivalencia	1.042	-
Amortización del Fondo de Comercio de consolidación (nota 9)	2.369	155
Pérdidas y gastos extraordinarios	9.310	371
Gastos y pérdidas extraordinarios (nota 30)		
Total Pérdidas y Gastos extraordinarios	9.310	371
INGRESOS		
Ingresos de explotación		
Importe neto de la cifra de negocio (nota 21)	48.441	8.456
Trabajos realizados por el Grupo para el Inmovilizado	1.200	1.005
Otros ingresos de explotación	785	290
Aumento de existencias	2001	485
Total Ingresos de Explotación	52.427	10.236
PERDIDAS DE EXPLOTACION	6.561	1.851
Ingresos financieros		
Otros intereses e ingresos asimilados	526	93
Total ingresos financieros	526	93
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	4.843	1.404
Reversión de Diferencias negativas de consolidación	4.070	-
PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	10.745	3.410
Beneficios e ingresos extraordinarios		
Otros ingresos extraordinarios (nota 29)	4.074	158
Total beneficios e ingresos extraordinarios	4.074	158
Resultados extraordinarios negativos	5.236	213
PERDIDAS CONSOLIDADAS ANTES DE IMPUESTOS	15.981	3.623
IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	5.826	807
PERDIDAS DESPUES DE IMPUESTOS	10.155	2.816
RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS (nota 26)	(2.861)	(707)
PERDIDA ATRIBUIDA A LA SOCIEDAD DOMINANTE	7.294	2.109

FIRMA VISE

PRESIDENTE

- D. Javier Monzón de Cáceres



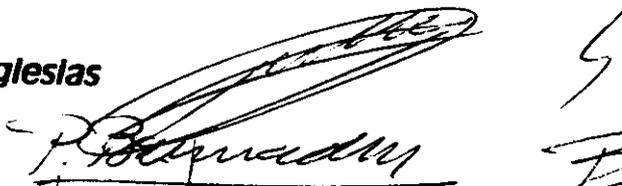
VICEPRESIDENTE

- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero



VOCALES

- D. Francisco Javier Avila Sieteiglesias



- D. Pedro Bernad Herrando

- D. Jaime Carvajal y Urquijo

- D. José María del Corro García-Lomas

- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras

- D. José Antonio de Francisco Blanco

- D. Emilio García-Conde Ceñal

- Dña. Marta Fernández Estellés

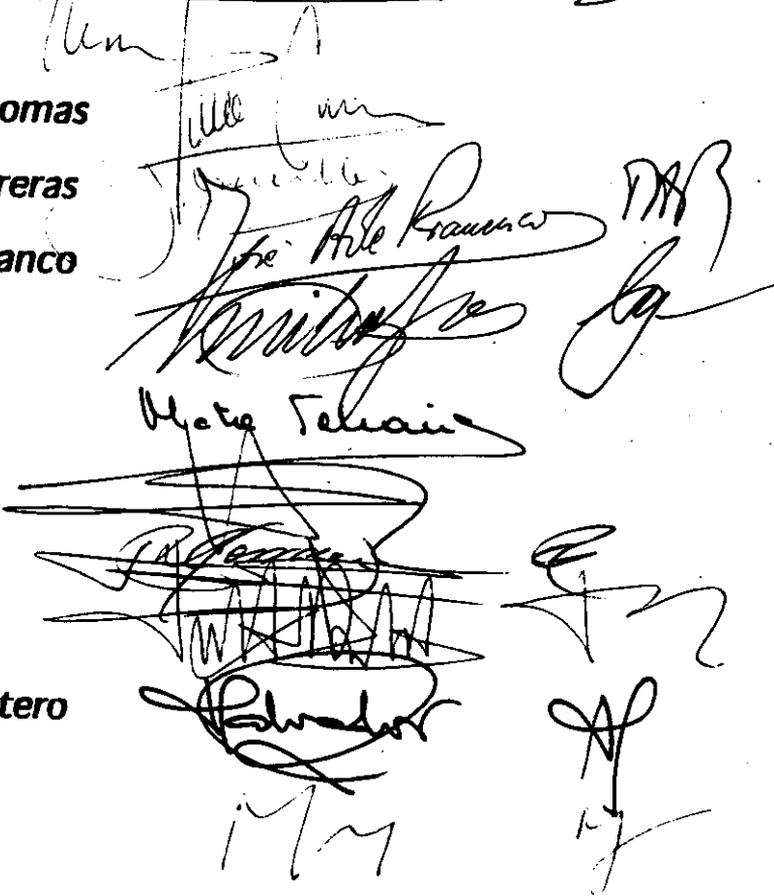
- D. Victor Goyenechea Fuentes

- D. Raúl Herranz de Miguel

- Dña. Esther Rituerto Martínez

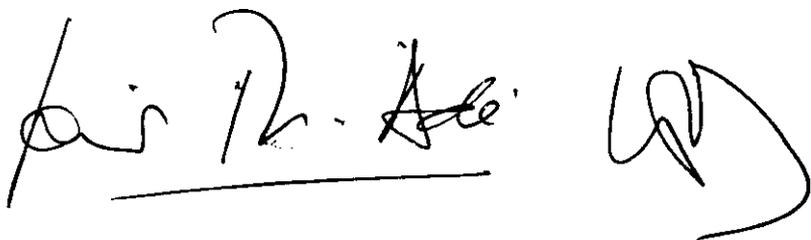
- D. Jesús Francisco Salvador Montero

- D. Pierre Schmidt



SECRETARIO

- D. Javier Pérez-Ardá Criado



**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

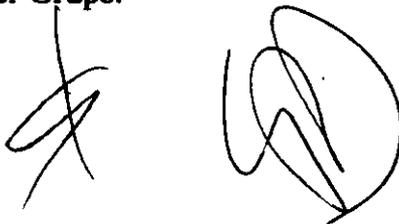
**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

(1) NATURALEZA, COMPOSICION Y ACTIVIDADES DEL GRUPO

INDRA SISTEMAS, S.A. (en adelante la Sociedad dominante), inicialmente denominada **CECSA SISTEMAS ELECTRONICOS, S.A.**, fue constituida por tiempo indefinido en Madrid el 6 de Noviembre de 1.979, adquiriendo la denominación de **CESEL, S.A.** el 25 de Febrero de 1.985. Con fecha 31 de Octubre de 1.992, mediante acuerdo de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, se acordó la denominación de **CESEL-SA-INISEL, S.A.** y en el presente ejercicio, y en la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 9 de Junio de 1.993, se acordó la actual denominación.

El 18 de Diciembre de 1.992 se acordó en Consejo el traslado del domicilio social desde el Pº de la Castellana, 151, a la Avda. de Burgos, 8 bis, de Madrid.

El objeto social de **INDRA SISTEMAS, S.A.** lo constituye la investigación, desarrollo, fabricación, venta y mantenimiento de equipos y sistemas electrónicos, donde ha venido actuando fundamentalmente en las actividades de Radar, Sistemas de Mando y Control, Simulación y Aviónica y Modernización de Aeronaves. Sin embargo, y como consecuencia de la aportación de las ramas de actividad efectuada a sus filiales durante el ejercicio 1.993, su actividad se centra en la tenencia de las participaciones representativas de derechos sobre el capital de sus filiales, con el fin de desarrollar sus actividades empresariales así como la prestación de servicios de carácter económico, financiero, comercial y de gestión a las empresas del Grupo.



**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas consolidadas anuales
al 31 de Diciembre de 1.993**

Durante 1.992 se alcanzó un acuerdo definitivo para la integración del Grupo CESELSA con el Grupo INISEL, perteneciente al Grupo TENEO (Instituto Nacional de Industria), culminando así un proceso de negociación que pretendía la creación de un gran grupo nacional de electrónica e informática, para actuar en los mercados nacionales e internacionales.

Como primera fase de dicho proceso de integración, la Sociedad dominante, acordó ampliar su capital con prima de emisión en el mes de Octubre de 1.992. Dicha ampliación fue suscrita de forma efectiva el 16 de Diciembre de 1.992 en un 94,36% por TENEO, S.A., accionista principal de Empresa Nacional de Electrónica y Sistemas, S.A. (en adelante INISEL), y totalmente desembolsada mediante la aportación no dineraria de las acciones que dicha Sociedad poseía de INISEL. Como resultado de dicha ampliación al 31 de Diciembre de 1.992, TENEO, S.A., aparecía como accionista mayoritario de la entonces denominada Ceselsa-Inisel, S.A. con una participación del 65,36%.

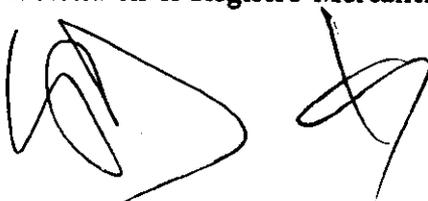
El resto de la ampliación de capital, 5,64%, ha sido suscrita en Enero de 1.993, por la Sociedad Anónima de Instalaciones de Control (SAINCO), y desembolsada con la aportación del resto de las acciones de INISEL.

Una vez realizada esta primera fase, tanto la Sociedad dominante como sus filiales, han desarrollado un proceso de reorganización de sus actividades, principalmente del área de Defensa y Tecnologías Duales, para adaptarse a las expectativas del mercado nacional e internacional de electrónica civil y militar.

Las principales actuaciones de ese proceso, y que se describen detalladamente más adelante, han sido las siguientes:

- . Fusión de **INDRA SISTEMAS, S.A.** (antes Ceselsa-Inisel) con **INISEL**.
- . Aportación de ramas de actividad de Defensa y Tecnologías Duales a **CESELSA, S.A.** y de Espacio a **INISEL ESPACIO, S.A.**
- . Aportación de la rama de actividad de Sistemas y Equipos para Armamento a **EMPRESA NACIONAL DE OPTICA, S.A.** (en adelante **ENOSA**) y acuerdos con **Hughes Aircraft Company**.
- . Traspaso de la rama de actividad de Guerra Electrónica de **ELECTRONICA ENSA, S.A.** (en adelante **ENSA**) a **CESELSA, S.A.**
- . Reordenación de las participaciones de socios externos en algunas filiales.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de Junio de 1.993, aprobó la fusión de la Sociedad dominante e **INISEL** mediante la absorción de ésta por la primera con efecto desde el 1 de Enero de 1.993. La fusión fue escriturada el 28 de Septiembre de 1.993 e inscrita en el Registro Mercantil.



INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1.993

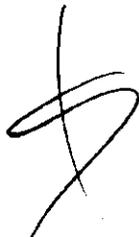
Los balances considerados a efecto de la fusión fueron los correspondientes a las respectivas Cuentas Anuales aprobadas del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1.992 a los que se les añadieron los ajustes de fusión necesarios.

En la misma Junta General Extraordinaria de Accionistas, se acordó las aportaciones de las ramas de actividad de Defensa y Tecnologías Duales a la sociedad CE SELSA, S.A., constituida el día 16 de abril de 1.993 y de la rama de actividad en el área de Espacio a la sociedad ERDISA, que cambió su denominación por la de INISEL ESPACIO, S.A. Dichas aportaciones se han llevado a cabo con efecto 31 de diciembre de 1.993.

Asimismo, durante el presente ejercicio se ha negociado y alcanzado un acuerdo con HUGHES AIRCRAFT COMPANY, que participa a través de su filial HUGHES ESPAÑA, S.A. en ENOSA, para potenciar tanto sus actividades como su capacidad financiera. Los acuerdos alcanzados al respecto han sido los siguientes:

- Con fecha 31 de diciembre de 1.993, incremento de los fondos propios de ENOSA a través de una ampliación del capital con prima de emisión de 5.550 MPTas., suscrita por el Grupo INDRA que aumenta su participación hasta el 62,8%. Una parte de la ampliación del capital se ha llevado a cabo mediante la aportación dineraria por importe de 2.800 MPTas., prestados con dicho propósito por HUGHES ESPAÑA, S.A. al Grupo INDRA, y el resto a través de la aportación no dineraria de rama de actividad de Sistemas y Equipos para Armamento valorada en 2.750 MPTas. que el Grupo INDRA venía desarrollando en su centro de Aranjuez (véase nota 9).
- Posteriormente, y en la misma fecha, el Grupo INDRA ha vendido un 11,8% del capital de ENOSA por 2.800 MPTas. a HUGHES ESPAÑA, S.A. aplicando el importe de la venta contra el préstamo recibido por igual cuantía y dejando en un 51% la participación del Grupo INDRA en dicha filial. No obstante, este último acuerdo de venta, así como la efectividad de la ampliación de capital anterior de 31 de diciembre de 1.993, se encuentran en condición suspensiva hasta la consecución de la preceptiva autorización de la Dirección General de Transacciones Exteriores y del Consejo de Ministros exigida por ser una inversión extranjera en empresa del área de Defensa. En este sentido los Administradores del Grupo INDRA estiman que no existirá obstáculo alguno para la obtención de la totalidad de las autorizaciones pertinentes.

Previamente a estos acuerdos, el Grupo INDRA suscribió en fecha 23 de abril de 1.993 una ampliación de capital con prima de emisión por un importe de 355 Mptas., sin que se incrementara su participación (véase nota 9).



INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1.993

Como última parte del proceso de reordenación de las actividades de Defensa se ha procedido a traspasar la rama de Guerra Electrónica, que desarrollaba ENSA, a CESELSA, S.A.

En cuanto a la reordenación de las participaciones de socios externos, se ha alcanzado y materializado un acuerdo para aumentar la participación en las sociedades AERONAUTICA INDUSTRIAL, S.A (en adelante AISA), que ha pasado a ser participada al 100%, Aeronautical Systems Designers Ltd. (en adelante ASDL) cuya participación ha pasado a ser del 86,67% , y ENSA, participada finalmente en un 83,48%, aunque se espera la materialización en 1.994 de un acuerdo que incrementará la participación hasta el 100%.

Adicionalmente se ha producido un canje de la participación que el Banco Bilbao Vizcaya tenía en ERITEL, S.A. (el 2,9% del capital de ésta) por el 1,15% del capital de INDRA SISTEMAS, S.A. que ésta tenía en autocartera.

El Grupo INDRA está compuesto por las siguientes Sociedades:

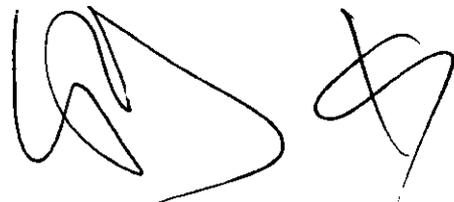
a) Dependientes

En el Anexo I que forma parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo INDRA correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1.993 se indican las Sociedades, su domicilio, actividad y el porcentaje de capital poseído en las Sociedades que forman el conjunto consolidable.

Durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1.993, y en el mes de octubre, se produjo la incorporación al conjunto consolidable de la Sociedad Electrónica de Mando y Control, S.A. (en adelante EMAC) como consecuencia de la adquisición de un 65,01% de su capital, habiéndose considerado a efectos de la consolidación su cuenta de pérdidas y ganancias, únicamente por la parte correspondiente del ejercicio en que dicha Sociedad ha formado parte del Grupo.

Debido al incremento de la participación de INDRA SISTEMAS, S.A. en la Sociedad TECNOLOGIA Y SISTEMAS DE SEGURIDAD, S.A. (TESIS), que ha pasado del 40% al 73%, dicha Sociedad, que al 31 de diciembre de 1.992 se integraba en el perímetro de consolidación mediante la aplicación del método de puesta en equivalencia, ha pasado a ser considerada como Sociedad dependiente al 31 de diciembre de 1.993.

Como consecuencia de su fusión con INDRA SISTEMAS, S.A. y su desaparición como sociedad, INISEL no figura entre las Sociedades dependientes que integran el conjunto consolidable al 31 de diciembre de 1.993.



**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

Todas las Sociedades indicadas como Dependientes en el Anexo I han sido consolidadas mediante la aplicación del método de integración global.

Como parte integrante del Grupo se encuentran las sociedades extranjeras **GIRAVIONS DORAND INDUSTRIES**, y **AERONAUTICAL SYSTEMS DESIGNERS, Ltd. (ASDL)**, cuyos balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias en moneda extranjera, se han integrado en las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas, una vez convertidas en pesetas, de acuerdo a los criterios que se indican en la nota 4 (p).

b) **Asociadas**

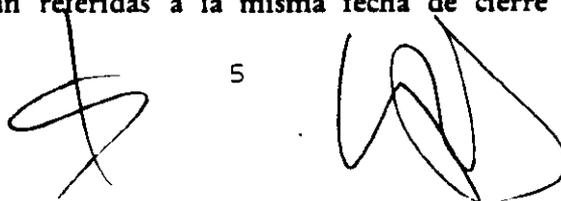
En el Anexo I, que forma parte integrante de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1.993, se indican las sociedades, su domicilio y actividad en las cuales las Sociedades del Grupo **INDRA** participan en un porcentaje directo o indirecto superior al 20%, o de un 3% si la Sociedad cotiza en Bolsa como es el caso de **AMPER, S.A.** Todas estas Sociedades han sido consolidadas mediante la aplicación del método de puesta en equivalencia, excepto las sociedades: **ATTORN, S.A.**, **ERIA-EUROSOFT, S.A.**, **INDRA AMERICA, S.A.** (antes **ARGENSEL, S.A.**) y **EMAER, S.A.** que no han sido incluidas en el perímetro de consolidación por considerar que presentan un interés poco significativo con respecto a la imagen fiel que deben expresar las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.

Respecto a las Sociedades Asociadas que formaban parte del perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 1.992 se han producido la baja de la Sociedad **TELESINCRO, S.A.**, que ha pasado a ser participada por la Sociedad en el 19,77% (26,09% al 31 de diciembre de 1.992) como consecuencia de no haber acudido la Sociedad al aumento de capital realizado por **TELESINCRO, S.A.** en el ejercicio 1.993 y de la Sociedad **IBERMATICA, S.A.**, por venta del 39% de participación en dicha sociedad. El efecto de estas operaciones en el patrimonio, la situación financiera y cuenta de resultados de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1.993 puede verse en la nota 8 de esta Memoria y que corresponde a la evolución de las participaciones en Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia.

Como se indica en el apartado anterior, la Sociedad **TESIS, S.A.** ha sido excluida de las Sociedades Asociadas para formar parte de las Sociedades Dependientes del Grupo pasando a consolidar mediante la aplicación del método de integración global.

Las cuentas anuales de todas las Sociedades que integran el perímetro de consolidación están referidas a la misma fecha de cierre y periodo que las

5



**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

presentes cuentas anuales consolidadas, que corresponden al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1.993.

(2) **BASES DE PRESENTACION**

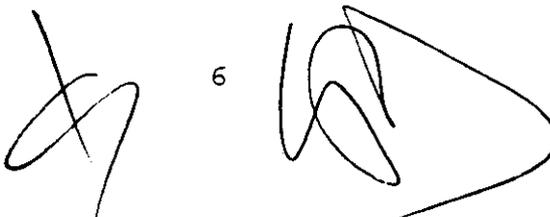
Las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante en base a las cuentas individuales de **INDRA SISTEMAS, S.A.** y de las sociedades dependientes, formuladas por las respectivas Sociedades con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1.993. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dichas Cuentas Anuales Consolidadas serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

El Grupo ha incurrido en 1.993 en pérdidas significativas, en gran medida debido al proceso de ajuste de capacidad productiva en las áreas de Defensa y Tecnologías Duales y de Consultoría y Servicios Informáticos. Sin embargo, los Administradores de la Sociedad dominante han formulado las cuentas anuales consolidadas adjuntas siguiendo el principio de gestión continuada al considerar que, a corto plazo, recibirá financiación en la medida suficiente y, a medio plazo, generará beneficios para mantener el equilibrio financiero necesario para una gestión continuada.

En la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas se han seguido los criterios y formatos de presentación de Cuentas Anuales Consolidadas establecidos por el Real Decreto 1815/91, de 20 de Diciembre. Como requieren las mencionadas normas, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1.993 se presentan junto a las cifras del ejercicio anterior de ocho meses. Como permiten las mencionadas normas, se ha optado por omitir el cuadro de financiación consolidado.

El Grupo ha considerado como fecha de primera consolidación, para la determinación de los fondos de comercio y las diferencias negativas de consolidación, las fechas concretas en que se han ido adquiriendo cada una de las sociedades dependientes y asociadas.

A 31 de diciembre de 1.993 se registran, dentro del epígrafe "Fondo de Comercio de Consolidación" del Activo del Balance de Situación Consolidado, las diferencias no amortizadas puestas de manifiesto en las adquisiciones realizadas por la Sociedad dominante y sus filiales, y que corresponden a las diferencias positivas entre el precio de compra de las participaciones y el valor teórico contable de las mismas. Un detalle del cálculo de este Fondo de Comercio de Consolidación puede verse en la nota 9.


6

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

Asimismo, y de acuerdo con el número 4 del artículo 23 del Real Decreto 1815/91 anteriormente citado, se registró en el epígrafe "Diferencias negativas de Consolidación" del Pasivo del Balance de Situación Consolidado, un importe de 4.070 MPtas. que correspondía a la diferencia entre el valor de mercado atribuido en la fecha de primera consolidación, 31 de diciembre de 1.992, a determinados elementos patrimoniales del subgrupo INISEL y el valor contable de los mismos. El valor de dicha diferencia fue considerado hasta el límite atribuido a la Sociedad dominante en función de su porcentaje de participación, que en aquél momento era del 94,36%. El importe de dicha Diferencia Negativa de Consolidación ha sido aplicado a ingresos en el presente ejercicio al haberse materializado las pérdidas contables en el subgrupo INISEL que dicha diferencia negativa establecía.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las Sociedades Consolidadas, así como los posibles resultados no realizados implícitos en las transacciones realizadas entre las sociedades dependientes, que forma el conjunto consolidable al 31 de diciembre de 1.993, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las participaciones de terceros en los Fondos Propios de las Sociedades Consolidadas por integración global, se reflejan en el epígrafe "Socios Externos" del Balance de Situación Consolidado. Las participaciones de terceros en los resultados consolidados del ejercicio se encuentran registradas en "Resultados atribuidos a Socios Externos" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

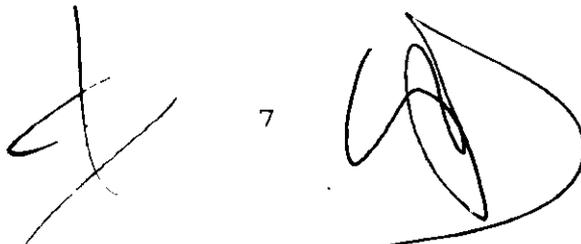
(3) DISTRIBUCION DE LOS RESULTADOS

La propuesta de distribución de los resultados del ejercicio 1.993 en las sociedades del Grupo INDRA, han sido formuladas por sus respectivos Administradores y están pendientes de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

(4) NORMAS DE VALORACION

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidas en el Plan General de Contabilidad y en las normas para formulación de las cuentas anuales consolidadas.

Los más importantes son los siguientes:


7

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento se muestran al valor de coste, neto de la correspondiente amortización acumulada.

Los gastos de establecimiento corresponden fundamentalmente a:

- Gastos incurridos en relación con la constitución de las sociedades y ampliaciones de capital, que se amortizan linealmente sobre un período de cinco años.
- Gastos incurridos en relación con ampliaciones de la capacidad productiva, que se amortizan linealmente sobre un período de cuatro años.

b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se ha valorado en función de los siguientes criterios:

- Gastos de Investigación y Desarrollo: Recogen desarrollos específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.

Los desarrollos se contabilizan por el importe de los costes directos incurridos en ellos.

El procedimiento aplicado por el Grupo en relación con los costes de desarrollo de nuevas tecnologías es el siguiente:

1. Los costes de los desarrollos que no han tenido éxito comercial se cargan a los resultados del ejercicio en que se conoce su no viabilidad, a través de la cuenta de amortizaciones.
2. Los costes de los desarrollos que han tenido éxito comercial se imputan al coste de las obras obtenidas como resultado de los mismos, a través de la cuenta de amortizaciones, en función de los ingresos estimados en los próximos ejercicios, si bien siempre en un máximo de cinco años.
3. Los costes de los desarrollos en curso para los que existen expectativas razonables de viabilidad técnica y se estima que existe un mercado futuro para el producto, se

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

capitalizan transitóriamente en la cuenta de "Desarrollos en curso".

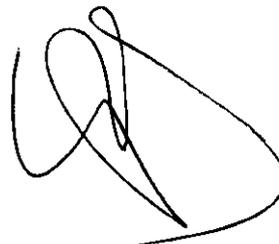
4. Los costes de desarrollos que son objeto de subvención se capitalizan en la cuenta de "Desarrollos en curso" para ser cancelados contra las subvenciones recibidas, que se muestran en el pasivo del Balance de Situación consolidado adjunto, a partir del momento en que se finalizan los desarrollos.
5. En algunos casos una parte del coste de los Desarrollos se financian mediante la obtención de préstamos concertados cuyo reembolso está condicionado al éxito técnico. En este caso, si el proyecto resulta fallido, la parte a amortizar del desarrollo disminuida en ese momento por el importe del préstamo no reembolsable.

- Aplicaciones informáticas: Figuran por el coste de adquisición, neto de la amortización calculada linealmente durante un periodo de cinco años.

- Los derechos de uso y opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realizan linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a Resultados durante la duración del contrato con un criterio financiero. En el momento que se ejercita la operación de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material

c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de Diciembre de 1983 está valorado a su coste de adquisición o al valor de aportación por los accionistas, actualizado de acuerdo con las disposiciones de la Ley 9/1983, de 13 de Julio. Las adiciones posteriores a 1983 se han valorado al coste de adquisición.



**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Como consecuencia de la incorporación del Subgrupo INISEL y la subsiguiente fusión de INDRA SISTEMAS e INISEL, se registró un mayor valor asignado por terceros expertos independientes a determinados elementos del inmovilizado material. Asimismo, como consecuencia de dicha valoración, realizada en base a la estimación del valor real de utilización determinado por el estado de conservación, funcionalidad y obsolescencia técnica de cada uno de los elementos, el Grupo ha reestimado la vida útil de los elementos de inmovilizado revaluados.

Si bien el Grupo continúa amortizando su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada para cada elemento, a partir del 1 de enero de 1.993, las vidas útiles medias pueden resumirse como sigue:

	<u>Años de vida útil</u>
Construcciones	25 - 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	3,3 - 20
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 - 10
Otro inmovilizado material	3 - 10

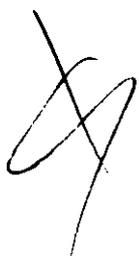
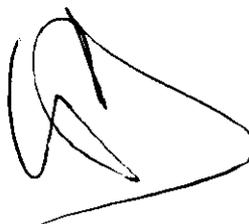
Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Inmovilizado Financiero

El inmovilizado financiero se encuentra valorado de acuerdo con los siguientes criterios:

Inversiones en sociedades no pertenecientes al Grupo INDRA: Al valor de coste de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la transacción y actualizado en algunos casos de acuerdo con lo establecido en la Ley de Presupuestos 9/1983.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios no cotizados, cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia.

 10 

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

- Inversiones en sociedades pertenecientes al Grupo INDRA: Al valor teórico-contable, al consolidarse por el método de puesta en equivalencia.

e) Uniones Temporales de Empresas

El Grupo lleva a cabo determinados proyectos de forma conjunta con otras sociedades, mediante la constitución de uniones temporales de empresas UTE's. Las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas incluyen provisiones por los posibles riesgos de pérdidas en determinadas participaciones (véase nota 17), pero no recogen los efectos que resultarían de integrar proporcionalmente las cuentas de estas UTE's. No obstante, esta integración no tendrá efectos significativos en las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas.

f) Fondo de Comercio

El fondo de comercio de consolidación que figura en el activo de las cuentas anuales consolidadas adjuntas ha sido calculado por los criterios descritos en la nota 2. Dichos fondos de comercio son amortizados linealmente en un período determinado para cada uno de ellos en función del número de años que se estima van a contribuir a la obtención de ingresos para el Grupo, con un límite máximo de diez años.

g) Existencias

Las existencias se valoran al menor entre el precio de coste y de mercado. El precio de coste de los principales conceptos de existencias se determina como sigue:

- Obra en curso:

Corresponden a proyectos que se encuentran pendientes de la formalización definitiva del contrato con el cliente y a proyectos a corto plazo. También se incluyen como obra en curso en el activo del Balance de Situación adjunto, aquellas unidades de obra que no han sido completadas o su medición parcial resulta complicada, hasta el momento en que se lleva a cabo la citada formalización y, por tanto, pueden contabilizarse los ingresos y costes derivados de la aplicación del criterio del grado de avance.

El precio de coste de cada componente de los proyectos en curso se determina como sigue:

- Adquisición directa del material o servicios necesarios para el proyecto: a coste de adquisición.

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

- Mano de obra: a costo estándar, que no difiere del costo real.

Si bien en algunos casos no se incluyen los gastos generales de fabricación en el precio de coste de parte de los proyectos en curso, no supone un efecto significativo en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo tomadas en su conjunto.

- Materias primas y materias auxiliares: a precio estándar que no difiere del coste medio ponderado de adquisición.

h) Deudores

El Grupo sigue el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias sobre los saldos en que concurren circunstancias que permitan razonablemente su calificación como dudoso cobro.

i) Subvenciones

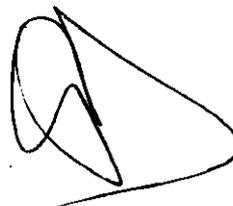
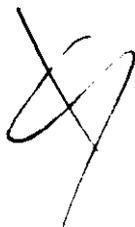
Las subvenciones recibidas a fondo perdido por el Grupo para la financiación de gastos de investigación y desarrollo se reconocen como ingreso en la cuenta de resultados a medida que los proyectos activados en el inmovilizado inmaterial son amortizados.

En el caso de tratarse de subvenciones concedidas para la elaboración de proyectos concretos, comercializables a largo plazo, no se imputan a ingresos hasta el momento en que se registran en resultados los costes del correspondiente proyecto.

Las subvenciones, asimismo, concedidas para la financiación de gastos de investigación y desarrollo, cuya devolución a los organismos que los facilitan depende de su capacidad para generar ventas en el futuro, se registran como saldo a pagar dentro del capítulo de acreedores a largo plazo y únicamente se reconocen como ingresos en el momento en que se estime que el proyecto no va a ser comercializado.

j) Provisiones para riesgos y gastos

Recogen principalmente el importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por planes de jubilación anticipada e indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares a cargo del Grupo y especialmente las correspondientes a las obras ya entregadas.



**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

k) Clasificación de las deudas

Los saldos a pagar se presentan en el Balances de Situación Consolidado adjunto clasificados, en cuanto a plazo, de acuerdo con el siguiente criterio:

- Plazo largo: Deudas con vencimiento superior a doce meses desde la fecha del balance.
- Plazo corto: deudas con vencimiento inferior a doce meses desde la fecha del balance.

l) Impuestos sobre Sociedades

La Sociedad dominante **INDRA SISTEMAS, S.A.** y sus filiales **CE SELSA, S.A., DIESEL, S.A., AISA, S.A., ENSA, S.A., e INISEL ESPACIO, S.A.**, que consolidan por integración global, y **ATTORN, S.A.** incluida como inmovilizado financiero, tributan en régimen consolidado por el Impuesto de Sociedades con el resto de las empresas del Grupo INI, quien carga a cada sociedad filial por el importe de la cuota líquida en el caso de declarar beneficio individualmente y abona una determinada tasa efectiva en el caso de aportar la sociedad pérdidas compensables a la declaración consolidada.

El resto de las Sociedades dependientes de nacionalidad española, consolidadas por integración global, tributan en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades, mientras que las dos sociedades dependientes extranjeras tributan de acuerdo a la legislación fiscal de su respectivo país.

El gasto del Impuesto de Sociedades de cada ejercicio se contabiliza inicialmente en cada sociedad y se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios contables y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del Balance de Situación Consolidado.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables a recuperar del INI por algunas de las sociedades dependientes a una tasa del 28%, se reconocen como pendientes de cobro, dentro del capítulo "Deudores diversos del Grupo INI". El resto de los posibles créditos fiscales han sido recogidos como impuesto anticipado o créditos por pérdidas a compensar cuando se considera que serán de segura aplicación para reducir la base imponible fiscal que se estima para el próximo ejercicio. Los importes a pagar al INI

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

en concepto del Impuesto sobre Sociedades por las sociedades filiales correspondientes, se recogen igualmente dentro de las cuentas de balance mantenidas con el Grupo INI.

m) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan dichas transacciones. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidos en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera no asegurados, se valoran en pesetas a los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realicen las transacciones. El efecto de no ser valorados dichos saldos a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre, y reconocer como gastos las pérdidas netas de cambio no realizados y diferirse hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, no es significativo para las cuentas anuales consolidadas del Grupo tomados en su conjunto.

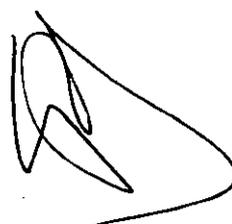
n) Indemnización por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en su servicios.

Durante 1.993 continuaron las negociaciones iniciadas en el año anterior con los representantes de los trabajadores para llegar a acuerdos de regulación de empleo en varias de las sociedades que integran el Grupo. Los acuerdos alcanzados y las correspondientes autorizaciones del Ministerio de Trabajo han permitido reducir el número de empleados del Grupo a través de:

- Plan de jubilaciones anticipadas cubiertas mediante pólizas de seguro que cubren a todos los trabajadores afectados.
- Bajas incentivadas.
- Regulación temporal de empleo.

El plan de jubilaciones y la regulación temporal de empleo han afectado basicamente a las empresas del área de Defensa y Tecnologías Duales, mientras que las bajas incentivadas se han producido en la mayoría de las empresas del Grupo.



**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada al 31 de diciembre de 1.993 recoge el coste total de los procesos señalados, incluyendo aquellas obligaciones pendientes de pago a 31 de Diciembre de 1.993 que se derivan de las medidas de regulación de empleo aplicadas, así como provisiones por compromisos que se puedan derivar de negociaciones en curso de carácter similar.

o) Reconocimiento de costes e ingresos en proyectos a largo plazo

El Grupo registra los ingresos y costes de sus proyectos a largo plazo de acuerdo con el método denominado "grado de avance" en base a la proporción estimada que del total del contrato se ha completado a la fecha de cierre. De acuerdo con este método, el beneficio total esperado se distribuye contablemente a lo largo de los ejercicios durante los cuales se está llevando a cabo su realización en función de su grado de avance en cada uno de los ejercicios.

En el caso de que las certificaciones realizadas superen el ingreso obtenido por la aplicación del porcentaje de avance en coste, dicho exceso se registra como anticipos de clientes. Por el contrario, el importe correspondiente a los ingresos no facturados (en aquellos contratos en que las certificaciones son inferiores al ingreso obtenido por aplicación del grado de avance), se encuentra registrado formando parte del saldo de "Clientes por Ventas y Servicios", dentro del epígrafe "Deudores" del Balance de Situación Consolidado adjunto.

En los casos de proyectos en los que se estimen pérdidas, éstas se contabilizan tan pronto como se conocen.

p) Conversión de Cuentas Anuales en Moneda Extranjera

En las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo **INDRA** correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1.993, se han incluido, aplicando el método de integración global, las empresas extranjeras **GIRAVIONS DORAND INDUSTRIES, S.A.**, de nacionalidad francesa, y **AERO-NAUTICAL SYSTEMS DESIGNERS Ltd.**, de nacionalidad inglesa.

Para realizar la conversión a pesetas de las partidas del Balance de Situación y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de las Sociedades extranjeras incorporadas a las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 1.993, la Sociedad dominante ha optado por aplicar el método del tipo de cambio de cierre, realizado conforme a las siguientes reglas.

- a) Todos los bienes, derechos y obligaciones que figuran en el Balance de situación de la Sociedad extranjera que se integra en la

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

consolidación en el ejercicio, se han convertido al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre a que se refieren dichas cuentas de la Sociedad.

- b) Las partidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de la Sociedad extranjera que se integra a la consolidación, se han convertido a un tipo de cambio medio ponderado en función del volumen de las transacciones realizadas en el ejercicio por dicha Sociedad.
- c) Los fondos propios existentes al cierre del ejercicio, a excepción del saldo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, valorado conforme al apartado b) anterior, han sido valoradas al tipo de cambio histórico, con el límite de la fecha de la primera consolidación de la empresa extranjera en el Grupo.
- d) La diferencia entre el importe de la valoración de los fondos propios conforme al apartado c) anterior, y la situación patrimonial neta resultante de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones, conforme a lo indicado en apartado a) anterior, se refleja con el signo positivo o negativo que le corresponda, en los fondos propios del Balance de Situación Consolidado del Grupo INDRA, bajo el epígrafe "Diferencias de Conversión" y una vez deducida la parte que de dicha diferencia pueda corresponder a los Socios Externos, que lucirá en el epígrafe "Socios Externos".

(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio 1.993 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de Diciembre de 1.992	235
Adiciones	35
Amortización	(75)
Saldo al 31 de Diciembre de 1.993	195

 16 

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

Un detalle de este capítulo del Balance de Situación Consolidado al 31 de Diciembre de 1.993 es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Saldo al 31.12.92	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo al 31.12.93
Propiedad Industrial	630	-	-	(630)	-
Aplicaciones Informáticas	846	75	(15)	-	906
Gastos de Investigación y Desarrollo	13.952	1.602	(404)	630	15.780
Derechos sobre bienes en régimen arrendamiento financiero	77	46	-	-	123
Otro Inmovilizado Inmaterial	178	67	(14)	-	231
TOTAL	15.683	1.790	(433)	-	17.040
Amortizaciones y Provisiones	(9.994)	(1.201)	176	-	(11.019)
TOTAL VALOR NETO	5.689	589	(257)	-	6.021

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

(7) INMOVILIZACIONES MATERIALES

Un detalle de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de Diciembre de 1.993 es el siguiente:

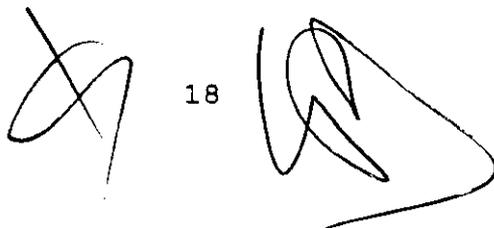
	Saldo al 31.12.92	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 31.12.93
Terrenos y construcciones	8.392	13	(2.538)	21	5.890
Instalaciones técnicas y Maquinaria y otras instalaciones, utilaje y mobiliario	11.665	848	(1.604)	(33)	10.876
Otro Inmovilizado	4.388	622	(414)	68	4.664
Inmovilizado en curso	651	5	(454)	(1)	201
TOTAL	25.096	1.488	(5.008)	55	21.631
Amortizaciones y Provisiones	(10.253)	(2.172)	1.814	(55)	(10.666)
TOTAL VALOR NETO	14.843	(684)	(3.194)	0	10.965

Durante el ejercicio 1.993 se han realizado en el Grupo las siguientes desinversiones:

- Venta del edificio y terrenos de la factoría de Torrejón, propiedad de INDRA SISTEMAS, por un importe de 800 Mptas. Dicho edificio ha sido tomado a su vez en alquiler por un período de diez años, que sería menor si se ejercitase una opción de compra al cual tiene derecho el Grupo por un precio que va de 770 MPTas. si se ejercita la opción el primer año a los 592 Mptas. si se ejercita en el décimo año.
- Venta del edificio y terrenos de la factoría de Alcobendas propiedad de INDRA SISTEMAS por un importe de 700 Mptas., sobre el que existe un compromiso de alquiler de 5 años, y del edificio de la factoría de Alcobendas, propiedad de la filial ENSA, por un importe de 633 Mptas.

Asimismo, terrenos y construcciones incluye la factoría de Colmenar (Madrid), valorada por un importe de 1.500 MPTas. una vez efectuadas las provisiones necesarias para dejar su valor al de realización, de acuerdo a la tasación realizada en el presente ejercicio por expertos independientes.

18



**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

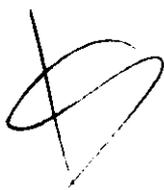
En las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 1.992 se incluían dentro del Inmovilizado Material, y a los solos efectos de la consolidación, plusvalías netas adquiridas por valor de 277 MPtas. correspondientes a elementos patrimoniales de las filiales ENSA y AISA.

Al 31 de diciembre de 1.993, y como consecuencia de la venta realizada de determinados elementos patrimoniales de la filial ENSA, el importe de dichas plusvalías netas se ha reducido en base al siguiente detalle:

	Millones de Pesetas			
	Valores Atribuidos en Ejercicios anteriores	Altas	Bajas	Valor Atribuido al 31.12.93
Terrenos y Construcciones	183		(183)	--
Maquinaria, Instalaciones y utillaje	177		(55)	122
TOTAL	360	-	(238)	122
AMORTIZACION	(83)	(13)	67	(29)
TOTAL VALOR NETO	277	(13)	171	93

Por lo tanto, al 31 de diciembre de 1.993 se incluyen, a los solos efectos de la consolidación, solamente 93 MPtas. de plusvalías netas y que corresponden a la filial ENSA 43 MPtas. y AISA 50 MPtas. Para el cálculo de la cuota anual de amortización se ha seguido idéntico criterio que para los respectivos elementos patrimoniales revalorizados.

Por otro lado, el saldo de Inmovilizaciones Materiales al 31 de diciembre de 1.993 incluye 3.449 millones de Pesetas que corresponden al mayor valor asignado a determinados elementos patrimoniales en el momento de la adquisición del Subgrupo INISEL y asimismo recogidos en el Balance de Fusión de INISEL al inicio del ejercicio. Un detalle de dichos valores asignados, al 31 de diciembre de 1.993, netos de la amortización del presente ejercicio, es el siguiente:




**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

	Millones de Pesetas
	Saldo al 31.12.93
Terrenos	899
Construcciones	1.306
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.244
TOTAL	3.449
AMORTIZACION	(229)
TOTAL VALOR NETO	3.220

 20 

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

(8) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

La composición del Inmovilizado Financiero al 31 de Diciembre de 1.993 es como sigue:

	Millones de Pesetas				
	Saldo al 31.12.92	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 31.12.93
Participaciones puestas en equivalencia	1.800	--	(1.389)	(253)	158
Otras inversiones permanentes fuera del Grupo	1.062	10	--	259	1.331
Depósitos y Fianzas	201	42	(48)	--	195
Otro Inmovilizado Financiero	540	12	(470)	--	82
Préstamos al personal	82	148	(175)	--	55
TOTAL	3.685	212	(2.082)	6	1.821
Provisiones	(278)	(183)	142	(6)	(325)
TOTAL VALOR NETO	3.407	29	(1.940)	-	1.496

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

a) Participación en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

Un detalle de la composición de las participaciones en Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia al 31 de Diciembre de 1.993 es el siguiente:

			Millones de Pesetas
Sociedad	Titular	Participación	Saldo al 31.12.93
AMPER, S.A.	Indra Sistemas, S.A.	9,89%	--
SAINSEL, S.A.	Indra Sistemas, S.A.	50%	158
TOTAL			158

Durante el ejercicio 1.993 se han realizado las siguientes operaciones relativas a participaciones puestas en equivalencia:

La Sociedad Eritel, S.A. suscribió y desembolsó el 39% de la ampliación de capital de 600 Mptas. realizada en Ibermática, S.A., vendiendo en el mismo ejercicio al resto de los accionistas la totalidad de la participación que mantenía en dicha Sociedad por un importe de 1.092 MPTas.

La Sociedad TELESINCRO, S.A. realizó una reducción y posterior ampliación de capital por un importe de 205 MPTas. a cuya suscripción no acudió el Grupo por lo cual su porcentaje de participación ha pasado a ser del 19,77% al 31 de diciembre de 1.993 (26,09% al 31 de diciembre de 1.992), lo cual ha determinado la exclusión de TELESINCRO, S.A. del perímetro de consolidación de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 1.993.

La Sociedad dominante incrementó su porcentaje de participación en la Sociedad TESIS, S.A., pasando del 40% que poseía al 31 de diciembre de 1.992 al 73% al 31 de diciembre de 1.993, como consecuencia de la compra de su participación a la sociedad ESTUDIOS, MONTAJES Y TENDIDOS ELECTRICOS, S.L. (EMTE). Por esta razón la Sociedad TESIS, S.A. ha sido eliminada de las sociedades consideradas como Asociadas en el ejercicio 1.992, pasando a formar parte como sociedad Dependiente del conjunto consolidable correspondiente al ejercicio 1.993.

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

b) Otras inversiones, financieras permanentes en sociedades fuera del Grupo.

Un detalle de este epígrafe es el siguiente:

SOCIEDAD	(Millones de Pesetas)				
	Participación	Saldo al 31.12.92	Altas	Traspasos	Saldo al 31.12.93
INDRA AMERICA, S.A.	100%	1	--	--	1
TELESINCRO, S.A.	19,77%	--	--	259	259
EMAER, S.A.	40%	36	10	--	46
ERIA-EUROSOFT, S.A.	25,34%	16	--	--	16
SEINCA, S.A.	6,9%	45	--	--	45
SAINCO, S.A.	18%	923	--	--	923
ATTORN, S.A.	50%	8	--	--	8
Otras		33	--	--	33
TOTAL		1.062	10	259	1.331
PROVISIONES		(86)	(183)	(6)	(275)
TOTAL VALOR NETO		976	(173)	253	1.056

 23 

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

El detalle de las Provisiones realizadas es el siguiente:

PROVISIONES	(Millones de Pesetas)			
	Saldo al 31.12.92	Dotación del ejercicio	Traspasos	Saldo al 31.12.93
EMAER	26	20		46
ERIA-EUROSOFT	15	--		15
SEINCA	45	--		45
TELESINCRO, S.A.	--	163	6	169
	86	183	6	275

Los Administradores de la sociedad matriz no han considerado necesario dotar provisión alguna por depreciación de la participación en SAINCO, S.A., cuyo valor neto contable es superior al valor teórico a 31 de diciembre de 1.993, debido a que la evolución favorable de los resultados en el ejercicio 1.993 confirman el mantenimiento de plusvalías tácitas, que implican la generación de beneficios contables suficientes a medio plazo en dicha sociedad.

c) Otro inmovilizado financiero

Al 31 de diciembre de 1.992 este capítulo recogía, como conceptos más significativos:

- La participación del 3% que GIRAVIONS INDUSTRIES, S.A. mantenía en la sociedad CFTI, que cotiza en Bolsa, por un importe de 138 MPtas. depreciado en su totalidad. Dicha sociedad ha sido vendida durante el ejercicio 1.993.

- El crédito a largo plazo correspondiente a la venta en el ejercicio 1.991 de participación en ENOSA. Dicho crédito, por un importe de 322 MPtas. más 23 MPtas., de créditos a corto plazo, también pendientes de cobro por la misma operación, han sido cobrados en el mismo momento de la suscripción por el GRUPO de la primera ampliación de capital con prima realizada por la filial ENOSA en el ejercicio 1.993.

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

d) Provisiones

La composición de un saldo al 31 de diciembre es como sigue:

- De otras inversiones financieras fuera Grupo	275 MPtas.
- De otro inmovilizado financiero	50 MPtas.
	325 MPtas.

(9). FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El detalle y movimiento del fondo de comercio de consolidación es el siguiente:

SOCIEDAD	Millones de Pesetas			
	31.12.92	Altas	Bajas	31.12.93
<u>Coste</u>				
Tecnologías y Sistemas, S.A.	-	12	--	12
Empresa Nacional de Optica, S.A.	-	2.180	(409)	1.771
Electrónica de Mando y Control, S.A.	-	535	--	535
Giravions Dorand Industries, S.A.	444	--	--	444
Aeronáutica Industrial, S.A.	46	10	(46)	10
Electrónica ENSA, S.A.	287	23	--	310
Saes Capital, S.A.	2	--	(2)	--
S.A. de Electrónica Submarina	12	--	(12)	--
Eritel, S.A.	3.363	57	--	3.420
Central Informática, S.A.	305	--	--	305
Total Coste a 31.12.92	4.459	2.817	(469)	6.807
<u>Amortización Acumulada</u>				
Tecnologías y Sistemas, S.A.	-	(12)	--	(12)
Empresa Nacional de Optica, S.A.	-	(1.771)	--	(1.771)
Electrónica de Mando y Control, S.A.	-	(33)	--	(33)
Giravions Dorand Industries, S.A.	(158)	(38)	--	(196)
Aeronáutica Industrial, S.A.	(45)	(10)	45	(10)
Electrónica ENSA, S.A.	(79)	(51)	--	(130)
Saes Capital, S.A.	(2)	--	2	--
S.A. de Electrónica Submarina	(12)	--	12	--
Eritel, S.A.	(681)	(393)	--	(1.074)
Central Informática, S.A.	(31)	(61)	--	(92)
Total Amortización Acumulada	(1.008)	(2.369)	59	(3.318)
TOTAL NETO	3.451	448	(410)	3.489

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

Los fondos de comercio de consolidación originados en el ejercicio 1.993 han sido los siguientes:

- Con fecha 8 de octubre de 1.993 el Grupo adquirió una participación del 65,01% del capital de la Sociedad **Electrónica de Mando y Control, S.A. (EMAC)** por un importe de 703 MPTas. A dicha fecha, el valor teórico de la participación ascendía a 168 MPTas. dando lugar a un Fondo de Comercio de 535 MPTas., el cual será amortizado en un plazo de cuatro años.
- Con fecha 23 de abril, el Grupo suscribió una ampliación con prima en **ENOSA** por un importe de 355 Mptas. (véase nota 2). A dicha fecha el valor teórico contable de dicha participación ascendía a 213 MPTas., dando lugar a un Fondo de Comercio de 142 Mptas., que ha sido amortizado íntegramente en el presente ejercicio 1.993.

Posteriormente el Grupo suscribió una ampliación de capital con prima de emisión efectuada por **ENOSA** por importe de 5.550 MPTas. realizada mediante una aportación dineraria de 2.800 MPTas. y una aportación no dineraria de la rama de actividad de Sistemas y Equipos para Armamento por su valor neto contable de 2.750 Mptas. A dicha fecha el valor teórico contable de la participación ascendía a 3.512 Mptas., dando lugar a un Fondo de Comercio de 2.038 MPTas. que ha sido amortizado por un importe de 1.629 millones de pesetas y el resto dado de baja como consecuencia de la venta del 11,8 % del capital de **ENOSA** realizada a 31 de diciembre de 1.993, por el Grupo (véase nota 2).

Con fecha 3 de Mayo de 1.993 la Sociedad dominante adquirió a **Estudios, Montajes y Tendidos Electricos, S.A. (EMTE)** el 33% de su participación en **Tecnologías y Sistemas, S.A.** por un importe de 42 millones de pesetas que se corresponden con el valor teórico contable de la participación a esa fecha.

Con fecha 30 de diciembre de 1.993, el Grupo adquirió a **INVERSORA MADRILEÑA, S.A. (IMSA)**, socio minoritario de la filial **AISA**, el total de su participación en dicha sociedad por un importe de 28 MPTas. A esa fecha, el valor teórico contable de la participación ascendía a 18 MPTas., dando lugar a un Fondo de Comercio de 10 Mptas. cuyo importe ha sido íntegramente amortizado en el ejercicio 1.993.

Con fecha 30 de diciembre de 1.993, el Grupo adquirió a **IMSA** y a **FINANCIERA MADRILEÑA, S.A. (FIMSA)**, socios minoritarios de la filial **ENSA**, el 3% y el 15,47% respectivamente, de sus participaciones en dicha sociedad por un importe total de 63 MPTas. A esa fecha, el valor teórico contable de ambas participaciones ascendía a 40 MPTas. dando

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

lugar a un Fondo de Comercio de 23 Mptas. que ha sido íntegramente amortizado en el ejercicio 1.993.

Con fecha 30 de diciembre, el Grupo adquirió a **BANCO BILBAO VIZCAYA, S.A.**, socio minoritario de su filial **ERITEL, S.A.**, el 2,9% de su participación en dicha sociedad, por un importe de 123 Mptas. a cambio de acciones de su autocartera registrada a valor contable por ese importe. A esa fecha, el valor teórico contable de la participación obtenida ascendía a 66 MPTas., dando lugar a un Fondo de Comercio de 57 MPTas. cuyo importe ha sido íntegramente amortizado en el ejercicio 1.993.

(10) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de Diciembre de 1.993 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Materias Primas	417
Productos en curso	4.397
Productos terminados	351
Anticipos a Proveedores	2.099
TOTAL	7.264
Provisión	(1.266)
TOTAL VALOR NETO	5.998

Del total importe de Productos en curso, 1.161 millones de pesetas corresponden a trabajos realizados destinados al contrato formalizado con el Ministerio de Defensa para la modernización de los aviones Mirage III del Ejército del Aire y para los cuales el Grupo ha dotado una provisión en el ejercicio de 800 millones de pesetas. El 10 de junio de 1.993 el Mando de Apoyo Logístico acordó proponer al Consejo de Estado la resolución de dicho contrato por mutuo acuerdo, aceptando y recepcionando los bienes, materiales y trabajos facturados y cobrados en su día por el Grupo **INDRA**. Asimismo, se acordó la devolución de las fianzas depositadas por la empresa adjudicataria, **ATTORN, S.A.**

Al 31 de diciembre de 1.993 el Grupo mantiene, además, compromisos con proveedores relacionados con este mismo programa por un importe aproximado de 414 MPTas. Asimismo existe un aval presentado ante Construcciones Aeronáuticas, S.A. emitido por la Compañía Mapfre por un importe de 572 MPTas., sobre el cual existe un acuerdo para proceder a su cancelación una vez se formalice la resolución del contrato.

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

Durante el presente ejercicio se han identificado 394 Mptas. de existencias de este programa a utilizar en diversos contratos en ejecución y, principalmente, al contrato, adjudicado en 1.993, de suministro de alertadores de amenazas para aviones F-1 de la Fuerza Aérea Española. Para el resto de equipos y sistemas remanentes de dicho contrato, el Grupo ha realizado estudios de mercado sobre las posibilidades de recuperación de su valor que indican la existencia de proyectos nacionales e internacionales identificados que, tras las acciones comerciales oportunas, permitirán razonablemente recuperar su valor contable en un plazo no superior a tres años.

(11) DEUDORES

El detalle de los deudores al 31 de Diciembre de 1.993 es como sigue:

	Millones de Pesetas
Clientes por ventas y servicios	30.869
Empresas del Grupo INI deudores	8.529
Deudores varios	1.769
Anticipos y créditos al personal	410
Administraciones Públicas	5.087
TOTAL	46.664
Provisiones	(2.095)
TOTAL VALOR NETO	44.569

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

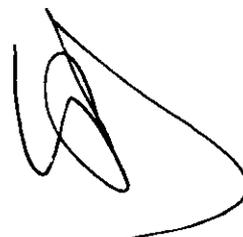
En Empresas del Grupo INI "deudoras", cuyo detalle se encuentra en el Anexo II, se incluye entre otros el importe por pérdidas a compensar correspondiente a la base imponible negativa del ejercicio 1.993 del régimen especial de consolidación fiscal del Instituto Nacional de Industria por importe de 4.145 MPtas.

Los saldos deudores con "Administraciones Públicas" son los siguientes:

	Saldo al 31.12.93
HACIENDA PUBLICA DEUDORA POR:	
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.802
Impuesto sobre Sociedades Anticipado y créditos por pérdidas a compensar	2.997
Otros Impuestos	44
Retenciones a cuenta de los rendimientos de capital	206
Pagos a cuenta Impuesto s/Sociedades	35
SEGURIDAD SOCIAL DEUDORAS	3
	5.087

Durante el ejercicio 1.993 se han generado impuestos sobre beneficios anticipado como consecuencia de diferencias temporales positivas derivadas de ajustes efectuados al resultado contable en aplicación de la normativa fiscal por los siguientes conceptos:

 29



**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

- Por Provisiones para gastos de reestructuración de plantilla	1.088 MPtas.
- Por exceso de dotación de provisiones de las participaciones en las filiales	253 "
- Por márgenes negativos correspondientes a determinados proyectos en curso	89 "
- Por otros conceptos	178 "
	<hr/> 1.608 "

El movimiento correspondiente al Impuesto sobre sociedades anticipado, y Créditos por pérdidas a compensar, calculado a una tasa del 28% puede verse en el ANEXO III que forma parte de esta Memoria.

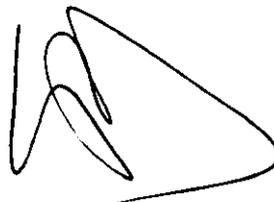
(12) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

El detalle de las Inversiones financieras temporales es el siguiente:

	Saldo al 31.12.93
Depósitos y Fianzas a corto plazo	20
Otros créditos	79
	99



30



**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

(13) ACCIONES PROPIAS Y DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

El movimiento de Acciones propias y de la Sociedad dominante durante el ejercicio 1.993 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.93	BAJAS	Saldo al 31.12.93
Acciones propias	256	(256)	-
Acciones de la Sdad. dominante			
Acciones de la matriz en poder la Sociedad dependiente ENSA, S.A. que representa 0,92% de participación	185	(185)	-
TOTAL	441	(441)	-
Provisiones			
- Acciones propias	(93)	93	-
- Acciones de la Sociedad dominante	(70)	70	-
TOTAL VALOR NETO	278	(278)	-

Al 31 de diciembre de 1.993 quedan en poder de la Sociedad dominante un total de 275 acciones cuyo valor contable asciende a 206.000 Ptas. y que representa el 0,002% de su capital.




**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

(14) FONDOS PROPIOS

El detalle y movimientos de los fondos propios del Grupo se presenta en el Anexo IV, el cual forma parte integrante de esta nota de las Cuentas Anuales Consolidadas.

Como consecuencia de las pérdidas registradas por la Sociedad dominante en el presente ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1.993 que han dejado reducido su patrimonio a una cantidad inferior a la mitad de su capital social, **INDRA SISTEMAS, S.A.** deberá, de acuerdo a lo previsto en el artículo 260.4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, proceder a reducir, o aumentar, la cifra de su capital en la medida suficiente.

a) Capital suscrito

Al 31 de Diciembre de 1.993 el capital social de **INDRA SISTEMAS, S.A.**, sociedad dominante del Grupo, está representando por 12.941.343 acciones al portador de 500 pesetas de valor nominal cada una totalmente desembolsadas. No existen derechos especiales a favor de ninguna de las acciones, ni otras restricciones que las relativas a la autocartera.

Las acciones de la Sociedad dominante cotizan en las Bolsas de Madrid y Barcelona.

Con fecha 8 de enero de 1.993 **SAINCO** ha suscrito y desembolsado la parte que quedaba pendiente de la ampliación de capital aprobada por la Junta de Accionistas en el ejercicio anterior. Las acciones suscritas han sido 486.782 lo que ha representado un incremento de capital social de 244 Mptas. y una prima de emisión de 123 Mptas. Dicha ampliación ha sido desembolsada mediante la aportación del 5,65% de las acciones de **INISEL** que le faltaban a la Sociedad para ser poseedora del 100% del capital social de **INISEL**.

Al 31 de diciembre de 1.993, los accionistas de la Sociedad dominante con una participación igual o superior al 10% de su capital suscrito eran los siguientes:

- **TENEO, S.A.** **59,98%**
- **Grupo Pérez Nievas** **20,63%**

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta

que éste alcance una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir el saldo deudor de la cuenta de Pérdidas y Ganacias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

c) Prima de emisión

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

d) Reservas de consolidación

El detalle por sociedades de las reservas de consolidación al 31 de diciembre de 1.993 es como sigue:

Sociedad	Millones de pesetas
ENSA	(19)
AISA	(131)
GDI	(58)
ASDL	(2)
	—————
	(210)

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

(15) SOCIOS EXTERNOS

El detalle del importe de los intereses de socios externos por cada una de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1.993 es el siguiente:

SOCIEDAD	(Millones de Pesetas)
	Saldo al 31.12.93
ENSA	46
GDI	62
ENOSA	1.794
SAES	236
ELT	192
ERITEL	(573)
GYONSA	12
SAES CAPITAL	118
EMAC	118
TESIS	14
TOTAL	2.019

El movimiento de intereses de socios externos durante el ejercicio 1.993 se presenta en el Anexo V que forma parte integrante de esta Memoria.

El saldo deudor de socios externos de **Eritel** corresponde a la parte del patrimonio neto negativo imputable a aquéllos como consecuencia del acuerdo básico alcanzado, con posterioridad al 31 de diciembre de 1.993, entre el Grupo **INDRA** y **Teléfono de España, S.A.** en relación con Eritel, en el que ambos manifiestan su intención de asumir la suscripción de ampliación de capital necesaria para recomponer su equilibrio patrimonial (aproximadamente 4.000 Mptas.) en la parte proporcional a sus respectivas participaciones actuales.

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

(16) SUBVENCIONES DE CAPITAL

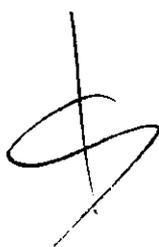
El detalle de las Subvenciones de capital obtenidas para gastos de investigación y desarrollo, pendientes de aplicar a resultados al 31 de Diciembre de 1.993 es como sigue:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31.12.92	986
Concedidas en el ejercicio	366
Transferidas a resultados del ejercicio (nota 29)	(211)
Devoluciones	(16)
Saldo total pendiente de aplicación al 31.12.93	1.125

(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Milones de Pesetas			
	Saldo al 31.12.92	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo al 31.12.93
Plan de Pensiones, Jubilaciones anticipadas y despidos	206	1.781	(137)	1.850
Provisiones para riesgos por pérdidas en participación de UTE'S	221	--	(221)	--
Otras provisiones	492	661	(339)	814
	919	2.442	(697)	2.664




**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

Las provisiones para planes de pensiones, jubilaciones anticipadas y despidos al 31 de diciembre de 1.993 han sido constituidas por las sociedades dependientes ERITEL, S.A., CE SELSA, S.A., ENOSA y AISA por importe de 1.489, 258, 52 y 51 Mptas. respectivamente, para hacer frente al coste de la reestructuración a incurrir durante el ejercicio 1.994 (nota 4 punto n).

Otras provisiones recogen un importe de 172 MPTas. para hacer frente a actas de inspección recurridas y 642 MPTas. para cubrir responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y otras indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminadas, a cargo del Grupo.

(18) ACREEDORES A LARGO PLAZO

a) Deudas con empresas del Grupo INI a largo plazo.

El detalle por empresas correspondiente a este capítulo del balance de situación consolidado, y por importe de 2.838 millones de pesetas puede verse en el Anexo II, que forma parte integrante de esta Memoria.

b) Deudas con entidades de crédito a largo plazo.

El detalle al 31 de Diciembre de 1.993 es como sigue:

ENTIDAD	TIPO INTERES	(Millones de Pesetas) al 31.12.93
Banesto	9,45 - 10,48	1.395
La Caixa	9,87	968
Caja Madrid	9,45 - 10,47	1.966
Bco. Exterior	9,93	960
Credit Nacional	11	42
CEPME	12,80	6
Banesto	10,475	180
Otros		106
Por arrendamiento financiero		5
TOTAL		5.628

La totalidad de los préstamos bancarios tienen vencimiento inferior a cinco años.

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

c) Otros acreedores a largo plazo

El detalle de otros acreedores a largo plazo es el siguiente:

	Saldo al 31.12.93
Acreedores a largo plazo por planes reestructuración de plantilla de ENOSA	941
Créditos oficiales percibidos para ayudas de programas de I+D	1.553
Otros acreedores a largo plazo	242
	2.736

La composición del saldo correspondiente a la reestructuración de plantilla de ENOSA es la siguiente:

	Saldo al 31.12.93
Por planes de Jubilación anticipada de 1.992:	
Deudas con entidades aseguradoras	328
Por planes de Jubilación anticipada:	
Deudas comunicadas por la Seg. Social	490
Por complementos a los planes de Jubilación anticipada	123
	941

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

El detalle de los créditos oficiales como ayudas para programas de Inversiones y Desarrollo puede verse en el Anexo VI que forma parte integrante de esta Memoria.

(19) ACREEDORES A CORTO PLAZO

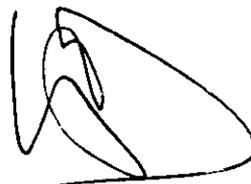
a) Deudas con empresas del Grupo INI
El detalle por empresas correspondiente a este concepto, y por un importe de 4.003 MPtas. puede verse en el Anexo II que forma parte integrante de esta Memoria.

b) Deudas con entidades de crédito a corto

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de Diciembre de 1.993 es como sigue:

	(Millones de Pesetas) Saldo al 31.12.92
Préstamos y otras deudas	14.182
Deudas por intereses	296
	14.478

El detalle de los préstamos y otras deudas con entidades de crédito al 31 de Diciembre de 1.993 es el siguiente:



**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

Divisas	Mill. Ptas
Préstamos y créditos bancarios en moneda nacional	10.825
Préstamos en moneda extranjera	
63.312 £	
1.474.000 FF	
2.300.000 \$	362
Pagarés Financieros	354
Efectos descontados en moneda extranjera pendiente vencimiento	
9.824.000 FF	238
Efectos descontados en pesetas pendientes vencimiento	1.564
Créditos oficiales percibidos como ayudas:	
M° de Industria y Energía Comisión Asesora de Investigación Técnica (CAICYT) (0% de tipo de interés)	71
Centro para el desarrollo Tecnológico (CDTI) (al 10% la mayor parte)	526
Planes de Jubilación (entre 9,9% y 10,6%)	242
	14.182

Los tipos de interés de los préstamos en moneda nacional oscilan entre el 11% y 9%, mientras que los de moneda extranjera entre el 3,54% de los dólares EEUU, 7,6% las libras esterlinas y entre el 8% y el 12,8% los francos franceses. Los pagarés financieros tienen un tipo de interés del 9,25%.




**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

c) **Acreedores Comerciales**

El detalle de los acreedores comerciales al 31 de diciembre de 1.993 es como sigue:

	(Millones de Pesetas) Saldo al 31.12.92
Deudas por compras o prestación de servicios	17.919
Deudas representadas por efectos a pagar	920
Anticipos recibidos por pedidos	6.864
	25.703

d) **Otras deudas no comerciales**

El detalle de los Acreedores no comerciales al 31 de Diciembre de 1.993 es el siguiente:

	(Millones de Pesetas)
Administraciones Públicas	6.901
Remuneraciones pendientes de pago	1.509
Fianzas recibidas a corto plazo	26
Otras deudas	1.138
	9.574

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

El detalle de las Administraciones Públicas es como sigue:

	(Millones de Pesetas) Saldo al 31.12.92
Hacienda Pública acreedora:	
Por IVA	2.725
Por Retenciones IRPF	3.082
Otros impuestos	79
Por impuesto diferido	306
Por Impuesto s/Sociedades	107
Por Subvenciones a reintegrar	2
Seguridad Social acreedora	600
	6.901

El importe por impuestos diferidos corresponde en su práctica totalidad a las diferencias negativas temporales generadas por los ajustes efectuados al resultado contable como consecuencia de haber considerado como más gasto fiscalmente deducible, la amortización acelerada de determinados proyectos de I+D terminados.

Parte de la deuda con Hacienda Pública está pendiente de compensar, de acuerdo con las solicitudes presentadas por la Sociedad y filiales, con el saldo en clientes correspondientes a certificaciones de proyectos realizados a la Administración.

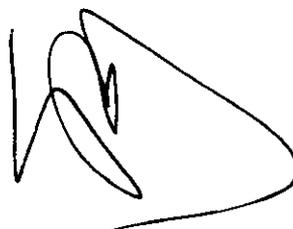
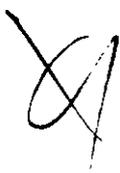
**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

(20) AVALES Y GARANTIAS RECIBIDAS

El Grupo INDRA ha recibido avales y garantías de diversas entidades bancarias y de seguros en cumplimiento de contratos, según el siguiente detalle:

SOCIEDADES	(Millones de pesetas) En 1.993
INDRA SISTEMAS	34.185
GYCONSA	3.748
DIŞEL	1.742
SAES	47
ELT	1.053
CENINSA	38
ENOSA	692
ERITEL	1.352
ENSA	4.980
AISA	708
	48.545



**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

(21) IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo, por áreas de negocio, así como por mercados geográficos, es la siguiente:

	NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL MPtas.
Consultoría y Servicios Informáticos (C.S.I.)	14.937	309	15.246
Automatización, Control y Comunicaciones (A.C.C.)	4.925	293	5.218
Defensa y Tecnologías Duales (D.T.D.)	19.664	6.991	26.655
Espacio (Esp.)	598	724	1.322
	40.124	8.317	48.441

(22) APROVISIONAMIENTO

La composición de gastos por aprovisionamiento incurrido por el Grupo INDRA durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre, es como sigue:

	Millones de pesetas
Consumo de materiales y otras materias	13.187
Subcontratación y trabajos realizados por otras personas	6.045
TOTAL	19.232

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

(23) GASTOS DE PERSONAL

El detalle de los gastos de personal incurridos durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre, es como sigue:

	(Millones de Pesetas)
Sueldos, salarios y asimilados	23.667
Cargas Sociales	6.337
	30.004

El número medio de empleados distribuido por categorías puede verse en el Anexo VII que forma parte integrante de esta Memoria.

(24) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las principales transacciones efectuadas en moneda extranjera en el ejercicio ascendieron a:

	(Millones de Pesetas)
VENTAS	
ECUS	1.069
Dólares Americanos	2.889
Francos Franceses	2.046
Libras Esterlina	2.155
Otras	158
TOTAL	8.317

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

	(Millones de Pesetas) 1.993
COMPRAS Y SERVICIOS RECIBIDOS	
Dólares Americanos	2.193
Marcos Alemanes	223
Francos Franceses	500
Libras Esterlinas	849
Liras Esterlinas	364
TOTAL	4.129



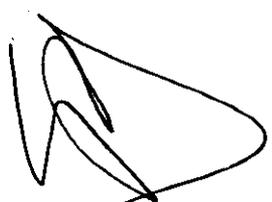
**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

(25) APORTACION DE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO AL RESULTADO DEL EJERCICIO

Un detalle de la aportación de las sociedades del Grupo al resultado del ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 1.993 es el siguiente:

	RDI SOCIEDADES	AJUSTES	MINORIT.	RESULTADOS ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE
Sociedad dominante INDRA SISTEMAS, S.A	(6.946)	7.231	0	285
Sociedades consolidadas por integración global:				
CESELSA	(30)	88	0	58
AISA	(645)	(12)	0	(657)
ASDL	(340)	0	0	(340)
EMAC	143	(72)	(50)	21
ENOSA	(2.829)	(23)	1.386	(1.466)
ELT	86	12	(42)	56
GDI	10	(8)	(2)	0
GYCONSA	0	80	0	80
SAES	5	(11)	(2)	(8)
SAES CAPITAL	(2)	3	1	2
ESPACIO	(12)	1	0	(11)
ERITEL	(3.925)	(560)	1.570	(2.915)
DISEL	(790)	(184)	0	(974)
ENSA	67	(422)	(11)	(366)
TESIS	(40)	12	11	(17)
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:				
AMPER		(1.027)		(1.027)
SAINSEL		(15)		(15)
Resultado consolidado atribuible a la sociedad dominante, después de Impuestos	(15.248)	5.093	2.861	(7.294)

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

(26) RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LOS SOCIOS EXTERNOS

Un detalle del resultado del ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 1.993 atribuible a los socios externos, por sociedad consolidada, es el siguiente:

Sociedad	Millones de pesetas Saldo al 31.12.93	Participación
	Intereses minoritarios	
ENSA	11	16,52%
GDI	2	23%
ENOSA	(1.386)	49%
SAES	2	49%
SAES CAPITAL	(1)	49%
ELT	42	49%
ERITEL	(1.570)	43,37%
EMAC	50	34,99%
TESIS	(11)	27%
	(2.861)	

(27) COMPROMISOS ADQUIRIDOS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

a) Compromisos fiscales de reinversión

Durante el ejercicio 1.991 el **Grupo** realizó la venta de su edificio del Paseo de la Castellana, 151 por un importe de 649 millones de pesetas. De acuerdo al artº. 15.8 del Impuesto sobre Sociedades y con el fin de acogerse a la exención fiscal de las plusvalías registradas por dicha enajenación, el **Grupo** realizó el correspondiente plan para reinvertir el importe total de la venta, en un plazo de cuatro años, habiéndose cumplido a la fecha el compromiso de adquisición en los dos primeros años el 25% del importe de la venta en bienes de análoga naturaleza y destino.

Durante el ejercicio 1.993 el **Grupo** ha realizado ventas de su inmovilizado material, descritas en la nota 7, por un importe total de 2.133 MPTas., que han dado lugar a incrementos del patrimonio. El **Grupo** presentará a las autoridades fiscales el correspondiente plan de reinversión para realizar adquisiciones en los próximos cuatro años por dicho importe.

b) Compromisos en divisas

Como cobertura de su posiciones abiertas al 31 de diciembre de 1.993, netas de activo y pasivo en divisas, el **Grupo** tiene formalizado contratos de compra a plazo de divisas por importe de 2.500.000 dólares USA y por 600.000 libras esterlinas.




**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

c) Otros pasivos contingentes

La filial **DISEL** participaba a través de tres uniones temporales de empresas en el proyecto **CEREX**, que fue cancelado por los clientes contratantes del mismo con los que **DISEL** llegó a acuerdos amistosos en todos los casos. Al 31 de diciembre de 1.993 el Grupo tiene saldos pendientes de cobro frente a las uniones temporales de empresas por 1.149 MPTas., así como existencias correspondientes a este proyecto por un importe de 85 MPTas.

Durante el ejercicio 1.993 la filial **DISEL** ha dotado 330 Mptas. y 6 MPTas. en concepto de provisiones de insolvencias y depreciación de existencias, que se añaden a las provisiones realizadas en 1.992 por 776 y 80 MPTas. por iguales conceptos, con los que quedan cubiertos los saldos pendientes de cobro. Además ha pagado 28 Mptas. en concepto de gastos de procedimiento legal para la liquidación de las uniones temporales de empresas, contabilizados como otros gastos de explotación.

Con fecha 10 de mayo de 1.993 la filial **DISEL** interpuso una demanda de arbitraje ante la Cámara de Comercio Internacional de París contra **Westinghouse Systems Ltd.** por reclamación de daños y perjuicios, gastos, costes e intereses por incumplimiento de contrato referente a las uniones temporales de empresas que se había constituido para la ejecución del proyecto **CEREX** por un importe aproximado de 1.995 Mptas.

Con fecha 2 de septiembre de 1.993 se produce la contestación y demanda reconvenicional ante la Cámara de Comercio Internacional de París por parte de **Westinghouse Systems Ltd.** contra la filial **DISEL** por los daños, perjuicios, gastos y costes ocasionados por la disolución de las uniones temporales de empresas constituida para la ejecución del proyecto **CEREX** por un importe de 2.197 Mptas. En opinión de los Administradores de la sociedad filial y del Grupo **INDRA**, así como de su asesor jurídico externo, de la citada demanda reconvenicional no se derivarán perjuicios económicos significativos para la filial **DISEL**.

El día 19 de octubre de 1.993 se presenta la réplica y contestación por parte de la filial **DISEL** a la demanda reconvenicional interpuesta por **Westinghouse Systems Ltd.** En marzo de 1.994 se iniciará la práctica de las pruebas propuestas por las partes.

(28) **SITUACION FISCAL**

La Sociedad dominante **INDRA SISTEMAS** y las Sociedades dependientes **CELSA, AISA, DISEL, INISEL ESPACIO, ATTORN Y ENSA**, (que en el ejercicio anterior tributaba en el régimen general) tributan por el impuesto sobre sociedades en régimen de consolidación con el resto de las empresas del Grupo **INI**. Los beneficios de cada sociedad, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones por inversiones y creación de empleo. Asimismo, las sociedades con pérdidas cada año reciben del **INI** el importe correspondiente al 28% del crédito fiscal aportado del Grupo.

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

Las Sociedades SAES, ERITEL, ELT, GYCONSA, CENINSA, ENOSA, TESIS y EMAC (incorporada al Grupo en el presente ejercicio) tributan en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades, mientras que SAES CAPITAL está sometida al régimen de transparencia fiscal.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. En el Anexo VIII, el cual forma parte de la Memoria Consolidada, se incluye una conciliación entre el resultado contable de las sociedades consolidadas y el resultado fiscal de las sociedades que componen el Grupo. Asimismo, en el Anexo III se incluye un detalle de los conceptos y movimientos de los impuestos anticipados registrados por el Grupo.

Tanto la fusión de la Sociedad dominante con INISEL, así como las posteriores aportaciones de ramas de actividad, se han realizado al amparo de la Ley 29/91 del 16 de diciembre que establece el régimen fiscal aplicable a estas operaciones.

Una vez efectuada la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1.993, las sociedades del Grupo dispondrán de deducciones pendientes de aplicar por inversiones, por importe de 1.981 MPtas.

Asimismo, las sociedades del Grupo que tributan por el régimen general del Impuesto sobre Sociedades, disponen de bases imponibles negativas pendientes de compensación por un importe de 10.182 Mptas.

Un detalle de estas deducciones puede verse en el Anexo IX que forma parte integrante de la Memoria.

No obstante, las deducciones correspondientes a sociedades del Grupo que tributan por el impuesto sobre sociedades en régimen de consolidación con el resto de las empresas del Grupo INI, tienen supeditado el momento de la aplicación de las deducciones y bases imponibles generadas dentro de este régimen de tributación, a la utilización que de las mismas realice el INI en el momento de la declaración anual consolidada.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años.

Al 31 de diciembre de 1.993, la Sociedad dominante y las Sociedades filiales del Grupo tienen abiertos a inspección todos los impuestos de los últimos cinco años a excepción de la filial AISA, que tiene abiertos los correspondientes a los ejercicios 1.990 a 1.993 y la antigua INISEL, inspeccionada hasta el ejercicio 1.990, inclusive.

En relación con el Impuesto General sobre el Tráfico de las Empresas correspondiente a la Sociedad dominante, las autoridades fiscales inspeccionaron en 1.992 los ejercicios 1.983, 1.984 y 1.985. Como consecuencia de esta revisión, la Inspección levantó un acta con carácter de previa por una cuota tributaria de 64 Mptas. Esta acta ha sido firmada en disconformidad y recurrida por la

**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

Sociedad, encontrándose provisionada al 31 de diciembre de 1.993 en el epígrafe provisión para riesgos y gastos del pasivo del Balance de Situación Consolidado.

Para los años abiertos a inspección, las Sociedades del Grupo consideran que han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son aplicables. Sin embargo, en caso de inspección, podrían surgir discrepancias en la interpretación dada por las sociedades a la normativa fiscal vigente, aunque consideran que no serían significativas en relación con las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

(29) INGRESOS EXTRAORDINARIOS

Un detalle de este epígrafe es como sigue:

	Millones de Ptas.
Beneficio procedente de la enajenación del inmovilizado material	1.064
Beneficio procedente de la enajenación del inmovilizado financiero por venta de la participación del 39% de Ibermática y del 11,8% de ENOSA.	2.178
Ingreso por la ampliación de capital por un 5,64% suscrita en enero de 1.993 por SAINCO, desembolsada con la aportación de su participación en el subgrupo INISEL, (véase nota 1 y 15) y registrada en intereses con socios externos a 31 de diciembre de 1.992	195
Subvenciones de capital transferidas a resultados del ejercicio (nota 16)	211
Otros ingresos extraordinarios	426
	<hr/> 4.074



**INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES**

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993**

(30) GASTOS EXTRAORDINARIOS

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1.993 es como sigue:

	Millones de Ptas.
Gastos por planes de pensiones, jubilaciones y despidos	6.380
Pérdidas por desvalorización de inmovilizado material	1.624
Pérdidas procedentes de la enajenación de inmovilizado	298
Dotación del ejercicio por insolvencia realizada por DISEL, S.A. filial de la Sociedad en relación al proyecto CEREX	330
Dotaciones a la provisión de riesgos y gastos para cubrir penalizaciones, cierres de delegaciones, traslados	384
Otros gastos extraordinarios	294
	<hr/> 9.310

(31) ADMINISTRADORES

El importe total de gastos por retribuciones satisfechas en el ejercicio a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, por todos los conceptos, ha sido de 74 Mptas. en 1.993. Este importe incluye las retribuciones satisfechas a los Consejeros de la extinta sociedad **INISEL** fusionada con **INDRA SISTEMAS, S.A.** en escritura del 28 de septiembre de 1.993.

Al 31 de diciembre de 1.993 el Grupo no tenía concedidos anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante.



ENTIDAD	PARTICIPACIONES		DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD
	TITULAR	PORCENTAJES		
SOCIEDAD MATRIX Indra Sistemas, S.A.			Avda. de Burgos, 8 bis Madrid	Tenencia de las participaciones representativas de derechos sobre el capital de sus filiales con el fin de desarrollar sus actividades empresariales, así como la prestación de servicios de carácter económico, financiero, comercial y gestión a las empresas del Grupo.
I. Dependientes				
Electronica Ensa, S.A	Indra Sistemas, S.A	83,48%	Avda. de Burgos, 8 bis Madrid	Realizar cualquier actividad relacionada con la radiofrecuencia, electricidad, electrónica, informática, mecánica y telecomunicaciones, tanto en cuanto a la fabricación, investigación, diseño, transformación, comercialización, importación, exportación, prestación de servicios o cualquier otra actividad conexa o complementaria
Ceselsa, S.A	Indra Sistemas, S.A	100%	Avda. de Burgos, 8 bis Madrid	Investigación, desarrollo, fabricación, venta y mantenimiento de equipos y sistemas electrónicos, actuando fundamentalmente en las actividades de Radar, Sistemas de Mando y Control, Simulación y Aviónica y Modernización de Aviones.
Aeronautical Systems Designers, S.L. (ASDL)	Ceselsa, S.A.	86,67%	Consort Way Burgess Hill West Sussex, Inglaterra	Simuladores de Aviones civiles.
Clravions Dorand Industries, S.A.	Ceselsa, S.A.	77%	49, Rue Verdum, Suresnes Francia	Simuladores de Trenes, vehículos terrestres y tiro
Empresa Nacional de Óptica (ENOSA)	Ceselsa, S.A.	51%	Pol. Ind. La Mina, parcela 11 Colmenar Viejo	Desarrollo, fabricación, venta y mantenimiento de equipos y sistemas optoelectrónicos aplicados tanto al mercado civil como al de defensa y en tecnologías presentes y futuras.
Eritel, S.A.	Indra Sistemas, S.A.	56,63%	Pº. de la Castellana, 141 Madrid	Diseño, desarrollo, implantación y explotación de servicios informáticos, telemáticos y de telecomunicación, así como proporcionar soporte técnico en ingeniería "Systems" y en desarrollo tecnológico a distintos sectores, públicos y privados
Diseño e Ingeniería de Sistemas Electrónicos, S.A (DISEEL)	Indra Sistemas, S.A	100%	Avda. de Burgos, 8 bis Madrid	Investigación, diseño, desarrollo, fabricación, fabricación, mantenimiento y reparación de proyectos de ingeniería de sistemas electrónicos e informáticos, así como sistemas y campos de electrónica informática automática, robótica, telemática, telecomunicación y seguimiento
Aeronáutica Industrial, S.A (AISA)	Ceselsa, S.A	100%	Avda. de Burgos, 8 bis Madrid	Diseño, construcción, fabricación, reparación, modernización, coproducción y mantenimiento de todo tipo de aeronaves, equipos y componentes de aeronaves incluidos sus motores, instalaciones especiales aeronáuticas, balizas para aeropuertos y otras aplicaciones, cabinas modulares móviles o fijas y equipamiento mecánico, eléctrico o hidráulico para cualquier uso

ENTIDAD	PARTICIPACIONES		DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD
	TITULAR	PORCENTAJES		
Insel Espacio, S.A.	Indra Sistemas, S.A.	100%	Avda. de Burgos, 8 bis Madrid	Investigación, diseño, fabricación y mantenimiento de proyectos de ingeniería de sistemas electrónicos e informática, telemática y telecomunicación
Electrónica, S.A. (E.L.F.)	Ceselsa, S.A.	51%	Pol. Ind. La Mina, parcela 11 Colmenar Viejo Madrid	Desarrollo, construcción y mantenimiento de equipos y sistemas electrónicos en el campo de la defensa militar
Guado y Control, S.A.	Ceselsa, S.A.	60%	Pol. Ind. La Mina, parcela 11 Colmenar Viejo Madrid	Investigación, ingeniería, diseño, desarrollo, integración, comercialización, fabricación y/o realización, instalación, garantía, mantenimiento, reparación, prestación de servicios en relación a: Misl Tow 2-A, Lanzador Ligero ("L.W.L."), Sistema Misl Tow 2-A, Misl MACAM. Así como actividades de ingeniería relacionadas con misiles o sistemas en el campo aeroespacial
Saes Capital, S.A.	Ceselsa, S.A.	51%	Avda. de Burgos, 8 bis Madrid	Fabricación, montaje, reparación y comercialización de aparatos electrónicos y acústicos vinculados a necesidades submarinas y así mismo la participación directa o indirecta en empresas de igual o análogo objeto social mediante la titularidad de sus acciones o participaciones.
S.A. de Electrónica Submarina (SAES)	Saes Capital, S.A.	51%	Algamaça, s/n - Cartagena	Fabricación, montaje, reparación y comercialización de aparatos electrónicos y acústicos vinculados a necesidades submarinas.
Central Informática, S.A. (CENINSA)	Eritel, S.A.	100%	Condesa de Venadito, 1 Madrid	Estudio, análisis, pronóstico y programación mediante máquinas y ordenadores
Electrónica de Mando y Control, S.A. (EMAC)	Ceselsa, S.A.	65,01%	Pº de la Habana, 141 Madrid	Mantenimiento, abastecimiento, contratación e ingeniería de los Sistemas SADA, SADAC, Radares tácticos, calibración, Redes de MW y HT. Equipos de aviónica y Equipos de medida del Ejército del Aire
Tecnología y Sistemas de Seguridad, S.A. (TESSIS)	Indra Sistemas, S.A.	73%	Gran Vía de les Cortes Catalanes, 184 Barcelona	Fabricación, desarrollo, comercialización y mantenimiento de aparatos y sistemas de seguridad

ENTIDAD	PARTICIPACIONES		DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDADES REALIZADAS
	TITULAR	PORCENTAJE		
2 Asociadas				
Amper, S.A.	Indra Sistemas, S.A.	9,89%	Ctra Aoadalucia, km. 10,3 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 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 e indirecto a través de sus sociedades filiales
Samel, S.A.	Indra Sistemas, S.A.	50%	Manuel Velasco Pando, s/n Sevilla	Areas de simuladores y entrenadores militares y aeronáuticos y sistemas electrónicos del área de mando y control, así como: comercialización y venta, ingeniería, realización de análisis funcional y las especificaciones de diseño Realización del desarrollo software, diseño y fabricación de prototipos y pequeñas series, Integración del sistema, instalación, puesta en marcha y mantenimiento, apoyo logístico integrado.

INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993

ANEXO II

Detalle de Saldos Deudores y Acreedores con empresas del Grupo INI
(Millones de pesetas)

	DEUDORES A CORTO PLAZO	DEUDAS A CORTO PLAZO	DEUDAS A LARGO PLAZO	TOTAL DEUDAS
EMPRESAS DEL GRUPO INI				
Instituto Mac. de Industria	4.256	3.143		3.628
Musini	10	30	485	1.538
Bazan	475	11	-	11
Santa Bárbara	445	-	-	-
Hunosa	5	-	-	-
Barreras	10	-	-	-
Otros Grupo INI	648	111	49	160
	5.849	3.295	2.042	5.337
EMPRESAS DEL GRUPO TENE0				
Casa	67	10	-	10
Endesa	226	-	-	-
Enher	116	-	-	-
Iberia	53	2	-	2
Unelco	141	-	-	-
Auxini	125	-	-	-
Babcock Wilcox	42	-	-	-
Teneo	90	320	-	918
Infoinvest	1.520	13	598	13
Inespal	6	-	-	-
Eléctricas Reunidas de Zaragoza	3	-	-	-
Iberswiss Catering	125	-	-	-
Redesa	61	-	-	-
Viesgo	-	4	-	4
Otros Grupo Teneo	105	359	198	557
	2.680	708	796	1.504
TOTAL	8.529	4.003	2.838	6.841

Este Anexo forma parte de las notas 11, 18 y 19 de las Cuentas Anuales Consolidadas.

INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

ANEXO III

Memoria de las cuentas anuales consolidadas
31 de Diciembre de 1.993

Impuesto sobre sociedades anticipado
y Créditos por pérdidas a compensar
(Millones de pesetas)

	Impuesto anticipado	Créditos por pérdidas a compensar (*)	Total
SALDO AL 31.12.92	515	388	903
Generados en el ejercicio	1.608	1.193	2.801
Reversiones del ejercicio	(319)	(388)	(707)
SALDO AL 31.12.93	1.804	1.193	2.997

(*) Las reversiones efectuadas corresponden a los créditos por pérdidas a compensar de la filial Eritel, S.A. Asimismo, el saldo registrado al 31.12.93 por este concepto corresponde en su totalidad a créditos reconocidos por la filial ENOSA, S.A.

Este Anexo forma parte de la nota 11 de las Cuentas Anuales Consolidadas

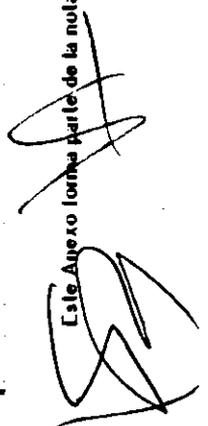
INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
 Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de Diciembre de 1993

Detalle del movimiento de Fondos Propios durante el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 1993

(Millones de pesetas)

	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Otras Reservas de la Sociedad dominante					Reservas para acciones propias	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión	Resultado Consolidado del Ejercicio	TOTAL
			Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Reserva Libertad de Amortización Ley 2/85	Resultados Negativos Ejercicios Anteriores	Reservas para acciones propias					
Saldo al 31.12.92	6.471	3.029	366	1.035	0	11.918	0	(210)	(14)	17.294	1.465	
Distribución Resultado del Ejercicio terminado en 31.12.92						(1.918)						
Aumento de Capital												
Diferencias de conversión												
Traspasos a Reservas voluntarias												
Resultado del Ejercicio terminado en 31.12.93												
Saldo al 31.12.93	6.471	3.029	366	1.035	0	11.918	0	(210)	(14)	17.294	1.465	

Este Anexo forma parte de la nota 14 de las Cuentas Anuales Consolidadas



INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

ANEXO V

Memoria de las cuentas anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993

Movimiento intereses con socios externos

(Millones de Pesetas)

SOCIEDAD	PORCENTAJE DE PARTICIPACION AL 30.12.92	SALDO MINOR. 30.12.92	DIVIDENDOS	ENTRADA MINORITARIOS (GRUPO)	CAMBIOS EN LA PARTICIPACION	POR AMPLIACION CAPITAL	INTERESES MINORITARIOS EN RESULTADOS	OTROS Y DIFERENCIAS CONVERSION	SALDO MINORITARIOS 31.12.93	PORCENTAJE DE PARTICIPACION AL 31.12.93
INISEL	5,64	609			(609)				0	0
ENSA	14,4	98			(63)		11		46	16,52
AISA	17,6	18			(18)				0	0
GDI	23	53					2	7	62	23
ASDL	15	(36)			8			28	0	13,33
ENOSA	40	234			51	2.893	(1.386)	2	1.794	49
SAES	49	234					2		236	49
ELT	49	207	(57)				42		192	49
BRITEL	46,3	1.064			(67)		(1.570)		(573)	43,37
GYCONSA	40	12					0		12	40
SAES CAPITAL	49	119					(1)		118	49
EMAC	0			68			50		118	34,99
TESIS	60			25			(11)		14	27
		2.612	(57)	93	(698)	2.893	(2.861)	37	2.019	

Este Anexo forma parte de la nota 15 de las Cuentas Anuales Consolidadas

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.992

Créditos percibidos como ayudas para programas de I + D

(Millones de pesetas)

ENTIDAD	TOTAL AL 31.12.1993
Ministerio de Industria y Energía	271
Instituto Nacional de Industria (INI)	566
Comisión Asesora de Investigación Científica y Técnica (CAICYT)	25
Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI)	608
Otros	83
	1.553

Este Anexo forma parte de la nota 18 de las Cuentas Anuales Consolidadas.



Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.992

Número Medio de Empleados

CATEGORIAS	TOTAL
Dirección	48
Dirección Técnica	237
Licenciados/Ingenieros Superiores	1.400
Licenciados Medios	1.474
Administrativos	789
Operarios	930
	4.878

Este Anexo forma parte de la nota 23 de las Cuentas Anuales Consolidadas.



INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

ANEXO VIII

Conciliación entre el Resultado Contable y Resultado Fiscal de las Sociedades Consolidadas por integración global (Ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 1.993)

(Millones de pesetas)

	EMPRESAS EN REGIMEN CONSOLIDADO	EN REGIMEN INDIVIDUAL	SOCIEDADES EN EL EXTRANJERO		AJUSTES DE CONSOLIDACION DE:	TOTAL CONSOLIDADO GRUPO INDRA
			GERACTIONS BORLAND INDUSTRIES	ASDI		
A.- RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	(12.681)	(8.028)	(25)	(340)	5.093	(15.981)
- Diferencias Permanentes						
- Provisiones cartera Iboles consolid	2.012					2.012
- Provisiones de cartera NO DEUDICIBLES	1.776	118				1.776
- Otras diferencias positivas	408	(185)				526
- Otras diferencias negativas	(6.946)					(7.131)
Total Diferencias Permanentes	(2.750)	(67)			0	(2.817)
B.- RESULTADO CONTABLE AJUSTADO	(15.431)	(8.095)	(25)	(340)	5.093	(18.798)
- Diferencias Temporales						
- Positivas	2.232	2.992				5.224
- Negativas de ejercicios anteriores	506	555				1.061
- Negativas del ejercicio	1.092					1.092
Total Diferencias Temporales	634	2.437				3.071
C.- BASE IMPONIBLE	(14.797)	(5.658)	(25)	(340)	5.093	(15.727)
D.- CREDITO FISCAL A COBRAR CUOTAS POR PERDIDAS A COMPENSAR (ver Anexo III) CUOTAS A PAGAR	(4.145)	0	35			(4.145)
- Impuesto anticipado ejercicio (Ver Anexo III)	(561)	(1.047)				(1.608)
+ Impuesto anticipado recuperados	141	178				319
+ Impuesto diferido ejercicio	306	0				306
E.- IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES DEL EJERCICIO	(4.259)	(1.602)	35	0	0	(5.826)
TOTAL RESULTADO DESPUES IMPUESTO (A-E)	(8.422)	(6.426)	(60)	(340)	5.093	(10.155)

Este Anexo forma parte de la nota 28 de las Cuentas Anuales Consolidadas

INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

ANEXO IX

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.993

(Millones de pesetas)

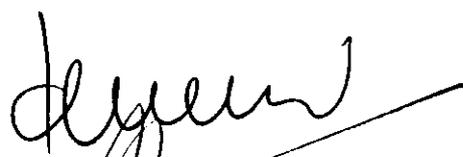
		APLICABLE HASTA
DEDUCCION POR INVERSIONES		
Ejercicio 1.989	326	1.994
Ejercicio 1.990	616	1.995
Ejercicio 1.991	392	1.996
Ejercicio 1.992	380	1.997
Ejercicio 1.993	267	1.998
TOTAL AL 31 de Diciembre de 1.993	1.981	
BASES NEGATIVAS A COMPENSAR		
Ejercicio 1.989	93	1.994
Ejercicio 1.990	30	1.995
Ejercicio 1.991	23	1.996
Ejercicio 1.992	4.020	1.997
Ejercicio 1.993	6.016	1.998
TOTAL AL 31 de Diciembre de 1.993	10.182	

Este Anexo forma parte de la nota 28 de las Cuentas Anuales Consolidadas

La presente Memoria de INDRA SISTEMAS, S.A., y SOCIEDADES FILIALES correspondiente al ejercicio de 1993, fue formulada por el Consejo de Administración de 22 de marzo de 1994, consta en las 32...hojas de papel común, que anteceden, identificadas con la rúbrica del Presidente y el Secretario.

PRESIDENTE

- D. Javier Monzón de Cáceres



VICEPRESIDENTE

- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero

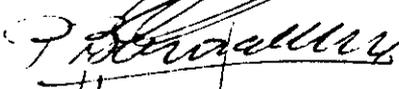


VOCALES

- D. Francisco Javier Avila Sleteiglesias



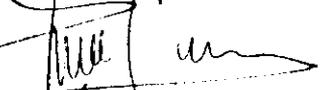
- D. Pedro Bernad Herrando



- D. Jaime Carvajal y Urquijo



- D. José María del Corro García-Lomas



- D. José Ignacio del Cuviello Contreras



- D. José Antonio de Francisco Blanco



- D. Emillo García-Conde Ceñal



- Dña. Marta Fernández Estellés



- D. Víctor Goyenechea Fuentes



- D. Raúl Herranz de Miguel



- Dña. Esther Rituerto Martínez



- D. Jesús Francisco Salvador Montero

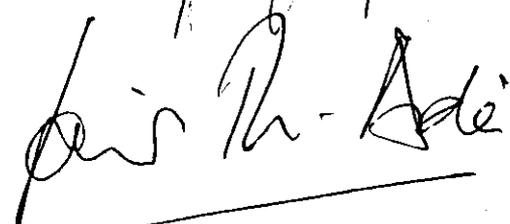


- D. Pierre Schmidt



SECRETARIO

- D. Javier Pérez-Ardá Criado



INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE A 1993

Tras la integración jurídica de los Grupos **Ceselsa** e **Inisel**, producida en Diciembre de 1992, era necesario acometer su integración operativa, y ello en un entorno económico caracterizado por una profunda recesión.

La consolidación de ese proceso y la necesidad de orientarse con la máxima rapidez al objetivo básico de recuperar la rentabilidad en las distintas áreas y negocios, ha obligado a realizar una serie de actuaciones centradas básicamente en:

- Reformulación de su enfoque estratégico
- Ajustes de capacidad
- Concentración de actividades y recursos
- Orientación de la organización hacia clientes y mercados
- Control y contención de los niveles de circulante y deuda

Se ha formulado un enfoque estratégico para el Grupo con definición de la misión y revisión de los enfoques estratégicos de cada área de negocio. Con ello, se han identificado las actividades núcleo y se ha avanzado en la consolidación de **INDRA** como un Grupo integrado. En este contexto se sitúa la realización de algunas desinversiones (**Ibermática**) y tomas de participación (**EMAC**). Cabe destacar igualmente la potenciación de la colaboración con **Hughes**, ya anteriormente socio de **Enosa**, dotando a esta sociedad de mayores recursos tanto materiales como financieros y una mayor involucración del socio minoritario en su evolución futura.

Dentro del proceso de ajuste de capacidad, se han abordado planes de reestructuración en todas las áreas de negocio, permitiendo situar la plantilla en niveles un 18% inferiores a los de Diciembre de 1992 en bases homogéneas. Los mayores volúmenes de ajuste se han producido en las diversas empresas del Área de Defensa y Tecnologías Duales. Además, se ha provisionado con cargo al Ejercicio 1993 un ajuste adicional de plantilla en **Eritel**, que tendrá lugar en el ejercicio de 1994.

Dentro de las actuaciones de concentración de actividades y recursos fabriles, cabe señalar el traspaso de algunos negocios entre las empresas del Grupo, mejorando su posicionamiento estratégico, el traslado de algunos centros de trabajo y la desinversión de algunas capacidades excedentes, con eliminación de otras.

Two handwritten signatures in black ink, one on the left and one on the right, positioned at the bottom right of the page.

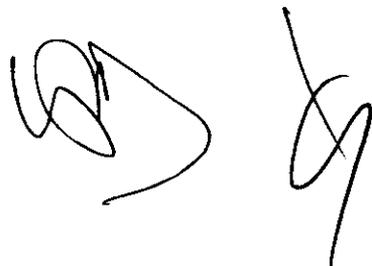
Desde el punto de vista organizativo, se ha dividido el Grupo en cuatro áreas operativas, encargadas cada una de ellas de un área de actividad:

- Consultoría y Servicios Informáticos
- Automatización, Control y Comunicaciones
- Defensa y Tecnologías Duales
- Espacio

Durante el año 1993, se ha abordado una profunda reordenación jurídica y de actividades interáreas. Las actuaciones más importantes desarrolladas en estos campos son:

- Fusión, con efectos 1.1.93, de la empresas **Ceselsa-Inisel, S.A.** (posteriormente denominada **INDRA, S.A.**) con **Inisel**, mediante absorción de la segunda por la primera.
- Integración de la práctica totalidad de activos y actividades de Defensa y Tecnologías Duales de **INDRA** en una sociedad de nueva creación, participada al 100% y denominada **CESELSA, S.A.** a la que se aporta la ama de actividad citada.
- Concentración en **ENOSA** de las actividades de sistemas y equipos para armamento, con aportación en efectivo por parte de **Hughes** de 2.800 Mps., elevando su participación en este negocio al 49%, hechos ambos de muy eleva significación, también cualitativa.
- Aportación de la actividad de **INDRA** en el área de Espacio a la sociedad **ERDISA**, participada al 100%, que cambia su denominación por la de **INISEL ESPACIO, S.A.**.
- Traspaso de las actividades de defensa (Guerra Electrónica y otros) desarrolladas por **Electrónica Ensa, S.A.** a la sociedad **CESELSA, S.A.** con lo que la actividad de **Electrónica Ensa** queda centrada en el área de las comunicaciones civiles.
- Reordenación de participaciones en algunas empresas con socios minoritarios. Con ello se ha incrementado la participación en algunas sociedades (**ENSA, AISA, ERITEL, ASDL**).

La orientación de todas las áreas de negocio hacia los clientes y mercados, en particular los internacionales, ha consituido un enfoque clave durante 1993. En el mercado nacional se han emprendido una serie de acciones para un mejor seguimiento y desarrollo de los grandes clientes del Grupo. Por su parte, en el



mercado internacional se han centrado todos los recursos del Grupo en una organización única potenciando su actividad, lo que ha permitido poner en vigor proyectos en distintos países, como Honduras, Argentina, India, Uruguay, Eslovaquia y Perú.

Durante el ejercicio se ha realizado un fuerte control sobre los circulantes de las empresas, mejorando la gestión de cobro y la política de acopios, permitiendo con ello una mejora en los niveles de endeudamiento financiero del Grupo.

En cuanto a evolución de los negocios del Grupo en el ejercicio, hay que señalar unos resultados negativos de 7.294 Mptas. después de impuestos, originados, en una parte muy importante en el elevado coste del ajuste de plantilla (tanto el realizado como el pendiente de realizar en 1994) que ha sido íntegramente imputado a los resultados del ejercicio 1993. Adicionalmente, hay que señalar el elevado coste de la subactividad soportado especialmente en el Area de Defensa y Tecnologías Duales (por el desfase entre el momento del ajuste y el del excedente real) y en Eritel por el aún no finalizado proceso de ajuste; y también los diversos costes extraordinarios, no repetibles en ejercicios futuros.

En otro orden de cosas, se han conseguido importantes volúmenes de contratación, sobre todo en el área de Defensa, lo que permite, por una parte, despejar las incertidumbres sobre la recuperabilidad de algunas inversiones realizadas, y por otra, afrontar el año 1994 con un buen nivel de cobertura de los volúmenes de negocios esperados. La cartera de pedidos al cierre del año alcanzaba los cien mil millones de pesetas.

En cuanto a la plantilla, ha pasado en el ejercicio 1993, de 5.108 personas a 4.354, (incluyendo 162 empleados de la empresa EMAC, adquirida en 1993), lo que, en términos homogéneos, supone una reducción de plantilla en 916 personas.

A 31.12.93 el Grupo mantiene en autocartera 272 acciones propias y con un valor de cotización bursátil de 31.12.93, de 206.600 ptas.

Como acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio son de destacar: (a) el acuerdo básico alcanzado entre INDRA y Telefónica de España que regulará las relaciones entre Eritel y su principal cliente (esta última), durante los próximos cinco años y la decisión manifestada por los dos principales accionistas (INDRA y TELEFÓNICA) de suscribir la ampliación de capital por un importe mínimo de 4.000 MPtas.; y (b) el acuerdo alcanzado en Eritel con los representantes de los trabajadores para la extinción de 150 contratos laborales y un crecimiento salarial cero en 1.994 para el conjunto de la plantilla. Con ambos aspectos se culminan las actuaciones básicas de reestructuración de este área.



Tras el conjunto de actuaciones registradas y de resultados obtenidos a que se hace referencia en este informe, el **Grupo INDRA** y sus distintas áreas de negocio están en condiciones de afrontar el futuro con expectativas positivas, lo que ha animado a sus administradores a contemplar para 1.994 su capitalización (en términos y condiciones aún no definidas), que llevará aparejada la consiguiente solicitud de recursos a los actuales accionistas y nuevos inversores a los que se pretende interesar en el futuro del **Grupo**.

Two handwritten signatures in black ink, one to the left and one to the right of the page number.

El presente Informe de Gestión de INDRA SISTEMAS, S.A., y SOCIEDADES FILIALES correspondiente al ejercicio de 1993, fue formulado por el Consejo de Administración de 22 de marzo de 1994, consta en las .2.. hojas de papel común, que anteceden, identificadas con la rúbrica del Presidente y el Secretario.

PRESIDENTE

- D. Javier Monzón de Cáceres

VICEPRESIDENTE

- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero

VOCALES

- D. Francisco Javier Avila Sieteiglesias

- D. Pedro Bernad Herrando

- D. Jaime Carvajal y Urquijo

- D. José María del Corro García-Lomas

- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras

- D. José Antonio de Francisco Blanco

- D. Emilio García-Conde Ceñal

- Dña. Marta Fernández Estellés

- D. Víctor Goyenechea Fuentes

- D. Raúl Herranz de Miguel

- Dña. Esther Rituerto Martínez

- D. Jesús Francisco Salvador Montero

- D. Pierre Schmidt

SECRETARIO

- D. Javier Pérez-Ardá Criado

The right side of the document contains handwritten signatures for each of the listed individuals. The signatures are written in black ink and vary in style, including cursive and more formal block letters. Some signatures are written over horizontal lines. The names of the signatories are: Javier Monzón de Cáceres, José Antonio Pérez-Nievas Heredero, Francisco Javier Avila Sieteiglesias, Pedro Bernad Herrando, Jaime Carvajal y Urquijo, José María del Corro García-Lomas, José Ignacio del Cuvillo Contreras, José Antonio de Francisco Blanco, Emilio García-Conde Ceñal, Marta Fernández Estellés, Víctor Goyenechea Fuentes, Raúl Herranz de Miguel, Esther Rituerto Martínez, Jesús Francisco Salvador Montero, Pierre Schmidt, and Javier Pérez-Ardá Criado.