

COMISION NACIONAL

MERCADO DE VALORES

22 ABR. 1996

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1996 12167

C N V

Registro de Auditorías

Emisores

Nº 4452

INDRA SISTEMAS, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de Diciembre de 1995

(Junto con el Informe de Auditoría)

KPMG Peat Marwick

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

A los accionistas de
Indra Sistemas, S.A.

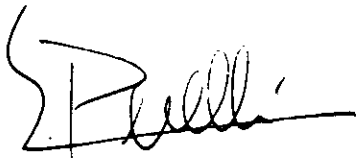
Hemos auditado las cuentas anuales de Indra Sistemas, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores 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, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1995. Con fecha 30 de marzo de 1995 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1994 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1995 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 1995 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.

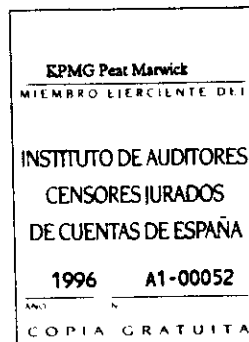
El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. 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

22 de marzo de 1996



INDRA SISTEMAS, S.A.
Balances de Situación
al 31 de Diciembre de 1995
(Expresado en Millones de Pesetas)

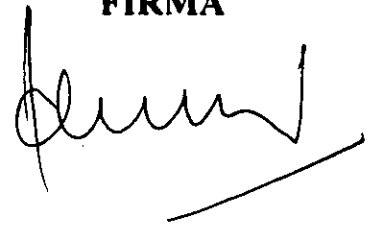
	1995	1994	PASIVO	
ACTIVO				
INMOVILIZADO				
Gastos de establecimiento (nota 5)	182	90	Capital suscrito	9.540
Innovilizaciones Inmateriales (nota 6)	41	20	Prima de emisión	628
Innovilizaciones Materiales (nota 7)	126	47	Reservas voluntarias	39
Innovilizaciones Financieras (nota 8)	7.093	4.421	Resultados de ejercicios anteriores	-2.420
Total Innovilizado	7.442	4.578	Resultados del ejercicio	62
			Total Fondos Propios	7.850
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS				
	3	1	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (nota 12)	256
ACTIVO CIRCULANTE				
Deudores (nota 9)	3.046	8.944	ACREDORES A LARGO PLAZO (nota 13)	
Inversiones Financieras Temporales (nota 10)	10.605	13.196	Deudas con empresas del Grupo y asociadas	1.512
Tesorería	15	10	Deudas con entidades de crédito	207
Ajustes por periodificación activo	168	137	Otras deudas	11
Total Activo Circulante	13.834	22.287	Total Acreedores a Largo Plazo	1.730
TOTAL ACTIVO				
	21.279	26.866	ACREDORES A CORTO PLAZO (nota 14)	
			Deudas con empresas del Grupo y asociadas	9.537
			Deudas con entidades de crédito	770
			Acreedores comerciales	606
			Otras deudas no comerciales	495
			Provisiones por operaciones de tráfico	35
			Ajustes periodificación pasivo	28
			Total Acreedores a Corto Plazo	11.443
	21.279	26.866	TOTAL PASIVO	21.279

La Memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales.

FIRMA

Presidente

- D. Javier Monzón de Cáceres



Vocales

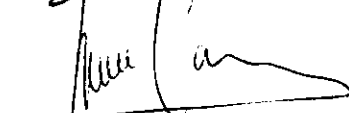
- D. Francisco Javier Ávila Sieteiglesias



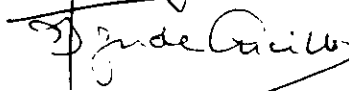
- D. Pedro Bernad Herrando



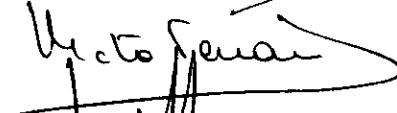
- D. José M^a del Corro García-Lomas



- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras



- D^a Marta Fernández Estellés



- M. Philippe Giscard d'Estaing



- D. Víctor Goyenechea Fuentes



- M. Alain Hagelauer



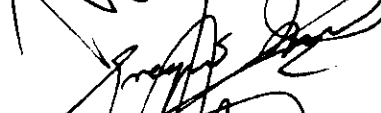
- D. Antonio Hermosín



- D. Fernando Herrero Arnáiz



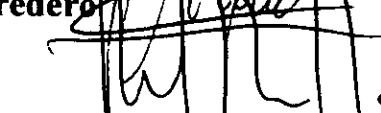
- D. Gregorio Martín Rodríguez



- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero



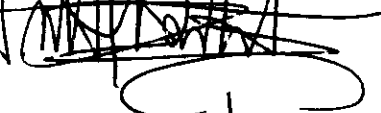
- D. Pedro Revuelta Lapique



- D^a Esther Rituerto Martínez



- D. Luis Daniel Sanz Suárez



Secretario

- D. Daniel García-Pita Pemán



Los Señores Consejeros han firmado este documento el día de su formulación 22.3.96, con excepción del Sr. Pérez-Nievas, que ha firmado el 25-3-96 y el Sr. Hagelauer que ha firmado el 27.3.96.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Cuenta de Pérdidas y Ganancias
al 31 de Diciembre de 1995
(Expresado en Millones de Pesetas)

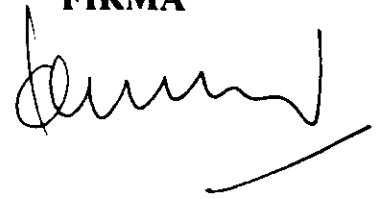


	1995	1994	INGRESOS	1995	1994
GASTOS					
GASTOS DE EXPLOTACIÓN					
Aprovisionamiento (nota 16)	5.773	9.684	importe neto de la cifra de negocio (nota 15)	6.835	10.501
Gastos de personal (nota 17)	259	231	Otros ingresos de explotación	31	38
Dotaciones para amortización del inmovilizado	68	42			
Variación de las provisiones de circulante		-26			
Suministro y servicios exteriores (nota 18)	766	971			
Otros gastos de explotación	1	16			
Total Gastos de Explotación	6.867	10.918	Total Ingresos de Explotación	6.866	10.539
			PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN	1	379
GASTOS FINANCIEROS					
Gastos financieros y asimilados	849	1.365			
De empresas del Grupo y asociadas (Anexo IV)	752	777			
Diferencias negativas de cambio	17	103			
Total Gastos Financieros	1.618	2.245			
			INGRESOS FINANCIEROS	1.106	1.408
			De empresas del Grupo y asociadas	23	44
			Otros intereses e ingresos asimilados	22	168
			Total Ingresos Financieros	1.151	1.620
			RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	467	625
			PÉRDIDA DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	468	1.004
PÉRDIDAS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS					
Variaciones de las provisiones del inmovilizado financiero	-711	2.671			
Variaciones de las provisiones del inmovilizado material	10				
Pérdidas procedentes de la enajenación del inmov. financiero	344				
Gastos y pérdidas extraordinarios	155	50			
Total Pérdidas y Gastos Extraordinarios	-202	2.721	Total Beneficios e Ingresos Extraordinarios	15	122
			Beneficios E Ingresos Extraordinarios	101	101
			Beneficios procedentes de la enajenación del inmov. financiero	15	20
			Otros ingresos extraordinarios		
			Resultados Extraordinarios Positivos	15	122
			Resultados Extraordinarios Negativos	251	2.599
			PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	314	3.603
			IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES		290
			PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS		3.313

FIRMA

Presidente

- D. Javier Monzón de Cáceres



Vocales

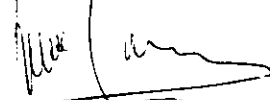
- D. Francisco Javier Ávila Sieteiglesias



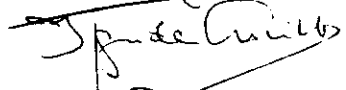
- D. Pedro Bernad Herrando



- D. José M^a del Corro García-Lomas



- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras



- D^a Marta Fernández Estellés



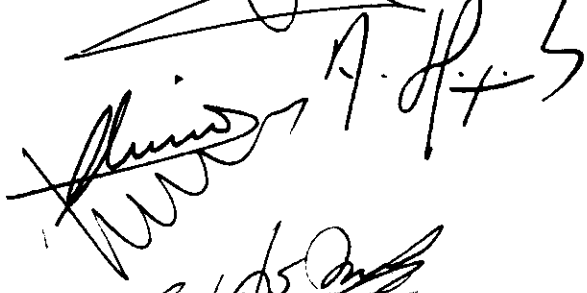
- M. Philippe Giscard d'Estaing



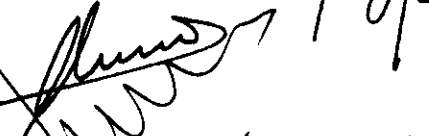
- D. Víctor Goyenechea Fuentes



- M. Alain Hagelauer



- D. Antonio Hermosín



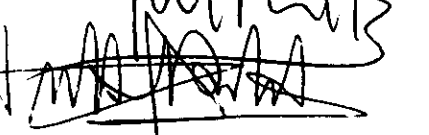
- D. Fernando Herrero Arnáiz



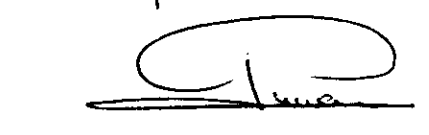
- D. Gregorio Martín R. Irigüez



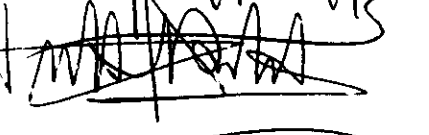
- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero



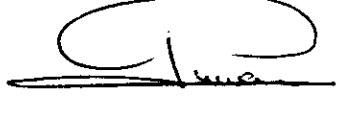
- D. Pedro Revuelta Lapique



- D^a Esther Rituerto Martínez

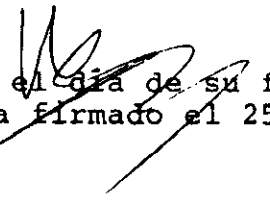


- D. Luis Daniel Sanz Suárez



Secretario

- D. Daniel García-Pita Pemán



Los Señores Consejeros han firmado este documento el día de su formulación 22.3.96, con excepción del Sr. Pérez-Nievas, que ha firmado el 25.3.96 y el Sr. Hagelauer que ha firmado el 27.3.96.

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.995**

(1) NATURALEZA Y ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

INDRA SISTEMAS, S.A. (en adelante la Sociedad), inicialmente denominada CECSA SISTEMAS ELECTRÓNICOS, 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. En la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 9 de Junio de 1.993, se acordó la actual denominación.

Con fecha 20 de Junio de 1995, mediante acuerdo del Consejo de Administración, se acordó el traslado del domicilio social, en Madrid, de la Avd. de Burgos, 8 bis, a la calle Velázquez, 132.


El Consejo de Administración de 26 de Enero de 1996 de la Sociedad decidió un cambio en la denominación social de las principales filiales del Grupo. En función de ello, han sido aprobados, en Junta General de las Sociedades afectadas, los siguientes cambios de denominación con efecto desde 1 de Marzo de 1996:

- La sociedad ERITEL pasa a denominarse INDRA SSI Sociedad Anónima.
- La sociedad DISEL pasa a denominarse INDRA SCA Sociedad Anónima.
- La sociedad CESELSA pasa a denominarse INDRA DTD Sociedad Anónima.
- La sociedad INISEL ESPACIO pasa a denominarse INDRA ESPACIO, S.A.


En la presente Memoria de Cuentas Anuales estas sociedades aparecen ya señaladas con su nueva denominación.

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995**



Su actividad al 31 de Diciembre de 1995 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.



No obstante, durante el ejercicio 1995 la Sociedad ha continuado facturando a clientes, y subcontratando su ejecución a las sociedades filiales, determinados proyectos que aún no han podido ser traspasados y cuya titularidad frente a terceros fue asumida por la Sociedad en el ejercicio 1994.

(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 1995, 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 que las Cuentas Anuales hayan sido aprobadas por la Junta General de Accionistas.

a) **Comparación de la información**

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 1995 se presentan junto a las cifras del ejercicio anterior.

En la cuenta de Pérdidas y Ganancias de las presentes Cuentas Anuales, se incluyen Gastos e Ingresos por las operaciones realizadas por cuenta de las sociedades filiales correspondientes a los contratos asumidos por la Sociedad que, en el proceso de aportación de ramas de actividad llevado a cabo en el ejercicio 1993, no pudieron ser aportados a dichas sociedades filiales.

Por la misma razón el Balance de Situación de las presentes Cuentas Anuales recoge saldos de circulante derivados de dichas operaciones.

Un detalle de las operaciones frente a terceros realizadas por la Sociedad en su nombre y por cuenta de las sociedades filiales, puede verse bajo el epígrafe "Actividad por cuenta de las filiales" en las Notas 15 y 16 que forman parte integrante de esta Memoria.



(3) **DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS**

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la aplicación de la totalidad del beneficio del ejercicio a la compensación de pérdidas 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 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.

b) **Inmovilizaciones inmateriales**

El inmovilizado inmaterial está constituido en su totalidad por los derechos de uso y opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero que 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 opción 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 está valorado a su coste de adquisición, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la eficiencia, o alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

de los correspondientes bienes, cargándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen los gastos de mantenimiento y reparación.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste, siguiendo el método lineal, durante los siguientes periodos de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil</u>
Instalaciones técnicas y maquinaria	10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4
Otro inmovilizado material	6
Elementos de transporte	6

d) Inmovilizado Financiero

A efectos de la presentación de las cuentas individuales de la Sociedad, las inversiones en Sociedades del Grupo y Asociadas son 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

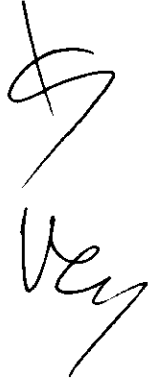
La Sociedad sigue el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias sobre los saldos en que concurren circunstancias que permitan razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

f) Provisiones para riesgos y gastos

Recogen principalmente el importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas.

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995**



g) Clasificación de las deudas

Los saldos a pagar se presentan en el Balance de Situación 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.

h) Impuestos sobre Sociedades

La Sociedad tributa en régimen consolidado por el Impuesto de Sociedades con el resto de las empresas del Grupo Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (en adelante S.E.P.I), 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 gasto del Impuesto de Sociedades de cada ejercicio 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.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables a recuperar de la SEPI a una tasa del 28% se reconocen como pendientes de cobro, dentro del capítulo "Deudores diversos del Grupo SEPI" (véase nota 9).

i) 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

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

realizados y diferirse hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, no es significativo para las Cuentas Anuales de la Sociedad.

j) Indemnizaciones por despido

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

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio 1.995 es el siguiente:

	Mptas.
Saldo al 31 de Diciembre de 1994	90
Altas del ejercicio	138
Amortización del ejercicio	46
Saldo al 31 de Diciembre de 1995	182

Las altas del ejercicio corresponden a los gastos derivados de las ampliaciones de capital realizadas por la Sociedad.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El detalle de este capítulo del Balance de Situación al 31 de Diciembre de 1.995 es el siguiente:

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.94	Altas del Ejercicio	Bajas del Ejercicio	Traspa- sos	Saldo al 31.12.95
Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero	29	12	0	(8)	33
Aplicaciones informáticas	0	23	0	0	23
TOTAL	29	35	0	8	56
Amortizaciones	9	8	0	2	15
TOTAL VALOR NETO	20	27	0	6	41

Los elementos de inmovilizado material contratados en régimen de arrendamiento financiero por la Sociedad corresponden a elementos de transporte, amortizándose durante un periodo de vida útil estimada de 6 años.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

(7) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de Diciembre de 1.995 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.94	Altas del Ejercicio	Bajas del Ejercicio	Traspa- sos	Saldo al 31.12.95
Instalaciones técnicas y maquinaria y otras instala- ciones	32	63	26	0	69
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	38	32	2	0	68
Otro inmovilizado material	26	14	2	0	38
Elementos de transporte	4	0	6	8	6
TOTAL	100	109	36	8	181
<u>Amortizaciones acumuladas:</u>					
Instal. técnicas y maquinaria y otras instalaciones	16	3	17	0	2
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	20	4	2	0	22
Otro inmovilizado material	14	6	1	0	19
Elementos de transporte	3	1	4	2	2
TOTAL AMORTIZACIONES	53	14	24	2	45
Provisiones	0	10	0	0	10
TOTAL VALOR NETO	47	85	12	6	126

Como consecuencia del traslado de su domicilio social, la Sociedad ha dado de baja del valor de sus instalaciones y otro inmovilizado material un total de 30 Mptas., cuya amortización acumulada era de 20 Mptas. y provisionado 10 Mptas. por el mobiliario reemplazado.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

(8) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

La composición del Inmovilizado Financiero al 31 de Diciembre de 1.995 es como sigue:

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.94	Altas	Bajas	Cancela- ciones	Saldo al 31.12.95
Participaciones en sociedades dependientes	12.512	2.678	1.923	0	13.267
Participaciones en sociedades asociadas	6.078	0	344	0	5.734
Otras invers. permanentes fuera del Grupo	60	0	0	0	60
Depósitos y fianzas	29	9	0	0	38
Otro inmovilizado financiero	4	1	0	4	1
TOTAL	18.683	2.688	2.267	4	19.100
Provisiones	14.262	139	2.390	4	12.007
TOTAL VALOR NETO	4.421	2.549	(123)	0	7.093

Un detalle de los porcentajes de participación, domicilio social y actividad de cada una de las Sociedades dependientes y asociadas se muestra en el Anexo I e información sobre sus fondos propios en el Anexo II que forman parte de esta nota de la Memoria de las Cuentas Anuales.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

a) Participación en sociedades dependientes

Un detalle por sociedad participada del movimiento de este epigrafe del balance de situación durante el ejercicio 1995 es el siguiente:

Sociedad	Mptas.			Saldo al 31.12.95
	Saldo al 31.12.94	Altas	Bajas	
INDRA DTD, Sociedad Anónima	510	1.724	0	2.234
INDRA SSI, Sociedad Anónima	7.713	0	0	7.713
E. ENSA	1.923	0	1.923	0
INDRA SCA, Sociedad Anónima.	2.019	799	0	2.818
INDRA ESPACIO, S.A.	268	0	0	268
TESIS	66	155	0	221
INDRA AMÉRICA	13	0	0	13
A.S.D.L.	0	0	0	0
TOTAL	12.512	2.678	1.923	13.267
Provisiones	9.226	127	2.103	7.250
TOTAL VALOR NETO	3.286	2.551	(180)	6.017

La participación en la sociedad extranjera A.S.D.L. se encuentra registrada por su coste de adquisición de 1 Libra esterlina.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

Un detalle por sociedad participada del movimiento de la provisión por depreciación relativo a esta participaciones durante el ejercicio 1995 es el siguiente:

	Mptas.				Saldo al 31.12.95
	Saldo al 31.12.94	Dota- ciones	Aplica- ciones	Bajas del Ejercicio Cancela- ciones	
<u>Sociedad</u>					
INDRA DTD, Sociedad Anónima	1.535	0	468	0	1.067
INDRA SSI, Sociedad Anónima	3.424	0	129	0	3.295
E. ENSA	1.506	0	0	1.506	0
INDRA SCA, Sociedad Anónima	2.558	84	0	0	2.642
INDRA ESPACIO, S.A.	0	0	0	0	0
TESIS	203	43	0	0	246
TOTAL	9.226	127	597	1.506	7.250

Durante el ejercicio 1995 las principales operaciones relativas a las participaciones en sociedades dependientes han sido:

- La sociedad INDRA DTD, Sociedad Anónima realizó una reducción a cero y posteriores ampliaciones de capital con prima por 1.724 Mptas. suscritas al 100% por la Sociedad, con lo cual mantiene el mismo porcentaje de participación que poseía al 31 de Diciembre de 1994.
- La sociedad INDRA SCA, Sociedad Anónima realizó una reducción a cero y posteriores ampliaciones de capital con prima por 799 Mptas. suscritas al 100% por la Sociedad, con lo cual mantiene el mismo porcentaje de participación que poseía al 31 de Diciembre de 1994.
- La Sociedad adquirió a la sociedad CATALANA D'INICIATIVES la participación del 27% que dicha sociedad mantenía en la sociedad filial TESIS por 9 Mptas., con lo cual la Sociedad incrementó hasta el 100% la participación del 73% que mantenía al 31 de Diciembre de 1994.

Posteriormente la sociedad TESIS realizó una reducción a cero y posterior ampliación de capital con prima por 146 Mptas. suscrita en su totalidad por la

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

Sociedad, con lo cual al 31 de Diciembre de 1995 su participación en la sociedad TESIS es del 100%.

- La Sociedad vendió a la sociedad filial INDRA SCA, Sociedad Anónima por 100 Mptas. el 83,44% de participación que la Sociedad mantenía en la sociedad filial E. ENSA al 31 de Diciembre de 1994 registrando la sociedad por esta enajenación una pérdida de 317 Mptas.
- La Sociedad adquirió a la sociedad filial INDRA DTD, Sociedad Anónima su participación en la sociedad extranjera A.S.D.L. por importe de 1 Libra esterlina.

b) Participaciones en Sociedades asociadas

Un detalle por sociedad participada del movimiento de este epígrafe del balance de situación durante el ejercicio 1995 es el siguiente:

	Mptas.			
	Saldo al 31.12.94	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.95
<u>Sociedad</u>				
AMPER	5.040	0	0	5.040
SAINCO	1.037	0	344	693
INISAS	1	0	0	1
TOTAL	6.078	0	344	5.734
Provisiones	4.982	12	287	4.707
TOTAL VALOR NETO	1.096	(12)	57	1.027

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

Un detalle por sociedad participada del movimiento de la provisión por depreciación relativo a estas participaciones durante el ejercicio 1995 es el siguiente:

	Mptas.				Saldo al 31.12.95
	Saldo al 31.12.94	Dota- ciones	Rever- siones	Bajas del Ejercicio Cancela- ciones	
<u>Sociedad</u>					
AMPER	4.882	0	254	0	4.628
SAINCO	100	12	0	33	79
TOTAL	4.982	12	254	33	4.707

Durante el ejercicio 1995 las operaciones relativas a las participaciones en Sociedades asociadas han sido las siguientes:

- La Sociedad ha vendido a la sociedad filial INDRA DTD, Sociedad Anónima por un importe de 284 Mptas. un 6% de la participación que mantenía en la sociedad SAINCO al 31 de Diciembre de 1994 registrando una pérdida por dicha enajenación de 27 Mptas. Después de esta operación la Sociedad mantiene en la sociedad SAINCO una participación del 12,03% al 31 de Diciembre de 1995.

c) Otras inversiones financieras

El detalle al 31 de Diciembre de 1995 de otras inversiones financieras y su correspondiente provisión por depreciación es el siguiente:

	Mptas.			Saldo al 31.12.95
	Saldo al 31.12.94	Altas	Bajas	
SPRODESA	50	0	0	50
MUSINI (Cuota patrimonial)	10	0	0	10
TOTAL	60	0	0	60
Provisiones	50	0	0	50
TOTAL VALOR NETO	10	0	0	10

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

(9) DEUDORES

El detalle de los deudores al 31 de Diciembre de 1.995 es como sigue:

DEUDORES	Mptas.
Cientes por ventas y servicios	2.763
Cesiones de crédito sin recurso	<u>(2.327)</u>
Clientes externos netos	436
Deudores empresas del Grupo	1.508
Deudores varios	49
Administraciones públicas	1.053
TOTAL	3.046

A 31 de Diciembre de 1995 el saldo de clientes por ventas y servicios está minorado por las cesiones a entidades financieras de crédito a clientes sin posibilidad de recurso contra la Sociedad en el caso de insolvencia de esos clientes, razón por la cual se minoró el saldo indicado.

Estas operaciones devengan intereses en las condiciones habituales de mercado, hasta la fecha en que la entidad financiera recibe los importes pendientes de cobro, imputándose a resultados con un criterio financiero. La Sociedad puede apoyar las gestiones de cobro que realiza la entidad financiera.

Cientes externos netos recoge los saldos por facturaciones realizadas por cuenta de empresas del Grupo.

Deudores Empresas del Grupo, cuyo detalle se encuentra en el Anexo III, incluye, entre otros, el importe por pérdidas a compensar correspondiente a la base imponible negativa del ejercicio 1.995 del régimen especial de consolidación fiscal de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales por importe de 234 Mptas. (ver nota 20).

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

Los saldos deudores con "Administraciones Públicas" al 31 de Diciembre de 1995 son los siguientes:

HACIENDA PÚBLICA DEUDORA	Mptas.
Impuesto sobre el valor añadido	505
Facturas a entidades públicas, solicitada su compensación contra deuda por impuestos pendientes de ingreso	193
Impuesto sobre sociedades anticipado	341
Retenciones a cuenta de los rendimientos de capital	14
TOTAL	1.053

El detalle por conceptos del movimiento durante el ejercicio 1995 del saldo correspondiente al Impuesto sobre sociedades anticipado, calculado a una tasa del 28% es el siguiente:

	Mptas.			
	Saldo al 31.12.94	Originados en el Ejercicio	Reversiones del Ejercicio	Saldo al 31.12.95
Indemnizac. a los jubilados anticipadam.	45	0	8	37
Por exceso de dotaciones de provisiones de las participaciones de filiales	200	104	0	304
Por provisiones para gastos	15	0	15	0
TOTAL	260	104	23	341

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

(10) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

El detalle de las Inversiones financieras temporales al 31 de Diciembre de 1995 es el siguiente:

	Mptas.
Créditos a corto a empresas del Grupo	10.570
Cuentas corrientes con empresas del Grupo	35
TOTAL	10.605

Un detalle de este epigrafe puede verse en el Anexo III que forma parte de esta nota de la Memoria de las Cuentas Anuales.

Los créditos a corto a empresas del Grupo tienen vencimiento en los primeros días de 1995, devengando un tipo medio de interés del 9,67%.

Las cuentas corrientes con empresas del Grupo corresponden a anotaciones transitorias transformables en créditos a corto a empresas del Grupo aplicándoles en ese momento el tipo de interés correspondiente.

(11) FONDOS PROPIOS

El detalle y movimientos de los fondos propios de la Sociedad durante el ejercicio 1995 se presenta en el Anexo V, el cual forma parte integrante de esta nota de las Cuentas Anuales.

a) Capital suscrito

Al 31 de Diciembre de 1.995 el capital social de INDRA Sistemas, S.A., está representado por 73.950.522 acciones al portador de 129 pesetas de valor nominal cada una totalmente desembolsadas, no existiendo derechos especiales a favor de ninguna de las acciones, ni otras restricciones que las relativas a la autocartera.

Con fecha 21 de Abril de 1995 la Sociedad celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas en el curso de la cual se aprobó:

- Aplicar el resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio de 1994 en los siguientes términos:

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

Millones de Pesetas

Base de reparto:	
Pérdidas del ejercicio 1994	3.313
Distribución:	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	3.313

- Aumentar el capital social en 7.016 Mptas. mediante la emisión de 42.521.549 acciones de 165 Ptas. de valor nominal cada una.
- Reducir el capital por importe de 1.996 Mptas. con cargo a pérdidas de ejercicios anteriores mediante la reducción en 36 Ptas. del valor nominal del total de las acciones en circulación. Una vez efectuados dichos aumento y reducción de capital, éste quedó fijado en 7.154 Mptas. representado por 55.462.892 acciones de 129 Ptas. de valor nominal.

Con fecha 5 de Octubre de 1995 la Sociedad celebró Junta General Extraordinaria de Accionistas en el curso de la cual aprobó:

- Proceder a un nuevo aumento de capital por 2.385 Mptas. mediante la emisión de 18.487.630 acciones de 129 Ptas. de valor nominal cada una con una prima de emisión de 34 Ptas. por acción.

Al 31 de Diciembre de 1995 el capital social de la Sociedad totalmente suscrito y desembolsado queda fijado en 9.540 Mptas. representado por un total de 73.950.522 acciones al portador de 129 Ptas. de valor nominal cada una.

Todas las acciones constitutivas del capital social están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Barcelona. Durante el año 1995 se han negociado 503.341 acciones. La cotización al cierre del ejercicio fue del 120%.

Del total de acciones en circulación, aproximadamente el 99% están directamente representadas en el Consejo.

Al 31 de Diciembre de 1.995, los principales accionistas de la Sociedad eran los siguientes:

-	TÉNEO	63,30%
-	THOMSON-CSF	24,99%
-	BBV	3,76%
-	Grupo PÉREZ NIEVAS	3,63%
-	SAINCO	2,79%
-	PARIBAS	0,55%

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

b) Acciones propias

La Sociedad vendió en el mercado continuo por 126.576 Ptas. 273 acciones propias que mantenía en su poder, registrando una pérdida por dicha enajenación de 77.546 Ptas.

Al 31 de Diciembre de 1995 la Sociedad mantiene en su poder 2 de sus propias acciones, cuyo valor contable asciende a 1.498 Ptas.

(12) **PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

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

	Mptas.			
	Saldo al 31.12.94	Dotaciones	Cancelacio- nes	Saldo al 31.12.95
Provisiones	249	46	39	256
TOTAL	249	46	39	256

El detalle de estas provisiones es el siguiente:

- Para hacer frente a actas de inspección y recargos de apremio recurridos	236
- Para otras responsabilidades	<u>20</u>
TOTAL	256

(13) **ACREEDORES A LARGO PLAZO**

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

Tal y como se muestra en el Anexo III que incluye todos los saldos deudores y acreedores con empresas del Grupo al 31 de Diciembre de 1995, el saldo de este capítulo del balance de situación por un importe de 1.512 Mptas. corresponden a:

- Pagaré financiero con MUSINI, con vencimiento al 30 de Diciembre de 1998 que devenga un tipo de interés anual variable, referenciado sobre MIBOR y pagadero semestralmente	1.503
- Pago de fianzas a largo, realizado por INDRA SCA, Sociedad Anónima, por cuenta de la Sociedad	9

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

b) Deudas con entidades de crédito a largo plazo.

Asciende a 207 Mptas. concertados con diversas entidades bancarias, a un tipo de interés medio del 10,15%, y con vencimientos inferiores a cinco años.

c) Deudas por operaciones de arrendamiento financiero por 11 Mptas. con vencimiento inferior a cinco años.

(14) ACREEDORES A CORTO PLAZO

a) Deudas con empresas del Grupo.

El detalle por empresas correspondiente a este concepto, y por un importe de 9.537 Mptas. puede verse en el Anexo III que forma parte integrante de esta nota de la Memoria de las Cuentas Anuales.

b) Deudas con entidades de crédito a corto plazo.

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de Diciembre de 1.995 es como sigue:

	Mptas. Saldo al 31.12.95
Préstamos y otras deudas	672
Deudas por intereses	98
TOTAL	770

Los préstamos y otras deudas corresponden a operaciones de crédito concertadas con diversas entidades bancarias a un tipo de interés medio del 9,65%.

c) Acreedores Comerciales

La totalidad del saldo de acreedores comerciales al 31 de Diciembre de 1995 por un importe de 606 Mptas. corresponde a deudas por compras o prestación de servicios.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

d) Otras deudas no comerciales

El detalle de otras deudas no comerciales al 31 de Diciembre de 1.995 es el siguiente:

	Mptas.
Administraciones públicas	383
Remuneraciones pendientes de pago	38
Otras deudas	74
TOTAL	495

El detalle de las Administraciones Públicas es como sigue:

	Mptas. Saldo al 31.12.95
Hacienda Pública Acreedora:	
Por retenciones IRPF	33
Otros impuestos	345
Por impuesto diferido	2
Seguridad Social acreedora	3
TOTAL	383

El importe por impuestos diferidos corresponde a las diferencias negativas temporales generadas por los ajustes efectuados al resultado contable como consecuencia de haber considerado como más gasto fiscalmente deducible, la diferencia entre las cuotas pagadas por arrendamiento financiero y la cuota de amortización técnica correspondiente de los bienes en régimen de arrendamiento financiero.

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

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

(15) IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

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

	Mptas.		
	En Merca- do Nacional	En Merca- do Extran- jero	Total
a) Por actividades por cuenta de las filiales:			
INDRA DTD, Sociedad Anónima	4.506	765	5.271
INDRA SCA, Sociedad Anónima	15	0	15
Total por Actividades por Cuenta de las Filiales	4.521	765	5.286
b) Por servicios prestados a empresas del Grupo INDRA			
De Gestión Corporativa	1.060	0	1.060
De Intermediación	487	0	487
Total por Servicios Prestados a Empresas del G. INDRA	1.547	0	1.547
c) Por servicios prestados a empresas del Grupo TÈNEO	2	0	2
TOTAL CIFRA DE NEGOCIOS	6.070	765	6.835

El importe de 5.286 Mptas. por Actividades por cuenta de las sociedades filiales, recoge el importe de las facturas emitidas por INDRA Sistemas, S.A. a clientes oficiales por la realización de determinados proyectos que aún no han podido ser traspasados a aquellas Sociedades filiales a las cuales les fue aportada, en el proceso de segregación efectuado a finales del ejercicio 1993, la rama de actividad encargada de realizar dichos proyectos (véase nota 2 (a)).

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

Los importes recogidos en el epígrafe Servicios prestados a las Sociedades del Grupo INDRA corresponden:

- Los 1.060 Mptas. de Gestión corporativa, a la facturación realizada a las empresas del Grupo INDRA, por los gastos y servicios realizados por su cuenta.
- Los 487 Mptas., a la refacturación de Aprovisionamientos de diversa naturaleza que por razones de carácter legal o fiscal han debido ser adquiridos por cuenta de las empresas del Grupo INDRA.
- Los 2 Mptas. corresponden a facturación de servicios a la Sociedad TÉNEO.

Un detalle, por empresas del Grupo de estas operaciones puede verse en el Anexo IV que forma parte integrante de esta nota de la Memoria de las Cuentas Anuales.

(16) APROVISIONAMIENTO

La composición de gastos por aprovisionamiento incurrido por la Sociedad durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1995, es como sigue:

Consumo de Materiales y otras Materias:

	Adquiridos a Empresas del Grupo	Adquiridos a Empresas fuera del Grupo	Total Mptas.
Destinadas a actividades por cuenta de las filiales	4.533	753	5.286
Destinadas a operaciones de intermediación con empresas del Grupo INDRA	0	487	487
TOTAL	4.533	1.240	5.773

Un detalle de las compras efectuadas a las empresas del Grupo puede verse en el Anexo IV que forma parte integrante de esta nota de la Memoria de las Cuentas Anuales.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

(17) GASTOS DE PERSONAL

El detalle de los gastos de personal incurridos durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1995, es como sigue:

	Mptas.
Sueldos, salarios y asimilados	216
Cargos sociales	43
TOTAL	259

Un detalle del número medio de empleados distribuido por categorías es el siguiente:

CATEGORÍAS	Nº DE PERSONAS
Dirección	9
Licenciados/Ingenieros Superiores	5
Otros	12
TOTAL	26

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

(18) TRABAJOS, SUMINISTROS Y SERVICIOS EXTERIORES

Un detalle por conceptos de este epigrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 es el siguiente:

	Mptas.
Servicios Profesionales del Exterior	150
Servicios profesionales Empresas del Grupo	218
Arrendamientos	95
Publicidad, Propaganda, Asociaciones y Relaciones Públicas	85
Servicios Bancarios	6
Otros Suministros y Servicios Exteriores	212
TOTAL	766

(19) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA


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

	Mptas.
VENTAS	
Dólares Americanos	342
Escudos Portugueses	3
TOTAL	345
COMPRAS Y SERVICIOS RECIBIDOS	
Dólares Americanos	763
Libras Esterlinas	86
Francos Franceses	3
TOTAL	852

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

Los principales saldos deudores y acreedores en moneda extranjera y su equivalente en Pesetas al 31 de Diciembre de 1995 son los siguientes:



	Moneda Extranjera	Mptas.
SALDOS DE CLIENTES POR VENTAS		
Dólares Americanos	214.143	26
SALDOS DE PROVEEDORES POR COMPRAS Y SERVICIOS		
Dólares Americanos	53.000	6
Liras Italianas	4.640.066.000	353

(20) SITUACIÓN FISCAL

A efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad forma parte del Grupo Consolidado nº 9/86, formado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las empresas en que participa mayoritariamente, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 13 y el apartado 4 de la disposición adicional única del Real Decreto Ley 5/1995, de 16 de Junio, convalidado por Resolución del Congreso de los Diputados de 29 de Junio de 1995, y sancionado como Ley 5/1996, de 10 de Enero.

La aplicación del régimen de tributación consolidada supone para las sociedades del Grupo, de una parte, la imposibilidad de conservar individualmente los créditos fiscales generados en el ejercicio, al integrarse éstos en la entidad dominante (Sociedad Estatal de Participaciones Industriales), y, de otra, el derecho a obtener una compensación por los créditos fiscales incorporados a la consolidación. Esta compensación para el ejercicio 1995 asciende a 233.552.839 Ptas., y será reembolsada por S.E.P.I. en los primeros meses del ejercicio 1996.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de la Sociedad y su resultado fiscal.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

	Mptas.
A.- RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	(251)
· Diferencias Permanentes:	
- Provis. de cartera de filiales que consolidan fiscalmente con la SEPI	128
- Revers. de cartera de filiales que consolidan fiscalmente con la SEPI	(468)
- Provisiones de cartera NO DEDUCIBLES	12
- Otras diferencias positivas	73
- Otras diferencias negativas	(614)
Total Diferencias Permanentes	(869)
B.- RESULTADO CONTABLE AJUSTADO	(1.120)
· Diferencias Temporales:	
- Positivas	370
- Negativas de ejercicios anteriores	(82)
- Negativas del ejercicio	(2)
Total Diferencias Temporales	286
C.- BASE IMPONIBLE NEGATIVA	(834)
D.- CRÉDITO FISCAL A COBRAR AL 28% (nota 9)	(234)
E.-	
- Impuesto anticipado originado en el ejercicio (nota 9)	(104)
- Impuesto anticipado revertido (nota 9)	23
- Impuesto diferido originado en el ejercicio	1
F.- IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES DEVENGADO (D+E)	(314)
TOTAL RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS (A-F)	63

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

Una vez efectuada la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondientes al ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1.995, la Sociedad dispondrá de deducciones pendientes de aplicar por inversiones, por importe de 8 Mptas. según el siguiente detalle:

	Mptas.	Aplicable hasta
DEDUCCIÓN POR INVERSIONES		
Ejercicio 1991	2	1996
Ejercicio 1994	1	1999
Ejercicio 1995	5	2000
TOTAL	8	

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 SEPI, 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 la SEPI 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.

Quedan por tanto, abiertos a inspección, todos los impuestos correspondientes a los ejercicios 1993 y 1994, además de los ejercicios 1991 a 1993 (Septiembre) de la antigua INISEL. sociedad fusionada en su día con INDRA SISTEMAS.

En relación con el Impuesto General sobre el Tráfico de las Empresas de la Sociedad, 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 Sociedad.

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995**

La Sociedad tiene igualmente recurridos recargos de apremio por importe de 15 MPTAS. por ingresos realizados fuera de plazo de las retenciones del I.R.P.F., I.V.A. exportadores e ingreso a cuenta del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a ciertos periodos del ejercicio de 1992.

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 que se firmaron en conformidad, recurriéndose únicamente las sanciones.

Durante 1995 la Agencia Estatal de Administración Tributaria ha requerido a la Sociedad el pago de 63 Mptas. por entender que existe demora en los ingresos voluntarios realizados por la Sociedad, correspondientes a facturas cobradas que en su día fueron aportadas en compensación de deudas tributarias. Dicho importe se encuentra recurrido por la Sociedad.

Estos importes se encuentran provisionados al 31 de Diciembre de 1995 en el epígrafe provisión para riesgos y gastos del pasivo del Balance de Situación.

Para los años en curso de inspección así como para los que aún quedan abiertos, la Sociedad considera que ha 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 la Sociedad a la normativa fiscal vigente, aunque considera que no serían significativas en relación con las Cuentas Anuales adjuntas.

(21) **ADMINISTRADORES**

El importe total de gastos por retribuciones satisfechas en el ejercicio a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, por todos los conceptos, ha sido de 53 Mptas. en 1.995.

(22) **COMPROMISOS ADQUIRIDOS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES**

La Sociedad ha recibido avales y garantías de diversas entidades bancarias y de seguros en cumplimiento de contratos y recursos fiscales por un importe de 24.235 MPTAS.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

(23) CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación de los ejercicios terminados en 31 de Diciembre de 1995 y 1994 se presenta a continuación:

APLICACIONES	Mptas.	
	1995	1994
Pérdidas del ejercicio	0	(3.313)
Beneficio del ejercicio	63	0
Dotación a la amortización	67	42
Pérdida por baja inmovilizado	10	0
Provisión de inmovilizado material	10	0
Provisión de inmovilizado financiero	139	2.853
Provisión para riesgos	45	50
Aplicación provisión inmovilizado financiero	(851)	(182)
Pérdida en la enajenación del inmovilizado financiero	344	0
TOTAL Recursos Aplicados en las Operaciones	(173)	(550)

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995



Cuadro de Financiación

APLICACIONES	1995		1994		ORÍGENES		1995	1994
Recursos aplicados en las operaciones	173		550		Aportaciones de los accionistas			
Gastos de establecimiento	138		0		- Ampliación de capital con prima	10.029	0	0
Adquisiciones de inmovilizado					Bajas de inmovilizado			
- Inmateriales	35		11		- Inmateriales	0	2	2
- Materiales	109		19		- Materiales	2	2	2
- Financieras	2.688		3.667		- Financieras	384	190	190
Trasposos de largo a corto	2.404		532		Altas de provisiones para riesgos	0	53	53
Bajas de provisiones para riesgos	39		16					
Total Aplicaciones	5.586		4.795		Total Orígenes	10.415	247	247
Exceso de orígenes sobre aplicación	4.829		0		Exceso de aplicaciones sobre orígenes	0	4.548	4.548
TOTAL	10.415		4.795		TOTAL	10.415	4.795	4.795

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1995

Cuadro de Financiación
Variación del Circulante

	Mptas.			
	1995		1994	
	Aumentos	Disminuc.	Aumentos	Disminuc.
Deudores	0	5.898	4.231	0
Acreedores	13.254	0	0	968
Inversiones financieras temporales	0	2.591	0	6.855
Tesorería	5	0	0	919
Ajustes por periodificación	59	0	0	37
TOTAL	13.318	8.489	4.231	8.779
Variación del Capital Circulante	0	4.829	4.548	0

INDRA SISTEMAS, S.A.
Detalle de los Porcentajes de Participación, Domicilio Social
y Actividades de cada una de las Sociedades Dependientes y Asociadas
al 31 de Diciembre de 1995

ENTIDAD	PARTICIPACIÓN		DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD
		PORCENTAJES		
I. Dependientes				
Indra DTD Sociedad Anónima	100 %		C/ Mar Egeo, 4 - Pol. Ind. I - San Fdo. de Henares (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 Aeronaves.
Indra SSI Sociedad Anónima	63,44 %		C/ Velázquez, 132 Madrid	Diseño, desarrollo, implantación y explotación de servicios informáticos, telemáticos y de telecomunicación, así como proporcionar soporte técnico en ingeniería "Software" y en desarrollo tecnológico a distintos sectores, públicos y privados.
Indra SCA Sociedad Anónima	100 %		C/ La Granja, 84 Alcobendas (Madrid)	Investigación, diseño, desarrollo, fabricación, garantía mantenimiento y reparación de proyectos de ingeniería de sistemas electrónicos e informáticos, así como sistemas y equipos de electrónica, informática, automática, robótica, telemática, telecomunicación y seguimiento.
Indra Espacio, S.A.	100 %		C/ Mar Egeo, 4 - Pol. Ind. I - San Fdo. de Henares (Madrid)	Investigación, diseño, fabricación y mantenimiento de proyectos de ingeniería de sistemas electrónicos e informática, telemática y telecomunicación.
Tecnología y Sistemas de Seguridad, S.A. (TESIS)	100 %		Gran Vía de les Cortes Catalanes, 184 Barcelona	Fabricación, desarrollo, comercialización y mantenimiento de aparatos y sistemas de seguridad.
Indra América (INDRA AMERICA)	100 %		Avd. del Libertador, 222 Buenos Aires (Argentina)	Comercial en Argentina.

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 8 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Detalle de los Porcentajes de Participación, Domicilio Social
y Actividades de cada una de las Sociedades Dependientes y Asociadas
al 31 de Diciembre de 1995



ENTIDAD	PARTICIPACIÓN		DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD
		PORCENTAJES		
2. Asociadas				
Amper, S.A. (AMPER)		9,40 %	Ctra. Andalucía, 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.
Sainco, S.A. (SAINCO)		12,03 %	C/ Aravaca, 24 Madrid	Ingeniería, suministro, montaje y mantenimiento de sistemas de instrumentación para control y supervisión de procesos industriales.

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 8 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Detalle de los Fondos Propios de las Sociedades Dependientes y Asociadas
al 31 de Diciembre de 1995
 (Expresado en Millones de Pésetas)



	INDRA DTD Sociedad Anónima	INDRA SSI Sociedad Anónima	INDRA SCA Sociedad Anónima	TESIS	INDRA ESPACIO, S.A.	INDRA AMÉRICA	A.S.D.L.	TOTAL	AMPER	SAINCO	TOTAL
Porcentaje de participación al 31.12.95	100%	63,44%	100%	100%	100%	100%	100%		9,40%	12,03%	
Capital	400	2.302	80	20	100	13	1.556		6.977	1.981	
Reservas	299	1.238	180	(10)	207	0	(1.427)		(5.245)	2.167	
Resultado del ejercicio	468	786	(84)	(35)	141	0	(121)		* 2.700	*	320
Coste en libros	2.234	7.713	2.818	221	268	13	0	13.267	5.040	693	5.733
Provisión	(1.067)	(3.295)	(2.642)	(246)	0	0	0	(7.250)	(4.628)	(79)	(4.707)
Valor Neto en libros	1.167	4.418	176	(25)	268	13	0	6.017	412	614	1.026

* Importes provisionales

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 8 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A.
 Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo
 al 31 de Diciembre de 1995
 (Expresado en Millones de Pesetas)

	DEUDORES	CRÉDITOS A CORTO	CUENTAS CORRIENTES	TOTAL SALDOS DEUDORES	DEUDAS A LARGO	DEUDAS A CORTO	TOTAL SALDOS ACREEDORES
A.- CON EMPRESAS GRUPO INDRA							
INDRA SSI	24	119	24	167	0	16	16
INDRA SCA	137	1.175	2	1.314	9	393	402
ENSA	0	342	0	342	0	0	0
TESIS	0	0	0	0	0	1	1
INDRA DTD	1.036	8.928	2	9.966	0	6.354	6.354
EMOSA	3	0	0	3	0	67	66
ELT	0	0	0	0	0	1	1
EMAC	0	0	0	0	0	604	604
INDRA ESPACIO	3	0	0	3	0	665	665
INDRA AMÉRICA	0	0	5	5	0	0	0
TOTAL SALDOS DE A.-	1.203	10.564	33	11.800	9	8.100	8.109
B.- CON EMPRESAS GRUPO TÈNEO							
TÈNEO	0	0	2	2	0	778	778
MUSINI	0	6	0	6	1.503	75	1.578
SAES	0	0	0	0	0	580	580
T.G.I.	0	0	0	0	0	4	4
TOTAL SALDOS DE B.-	0	6	2	8	1.503	1.437	2.939
C.- CON LA SOCIEDAD ESTATAL (S.E.P.I.)	305	0	0	305	0	0	0
TOTAL SALDOS AL 31.12.95	1.508	10.570	35	12.113	1.512	9.537	11.048

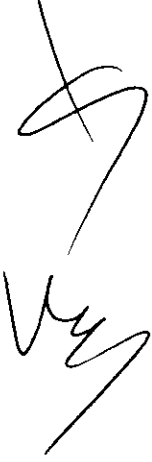
Este Anexo debe ser leído junto con las notas 9 y 14 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Detalle de las Transacciones con Empresas del Grupo
al 31 de Diciembre de 1995
(Expresado en Millones de Pesetas)

	INGRESOS					GASTOS					TOTAL Gastos
	Por Servicios de Gestión Corporativa	Por Servicios de Interme- diación	Por Ventas	Financieros	TOTAL Ingresos	Aprov. para Actív. por Cta. Filiales	Aprov. para Operaciones Intermedias	Servicios Exteriores	Financieros	TOTAL	
A.- CON EMPRESAS GRUPO INDRA											
INDRA SSI	219	0	0	23	242	0	0	71	44	115	
INDRA SCA	133	56	0	35	224	15	0	29	11	55	
ENSA	0	45	0	94	139	0	0	9	24	33	
TESIS	0	0	0	9	9	0	0	0	0	0	
INDRA DTD	698	322	753	932	2.705	4.464	0	181	208	4.853	
ENOSA	0	47	0	9	56	54	0	0	76	130	
GYCONSA	0	0	0	2	2	0	0	0	52	52	
ELT	0	0	0	2	2	0	0	2	13	15	
EMAC	0	0	0	0	0	0	0	0	30	30	
INDRA ESPACIO	10	17	0	0	27	0	0	0	20	20	
TOTAL	1.060	487	753	1.106	3.406	4.533	0	292	478	5.303	
B.- CON EMPRESAS GRUPO TÈNEO											
IBERIA	0	0	28	0	28	0	0	0	0	0	
TÈNEO	0	0	2	0	2	0	0	0	87	87	
INFOINVEST	0	0	0	0	0	0	81	58	0	139	
CACESA	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1	
MUSINI	0	0	0	0	0	0	0	0	145	145	
SAES	0	0	0	0	0	0	0	0	42	42	
TOTAL	0	0	30	0	30	0	82	58	274	414	
TOTAL OPERACIONES INTERGRUPO	1.060	487	783	1.106	3.436	4.533	82	350	752	5.717	

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 15 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Detalle del Movimiento Fondos Propios
al 31 de Diciembre de 1995
(Expresado en Millones de Pesetas)



	CAPITAL SUSCRITO	PRIMA EMISIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVAS VOLUNTARIAS	RESULTADOS EJER. ANTER.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31.12.94	2.135	0	0	39	(1.103)	(3.313)	(2.242)
Aplicación de la pérdida del ejercicio 1994	0	0	0	0	(3.313)	3.313	0
Ampliación de capital en el ejercicio 1995	9.401	628	0	0	0	0	10.029
Reducción de capital con aplicación a resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.996)	0	0	0	1.996	0	0
Beneficio del ejercicio 1995	0	0	0	0	0	63	63
Saldo al 31.12.95	9.540	628	0	39	(2.420)	63	7.850

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 11 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

La presente Memoria de INDRA SISTEMAS, S.A. correspondiente al ejercicio de 1995, fue formulada por el Consejo de Administración de 22 de Marzo de 1996, consta de 19 hojas de papel común, que anteceden, identificadas con la rúbrica del Presidente y el Secretario.

FIRMA

Presidente

- D. Javier Monzón de Cáceres

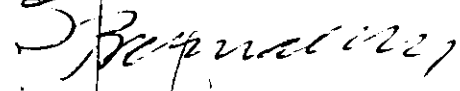


Vocales

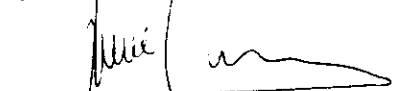
- D. Francisco Javier Ávila Sieteiglesias



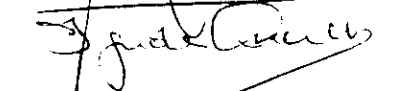
- D. Pedro Bernad Herrando



- D. José M^a del Corro García-Lomas



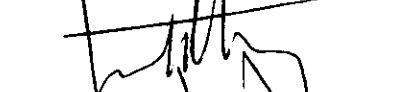
- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras



- D^a Marta Fernández Estellés



- M. Philippe Giscard d'Estaing



- D. Víctor Goyenechea Fuentes



- M. Alain Hagelauer



- D. Antonio Hermosín



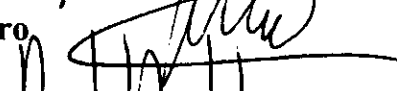
- D. Fernando Herrero Arnáiz



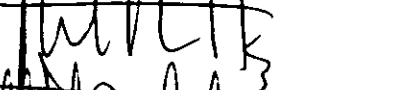
- D. Gregorio Martín Rodríguez



- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero



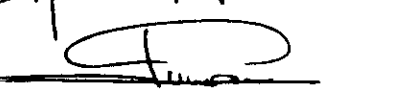
- D. Pedro Revuelta Lapique



- D^a Esther Rituerto Martínez

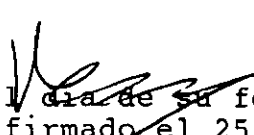


- D. Luis Daniel Sanz Suárez



Secretario

- D. Daniel García-Pita Pemán



Los Señores Consejeros han firmado este documento el día de su formulación 2.3.96, con excepción del Sr. Pérez-Nievas, que ha firmado el 25.3.96 y el r. Hagelauer que ha firmado el 27.3.96.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio cerrado en 31.12.95

Uno de los hechos más relevantes del ejercicio 1995 ha sido la ampliación de capital realizada de 10.029 Mptas. que ha permitido reestablecer la situación patrimonial de la empresa y formalizar la incorporación de THOMSON-CSF como accionista, con una participación del 24,99%, habiendo suscrito simultáneamente un amplio acuerdo de cooperación empresarial con el Grupo.

Durante el año 1995 la sociedad ha continuado su actividad normal de prestación de servicios de carácter económico, financiero, comercial y de gestión a sus empresas filiales, y de tenencia de las participaciones representativas del capital de sus empresas filiales.

Además, ha continuado facturando a clientes y subcontratando a sus empresas filiales la ejecución de determinados contratos, cuya titularidad aún no se ha podido traspasar a las empresas receptoras de las aportaciones de ramas de actividad realizadas en ejercicios anteriores. No obstante, la finalización de algunos de esos contratos y el traspaso de otros, ha hecho disminuir esa intermediación en la facturación, por lo que tanto los ingresos como los costes de aprovisionamiento, son sensiblemente inferiores a los del ejercicio anterior.

En cuanto a su actividad como tenedor de participaciones hay que resaltar que la entrada en beneficios de las principales filiales ha aportado un volumen considerable de resultados positivos, al haber revertido provisiones de cartera tomadas en ejercicios anteriores.

Los gastos financieros netos han seguido siendo elevados al haberse producido las ampliaciones de capital ya muy avanzado el ejercicio. La primera de ellas se desembolsó prácticamente en el mes de Julio (7.016 Mptas.), mientras que la segunda (3.013 Mptas.) se hizo efectiva a finales del mes de Noviembre. Estos resultados financieros conforman la totalidad del resultado negativo de las operaciones ordinarias.


Las ampliaciones de capital realizadas han permitido capitalizar las empresas filiales y reducir sustancialmente el endeudamiento total, tanto con entidades de crédito como por operaciones a corto plazo con empresas del Grupo.

De otra parte hay que reseñar que dentro del proceso de reordenación accionarial se procedió a la venta de su filial E. ENSA a INDRA SCA, Sociedad Anónima, mientras que, en sentido contrario, tomó de su filial INDRA DTD, Sociedad Anónima el 100% de la participación en la sociedad Aeronautical Systems Designers.

Como hechos posteriores al cierre del ejercicio, cabe destacar:

- El acuerdo alcanzado con THOMSON-CSF para su participación en un 49% en nuestra filial INDRA ESPACIO, S.A.
- El Consejo de Administración de la sociedad propuso, y las Juntas Generales de las sociedades filiales acordaron, un cambio en la denominación social de las empresas ERITEL, DIESEL, CESELSA e INISEL ESPACIO, que, con efecto 1 de Marzo de 1996, han pasado a denominarse,

INDRA SISTEMAS, S.A.



respectivamente, INDRA SSI, Sociedad Anónima, INDRA SCA, Sociedad Anónima, INDRA DTD, Sociedad Anónima e INDRA ESPACIO, S.A. Todas ellas asumen como marca única la de INDRA, utilizándose la nueva denominación a efectos exclusivamente jurídico-formales.

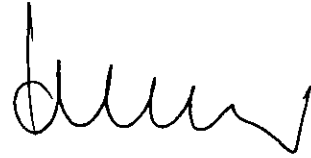
El objetivo perseguido con este cambio es el de evidenciar nuestra estructura de Grupo integrado y unificado, capaz de poner todos los recursos existentes a disposición de cada uno de los clientes.

El presente Informe de Gestión de INDRA SISTEMAS, S.A. correspondiente al ejercicio de 1995, fue formulado por el Consejo de Administración de 22 de Marzo de 1996, consta de 2 hojas de papel común, que anteceden, identificadas con la rúbrica del Presidente y el Secretario.

FIRMA

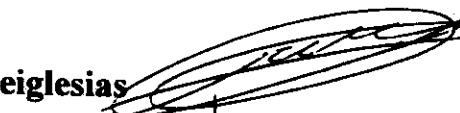
Presidente

- D. Javier Monzón de Cáceres

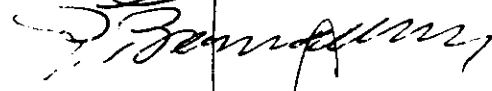


Vocales

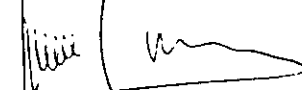
- D. Francisco Javier Ávila Sieteiglesias



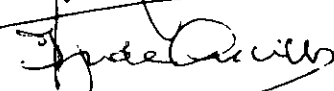
- D. Pedro Bernad Herrando



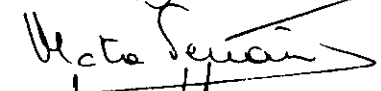
- D. José M^a del Corro García-Lomas



- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras



- D^a Marta Fernández Estellés



- M. Philippe Giscard d'Estaing



- D. Víctor Goyenechea Fuentes



- M. Alain Hagelauer



- D. Antonio Hermosín



- D. Fernando Herrero Arnáiz



- D. Gregorio Martín Rodríguez



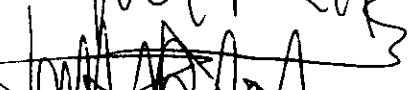
- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero



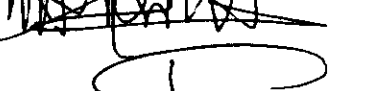
- D. Pedro Revuelta Lapique



- D^a Esther Rituerto Martínez



- D. Luis Daniel Sanz Suárez



Secretario

- D. Daniel García-Pita Pemán



Los Señores Consejeros han firmado este documento el día de su formulación 22.3.96, con excepción del Sr. Pérez-Nievas que ha firmado el 25.3.96 y el Sr. Hagelauer el 27.3.96.

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

22 ABR. 1995

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1996

1667

C I B V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº

4452

INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

**Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado**

31 de Diciembre de 1995

(Junto con el Informe de Auditoría)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales ConsolidadasA 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 1995 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 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. Con fecha 30 de marzo de 1995 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994 en el que expresamos una opinión favorable.

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 1995 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.



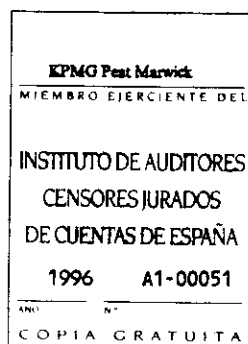
El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. 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.

Prestador de servicios

Eduardo Perelló Teruel

Eduardo Perelló Teruel

22 de marzo de 1996



INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Balances de Situación Consolidado al 31 de Diciembre de 1995 y 1994
(Expresado en Millones de Pesetas)

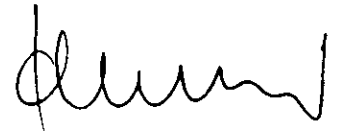
ACTIVO	1995	1994	PASIVO	1995	1994
INMOVILIZADO			FONDOS PROPIOS (nota 14)		
Gastos de establecimiento (nota 5)	280	181	Capital suscrito	9.540	2.135
Inmovilizaciones Inmateriales (nota 6)	7.152	5.047	Prima de emisión	629	-
Inmovilizaciones Materiales (nota 7)	6.633	8.515	Reservas por Sociedades consolidadas por integración global	(51)	(484)
Inmovilizaciones Financieras (nota 8)	1.668	1.636	Reservas por Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	(48)	(7)
Total Inmovilizado	15.733	15.379	Otras reservas	38	39
			Diferencias de conversión	95	(14)
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (nota 9)	2.315	2.923	Resultados de ejercicios anteriores	(1.583)	(204)
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	805	3	Pérdidas y ganancias	106	(2.985)
ACTIVO CIRCULANTE			Total Fondos Propios	8.726	(1.520)
Existencias (nota 10)	1.959	2.540	SOCIOS EXTERNOS (nota 15)	4.224	3.974
Deudores (nota 11)	45.526	47.841	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (nota 16)		
Inversiones financieras temporales (nota 12)	229	1.191	Subvenciones de capital	956	1.135
Tesorería	148	173	Diferencias positivas en moneda extranjera	50	221
Ajustes por periodificación	412	731	Total Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios	1.006	1.356
Total Activo Circulante	48.274	52.476	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (nota 17)	503	678
TOTAL ACTIVO	67.127	70.781	ACREEDORES A LARGO PLAZO (nota 18)		
			Deudas con empresas del Grupo	2.488	2.626
			Deudas con entidades de crédito	5.469	4.217
			Otros acreedores	1.424	1.992
			Total Acreedores a Largo Plazo	9.381	8.835
			ACREEDORES A CORTO PLAZO (nota 19)		
			Deudas con empresas del Grupo	2.113	2.771
			Deudas con entidades de crédito	6.117	16.553
			Acreedores comerciales	27.579	27.849
			Otras deudas no comerciales	5.986	7.890
			Provisiones por operaciones de tráfico	476	437
			Ajustes por periodificación	1.016	1.958
			Total Acreedores a Corto Plazo	43.287	57.458
			TOTAL PASIVO	67.127	70.781

La Memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas de 1995.

FIRMA

Presidente

- D. Javier Monzón de Cáceres



Vocales

- D. Francisco Javier Ávila Sieteiglesias

- D. Pedro Bernad Herrando

- D. José M^a del Corro García-Lomas

- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras

- D^a Marta Fernández Estellés

- M. Philippe Giscard d'Estaing

- D. Víctor Goyenechea Fuentes

- M. Alain Hagelauer

- D. Antonio Hermosín

- D. Fernando Herrero Arnáiz

- D. Gregorio Martín Rodríguez

- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero

- D. Pedro Revuelta Lapique

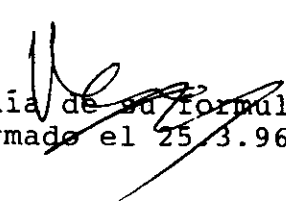
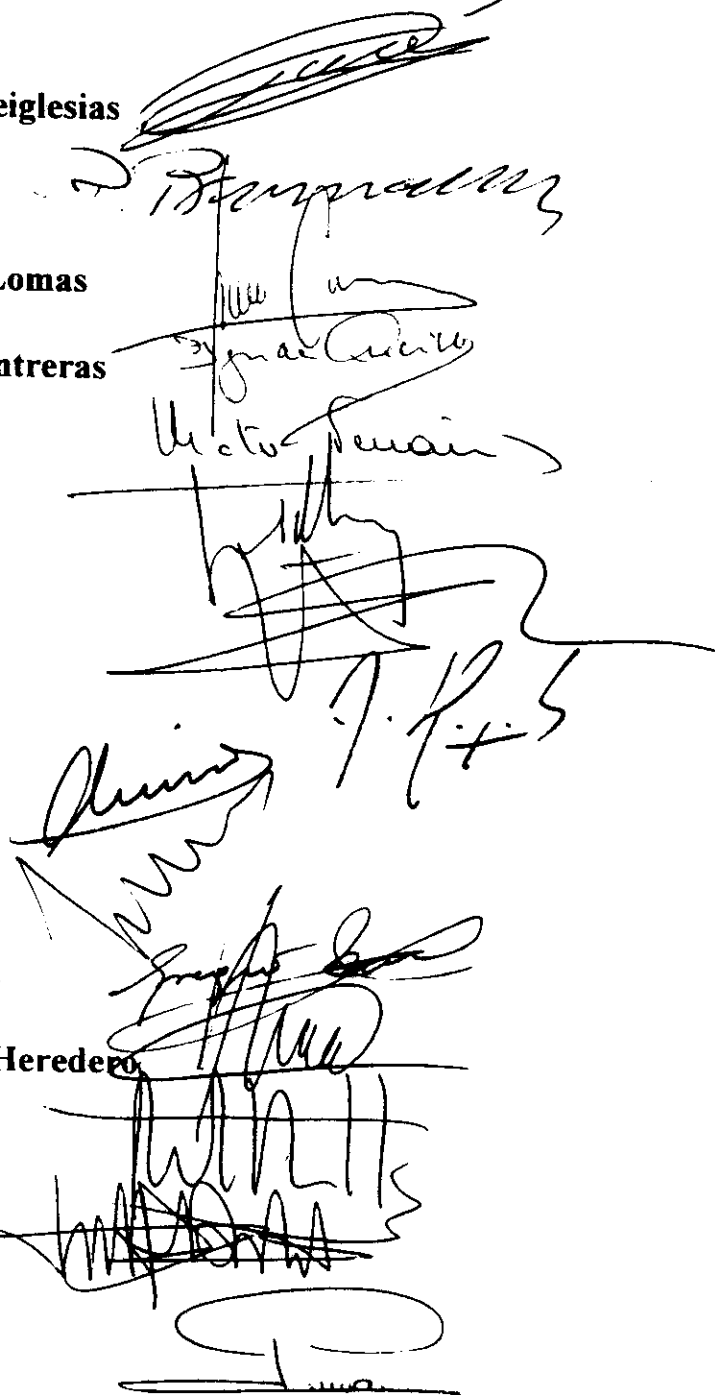
- D^a Esther Rituerto Martínez

- D. Luis Daniel Sanz Suárez

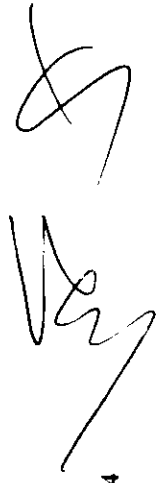
Secretario

- D. Daniel García-Pita Pemán

Los Señores Consejeros han firmado este documento el día de su formulación 22.3.96, con excepción del Sr. Pérez-Nievas, que ha firmado el 25.3.96 y el Sr. Hagelauer que ha firmado el 27.3.96.



INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de Diciembre de 1995 y 1994
(Expresado en Millones de Pesetas)




	GASTOS		INGRESOS	
	1995	1994	1995	1994
Gastos de Explotación				
Reducción de existencias	122	640		53.123
Aprovisionamiento (nota 21)	23.279	19.251		1.153
Gastos de personal (nota 22)	24.267	24.887		2.061
Dotaciones para amortización del inmovilizado	2.822	2.974		186
Variación de las provisiones de circulante	90	469		
Otros gastos de explotación	5.644	7.904		
Total Gastos de Explotación	56.224	56.125		
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	3.685	398		
Gastos Financieros				
Gastos financieros y asimilados	3.100	3.013		204
Variación de las provisiones del inmov. financiero	0	30		218
Diferencias negativas de cambio	395	45		
Total Gastos Financieros	3.495	3.088		
Participación en Pérdidas Sociedades Puesta en Equivalencia (nota 25)	127	37		
Anortización del Fondo de Comercio de Consolidación (nota 9)	617	607		
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	672	-		
Pérdidas y Gastos Extraordinarios				
Gastos y pérdidas extraordinarios (nota 29)	1.549	2.671		1.488
Total Pérdidas y Gastos Extraordinarios	1.549	2.671		
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	435	-		
BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	539	-		
BENEFICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	106	-		
Ingresos de Explotación				
Importe neto de la cifra de negocio (nota 20)			58.319	53.123
Trabajos realizados por el Grupo para el Inmovilizado			625	1.153
Otros ingresos de explotación			837	2.061
Exceso de provisiones de riesgos y gastos			128	186
Total Ingresos de Explotación			59.909	56.523
Ingresos Financieros				
Otros intereses e ingresos asimilados			423	204
Diferencias positivas de cambio			494	218
Total Ingresos Financieros			917	422
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS			2.578	2.666
Participación en Beneficios Sociedades Puestas en Equivalencia (nota 25)			254	158
Reversión de Diferencias Negativas de Consolidación			55	-
PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS			-	2.754
Beneficios e Ingresos Extraordinarios				
Otros ingresos extraordinarios (nota 28)			1.312	1.488
Total Beneficios e Ingresos Extraordinarios			1.312	1.488
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS			237	1.183
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS ANTES DE IMPUESTOS			-	3.937
IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES (nota 27)			104	1.733
PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS			433	2.204
RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS (nota 26)			-	781
PÉRDIDA ATRIBUIDA A LA SOCIEDAD DOMINANTE			-	2.985

La Memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas de 1995.

FIRMA

Presidente

- D. Javier Monzón de Cáceres

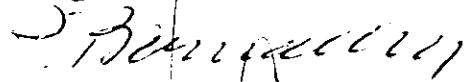


Vocales

- D. Francisco Javier Ávila Sieteiglesias



- D. Pedro Bernad Herrando



- D. José M^a del Corro García-Lomas



- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras



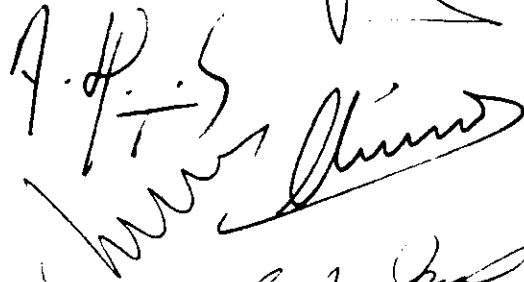
- D^a Marta Fernández Estellés



- M. Philippe Giscard d'Estaing



- D. Víctor Goyenechea Fuentes



- M. Alain Hagelauer

- D. Antonio Hermosín

- D. Fernando Herrero Arnáiz

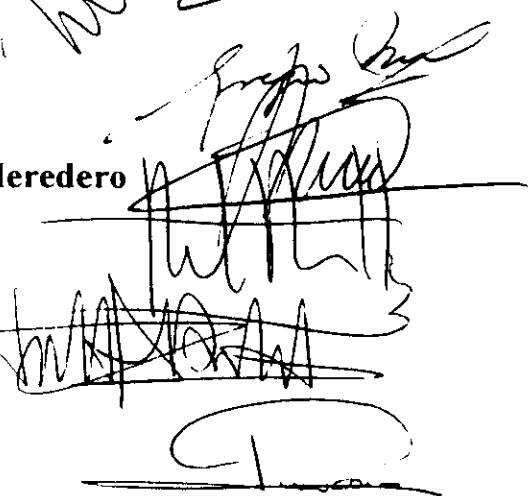
- D. Gregorio Martín Rodríguez

- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero

- D. Pedro Revuelta Lapique

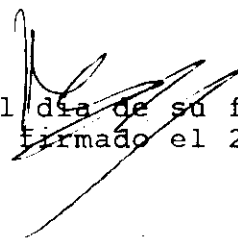
- D^a Esther Rituerto Martínez

- D. Luis Daniel Sanz Suárez



Secretario

- D. Daniel García-Pita Pemán



Los Señores Consejeros han firmado este documento el día de su formulación 22.3.96, con excepción del Sr. Pérez-Nievas, que ha firmado el 25.3.96 y el Sr. Hagelauer el 27.3.96.

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995**

(1) NATURALEZA. COMPOSICIÓN Y ACTIVIDADES DEL GRUPO

INDRA SISTEMAS, S.A. (en adelante la Sociedad dominante), inicialmente denominada CECSA SISTEMAS ELECTRÓNICOS, 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 la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 9 de Junio de 1.993, se acordó la actual denominación. Su domicilio social, desde Julio de 1995, es la C/ Velázquez, 132, de Madrid.

La actividad de INDRA SISTEMAS, S.A. es la tenencia de participaciones 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.

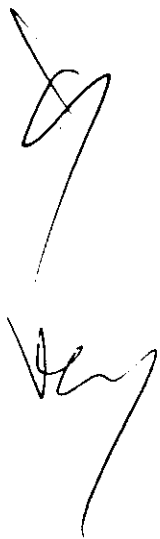
El Grupo INDRA está compuesto por las siguientes Sociedades:

a) Dependientes

En el Anexo I, que forma parte integrante de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo INDRA correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1.995, se indican las Sociedades, su domicilio, actividad y el porcentaje de capital poseído en las Sociedades que forman el conjunto consolidable.

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995**



El Consejo de Administración de 26 de Enero de 1996 de la Sociedad decidió un cambio en la denominación social de las principales filiales del Grupo. En función de ello, han sido aprobados, en Junta General de las Sociedades afectadas, los siguientes cambios de denominación con efecto desde 1º de Marzo de 1996:

La sociedad ERITEL pasa a denominarse INDRA SSI Sociedad Anónima.
La sociedad DISEL pasa a denominarse INDRA SCA Sociedad Anónima.
La sociedad CESELSA pasa a denominarse INDRA DTD Sociedad Anónima.
La sociedad INISEL ESPACIO pasa a denominarse INDRA ESPACIO, S.A.

En la presente Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas estas sociedades aparecen señaladas ya con su nueva denominación.

En el ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1995 se han producido los siguientes movimientos en las sociedades dependientes que integraban el conjunto consolidable al final del ejercicio anterior:

- Compra del 49% de la sociedad ELT, S.A. a Elettronica, S.p.A., con lo que el Grupo ha pasado a ser propietario del 100% de la Sociedad.
- Compra del 13,33% de la sociedad AERONAUTICAL SYSTEMS DESIGNERS Ltd. a Scicon, con lo que el Grupo ha pasado a ser propietario del 100% de la Sociedad.
- Compra del 27% de la sociedad TESIS a Catalana de Iniciatives, con lo que el Grupo ha pasado a ser propietario del 100% de la Sociedad.

Todas las Sociedades indicadas como Dependientes en el Anexo I han sido consolidadas mediante la aplicación del método de integración global, a excepción de la sociedad ASDL, que ha pasado a integrarse por puesta en equivalencia, sin efecto relevante en las presentes cuentas anuales.

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).

Aunque la participación en INDRA América es por la totalidad de su capital social, no se ha incluido en el perímetro de consolidación por considerar que presenta interés poco significativo con respecto a la imagen fiel que deben expresar las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.



INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

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 1.995, se indican las sociedades, su domicilio y actividad en las cuales las sociedades del Grupo INDRA participan en un porcentaje minoritario 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.

Las cuentas anuales de todas las Sociedades que integran el perímetro de consolidación están referidas a la misma fecha de cierre y período que las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, que corresponden al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1.995.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN

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 1.995. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dichas Cuentas Anuales Consolidadas serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

Criterios y formatos de presentación.

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 1.995 se presentan junto a las cifras del ejercicio anterior. 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 1.995 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

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

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.

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 forman el conjunto consolidable al 31 de Diciembre de 1.995, 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 "Resultado atribuido a Socios Externos" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

(3) DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS

La propuesta de distribución de los resultados del ejercicio 1.995 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 VALORACIÓN

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:

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 periodo de cinco años.

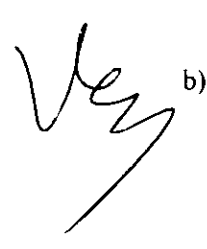
INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

- 
- Gastos incurridos en relación con ampliaciones de la capacidad productiva, que se amortizan linealmente sobre un período de cuatro años.

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 los proyectos obtenidos 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 capitalizan transitoriamente 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 o comercial. En este caso, si el proyecto resulta fallido, la parte a amortizar del desarrollo es disminuida en ese momento por el importe del préstamo no reembolsable.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

- 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.

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, cargándose los gastos de mantenimiento y reparación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Como consecuencia de la incorporación del Subgrupo INISEL y la subsiguiente fusión de INDRA Sistemas e INISEL con efectos de 1 de enero de 1.993, se registró un mayor valor asignado por terceros expertos independientes a determinados elementos del inmovilizado material.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste o los asignados por terceros expertos independientes, siguiendo el método lineal durante los siguientes periodos medios de vida útil estimados:


	<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

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995



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.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios, cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia.

- 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). En el caso de considerarse necesario, las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas incluyen provisiones por los posibles riesgos de pérdidas en determinadas participaciones, pero no recogen los efectos que resultarían de integrar proporcionalmente las cuentas de estas UTE's. No obstante, esta integración no tendría efectos significativos en las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas.

f) Fondo de Comercio

Los fondos de comercio de consolidación que figuran en el activo de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas han sido calculados de acuerdo a los criterios descritos en la nota 2. Dichos fondos de comercio son amortizados linealmente en un periodo 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:
La obra en curso incluye los costes directos de mano de obra, materiales y otros servicios adquiridos para alguno de los proyectos que se encuentran pendientes de la formalización definitiva del contrato con el cliente.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

- 
- 
- Adquisición directa del material o servicios necesarios para el proyecto: a coste de adquisición.
 - Mano de obra: a coste estándar, que no difiere del coste 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 coste 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.

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 los proyectos ya entregados.


k) Clasificación de las deudas

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

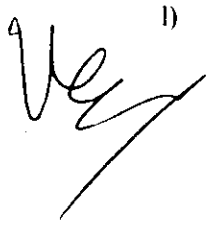
- Plazo largo: Deudas con vencimiento superior a doce meses desde la fecha del balance.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

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

1) Impuestos sobre Sociedades



La Sociedad dominante INDRA SISTEMAS, S.A. y sus filiales INDRA DTD Sociedad Anónima, TESIS, INDRA SCA Sociedad Anónima, E. ENSA, S.A., INDRA ESPACIO, S.A. y ELT, S.A., que consolidan por integración global, y ATTORN, S.A. incluida como inmovilizado financiero, forman parte del Grupo Consolidado nº 9/86, formado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las empresas en que participa mayoritariamente, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 13 y el apartado 4 de la disposición adicional única del Real Decreto Ley 5/1995, de 16 de Junio, convalidado por Resolución del Congreso de los Diputados de 29 de Junio de 1995, y sancionado como Ley 5/1996, de 10 de Enero.

La aplicación del régimen de tributación consolidada supone para las sociedades del Grupo, de una parte, la imposibilidad de conservar individualmente los créditos fiscales generados en el ejercicio, al integrarse éstos en la entidad dominante (Sociedad Estatal de Participaciones Industriales), y, de otra, el derecho a obtener una compensación por los créditos fiscales incorporados a la consolidación.

Por otra parte los créditos y débitos individuales por el Impuesto de Sociedades se integran en la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), por lo que el Grupo ha de efectuar en la citada Sociedad Estatal el pago por este impuesto.

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 de SEPI por algunas de las sociedades dependientes a una tasa del 28%, se reconocen como pendientes de cobro, dentro del capítulo "Empresas del Grupo TÉNEO/SEPI deudoras". El resto de los posibles créditos fiscales han sido recogidos como impuesto anticipado o créditos por pérdidas a compensar cuando su realización futura está razonablemente asegurada.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995



Los importes a pagar a TÈNEO/SEPI en concepto del Impuesto sobre Sociedades por las Sociedades Filiales correspondientes, se recogen igualmente dentro de las cuentas de balance mantenidas con el Grupo TÈNEO/SEPI.



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 sean cesados en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

Al 31 de Diciembre de 1.995, el Grupo tiene registradas obligaciones pendientes de pago que se derivan de los acuerdos de regulación de empleo firmados.


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

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995



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 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 1.995, se ha incluido, aplicando el método de integración global, la empresa extranjera GIRAVIONS DORAND INDUSTRIES, S.A., de nacionalidad francesa, y por el método de puesta en equivalencia la sociedad AERONAUTICAL 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 1.995, 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 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

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

deducida la parte que de dicha diferencia pueda corresponder a los Socios Externos, que lucirá en el epigrafe "Socios Externos".

(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio 1.995 es el siguiente:

GASTOS AMORTIZABLES	Mptas.
Saldo al 31 de Diciembre de 1994	181
Adiciones del ejercicio	172
Amortización del ejercicio	(73)
Saldo al 31 de Diciembre de 1995	280

Las adiciones corresponden a los gastos por ampliaciones de capital realizadas en empresas del Grupo, siendo su desglose el siguiente:

INDRA SISTEMAS, S A	136
INDRA SCA, Sociedad Anónima	19
INDRA DTD, Sociedad Anónima	17

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

(6) **INMOVILIZACIONES INMATERIALES**

Un detalle de este capítulo del Balance de Situación Consolidado al 31 de Diciembre de 1.995 es el siguiente:

Coste o valor asignado	Saldo al 31.12.94	Altas	Bajas	Traspa- sos	Saldo al 31.12.95
Propiedad industrial	817	493	(5)	0	1.305
Aplicaciones informáticas	1.090	182	(87)	(28)	1.157
Gastos de investigación y desarrollo	8.684	1.645	(682)	31	9.678
Derechos s/bienes en arrendam. financiero	115	12	(4)	2.351	2.474
Otro inmovilizado inmaterial	256	212	0	(10)	458
TOTAL	10.962	2.544	(778)	2.344	15.072

Amortizaciones y Provisiones	Saldo al 31.12.94	Altas	Bajas	Traspa- sos	Saldo al 31.12.95
Propiedad industrial	(536)	(103)	5	0	(634)
Aplicaciones informáticas	(792)	(210)	87	(5)	(920)
Gastos de investigación y desarrollo	(3.926)	(1.139)	635	0	(4.430)
Derechos s/bienes en arrendam. financiero	(56)	(19)	2	(676)	(749)
Otro inmovilizado inmaterial	(200)	(28)	0	0	(228)
Provisiones	(405)	(554)	0	0	(959)
TOTAL	(5.915)	(2.053)	729	(681)	(7.920)

TOTAL NETO	5.047	491	(49)	1.663	7.152
-------------------	--------------	------------	-------------	--------------	--------------

El importe neto de traspasos relativos a derechos sobre bienes en arrendamiento financiero, incluye los importes traspasados a inmovilizado material por ejercer el Grupo las respectivas opciones de compra al vencimiento de los contratos, y el alta correspondiente a la operación de venta de activos y su posterior arrendamiento financiero, que se ha realizado sobre los Terrenos y Edificios que la sociedad INDRA DTD, Sociedad Anónima, posee en San Fernando de Henares, ascendiendo el importe del

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

inmovilizado a 2.418 Mptas. con una amortización acumulada de 732 Mptas. Esta operación no ha tenido impacto en los resultados del ejercicio.

(7) INMOVILIZACIONES MATERIALES

Un detalle de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de Diciembre" de 1.995 es el siguiente:

Coste o valor asignado	Saldo al 31.12.94	Altas	Bajas	Bajas de Sociedad.	Trasposos	Saldo al 31.12.95
Terrenos	1.315	8	(19)	-	(512)	792
Construcciones	4.395	82	0	-	(1.570)	2.907
Instal. técnicas, maquinaria y otras inst.	9.200	515	(480)	(10)	(219)	9.006
Mobiliario	1.497	82	(26)	-	(1)	1.552
Elementos de transporte	60	8	(14)	-	8	62
Otro inmovilizado material	4.178	420	(126)	-	18	4.490
Inmovilizado en curso	105	77	0	-	(105)	77
TOTAL	20.750	1.192	(665)	(10)	(2.381)	18.886

Amortizaciones	Saldo al 31.12.94	Altas	Bajas	Bajas de Sociedad.	Trasposos	Saldo al 31.12.95
Construcciones	(994)	(120)	0	-	426	(688)
Instal. técnicas, maquinaria y otras inst.	(6.058)	(587)	242	7	318	(6.078)
Mobiliario	(998)	(107)	18	-	1	(1.086)
Elementos de transporte	(39)	(8)	17	-	0	(30)
Otro inmovilizado material	(3.337)	(428)	76	-	(27)	(3.716)
Provisiones	(809)	(10)	164	-	-	(655)
TOTAL	(12.235)	(1.260)	517	7	718	(12.253)

TOTAL NETO	8.515	(68)	(148)	(3)	(1.663)	6.633
-------------------	--------------	-------------	--------------	------------	----------------	--------------

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

En las Cuentas Anuales Consolidadas se incluye, a los solos efectos de la consolidación, plusvalías netas por importe de 23 Mptas. correspondientes a elementos patrimoniales de la filial E. ENSA, siendo su detalle:

	Mptas.		
	Valor Atribuido a 31.12.94	Dotaciones	Valor Atribuido a 31.12.95
MAQUINARIA, INSTALACIONES Y UTILLAJE	53	-	53
AMORTIZACIÓN	(20)	(10)	(30)
TOTAL VALOR NETO	33	(10)	23

Por otro lado, como consecuencia de la adquisición en ejercicios anteriores del Subgrupo INISEL, se asignaron plusvalías a determinados elementos patrimoniales por un importe neto de 3.449 Mptas. Hasta el presente ejercicio, dichas plusvalías correspondían en su totalidad a elementos registrados dentro del inmovilizado material, pero como consecuencia de la operación de arrendamiento financiero realizada por la filial INDRA DTD, Sociedad Anónima, en el presente ejercicio (véase nota 6), una parte de dichos elementos y sus correspondientes plusvalías se han traspasado a inmovilizado inmaterial. Un detalle de dichos valores asignados, netos de amortización acumulada al 31 de Diciembre de 1995, es el siguiente:

	INMOVILIZADO MATERIAL	INMOVILIZADO INMATERIAL
Terrenos	492	407
Construcciones	737	569
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.244	-
TOTAL	2.473	976
AMORTIZACIÓN	(621)	(35)
TOTAL VALOR NETO	1.852	941

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

(8) **INMOVILIZACIONES FINANCIERAS**

La composición del Inmovilizado Financiero al 31 de Diciembre de 1.995 es como sigue:

INMOVILIZAC. FINANCIERAS Coste o valor asignado	Saldo al 31.12.94	Altas	Bajas	Traspa- sos	Saldo al 31.12.95
Participaciones puesta en equivalencia	240	358	0	0	598
Otras participaciones permanentes en sociedades fuera del Grupo	1.232	6	(368)	0	870
Créditos a empresas asociadas	11	0	0	(11)	0
Otros créditos a largo plazo	35	5	(9)	17	48
Depósitos y fianzas a largo plazo	275	81	(31)	0	325
Préstamos al personal	55	36	(63)	0	28
Otro inmovilizado financiero	4	4	(1)	(3)	4
TOTAL	1.852	490	(472)	3	1.873
Provisiones	(216)	(23)	37	(3)	(205)
TOTAL VALOR NETO	1.636	467	(435)	0	1.668

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 1.995 es el siguiente:

PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	% Parti- cip. al 31.12.95	Saldo al 31.12.94	Altas	Bajas	Traspa- sos	Saldo al 31.12.95
<u>SOCIEDAD</u>						
A.S.D.L.	100%	0	8	0	0	8
SAES CAPITAL, S.A.	49%	82	96	0	0	178
AMPER	9,40%	158	254	0	0	412
TOTAL		240	358	0	0	598

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995**

Durante el ejercicio 1995 se han realizado las siguientes operaciones relativas a participaciones puesta en equivalencia:

- El incremento de 254 en AMPER, S.A. corresponde a la parte proporcional del beneficio del ejercicio 95.
- El incremento de SAES Capital, S.A. corresponde íntegramente a la ampliación de capital que dicha sociedad ha realizado, manteniendo el Grupo el mismo porcentaje de participación.
- La variación en ASDL, Ltd se produce por el cambio de criterio en el método elegido de consolidación, como ya ha quedado explicado en la definición del perímetro de consolidación.

b) Otras inversiones financieras permanentes en sociedades fuera del Grupo

Un detalle de este epígrafe es el siguiente:

OTRAS PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES FUERA DEL GRUPO	% Participación al 31.12.95	Saldo al 31.12.94	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 31.12.95
<u>SOCIEDAD</u>						
INDRA AMÉRICA	100%	13	-	-	-	13
SAINCO	12,03%	1.037	-	(344)	-	693
EMAER	-	24	-	(24)	-	0
ATTORN	50%	5	-	-	-	5
MIDSCO	7%	0	6	-	-	6
SEINCA, S.A.	13,62%	45	-	-	-	45
SADIEL, S.A.	12,29%	16	-	-	-	16
ENSILECTRIC	15%	15	-	-	-	15
ERIA-EUROSOFT, B.V.	50%	16	-	-	-	16
OTROS		61	-	-	-	61
TOTAL		1.232	6	(368)	0	870
<u>PROVISIONES</u>						
SAINCO		(100)	(12)	33	-	(79)
SEINCA		(45)	-	-	-	(45)
ERIA-EUROSOFT, B.V.		(15)	-	-	(1)	(16)
OTRAS		(50)	-	-	-	(50)
TOTAL PROVISIONES		(210)	(12)	33	(1)	(190)
TOTAL VALOR NETO		(1.022)	(6)	(335)	(1)	680

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

Durante el ejercicio se han realizado las siguientes transacciones dentro del capítulo de otras inversiones financieras:

- Adquisición de un 7% de MIDSCO por importe de 6 Mptas.
- Venta de la totalidad de la participación en EMAER por 24 Mptas.
- Venta del 6% de SAINCO por 284 Mptas.

c) Provisiones

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

- De otras inversiones financieras fuera del Grupo	190 Mptas.
- De otro inmovilizado financiero	<u>15 Mptas.</u>
	<u>205 Mptas.</u>

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

(9) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

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

SOCIEDAD	Mptas.			
	31.12.94	Altas	Bajas	31.12.95
<u>Coste</u>				
Indra SSI, Sociedad Anónima	3.363	-		3.363
Tecnologías y Sistemas de Seguridad, S.A. (TESIS)	-	9		9
Electrónica de Mando y Control, S.A. (EMAC)	576	-		576
Giravions Dorand Industries	378	-		378
Electrónica ENSA, S.A.	287	-		287
Central Informática, S.A.	305	-		305
TOTAL COSTE	4.909	9		4.918
<u>Amortización Acumulada</u>				
Indra SSI, Sociedad Anónima	(1.353)	(336)		(1.689)
Tecnologías y Sistemas de Seguridad, S.A. (TESIS)	-	(9)		(9)
Electrónica de Mando y Control, S.A. (EMAC)	(177)	(145)		(322)
Giravions Dorand Industries, S.A.	(168)	(38)		(206)
Electrónica ENSA, S.A.	(135)	(28)		(163)
Central Informática, S.A.	(153)	(61)		(214)
TOTAL AMORTIZ. ACUMULADA	(1.986)	(617)		(2.603)
TOTAL VALOR NETO	2.923	(608)		2.315

El alta en TESIS corresponde a la compra del 27% por parte de la matriz, de forma que el Grupo posee el 100% de la sociedad. Dicho fondo ha sido amortizado en su totalidad en este ejercicio . .

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

(10) EXISTENCIAS

El detalle de las existencias al 31 de Diciembre de 1.995 es el siguiente:

	Mptas.
Materias Primas	308
Obra en curso	2.051
Productos terminados	95
Anticipos a proveedores	33
TOTAL	2.487
PROVISIÓN	(528)
TOTAL VALOR NETO	1.959

Durante el ejercicio se han cancelado provisiones por baja contable de trabajos de obra en curso provisionados, por 1 470 Mptas., relativos al contrato de modernización del Mirage III, resuelto de mutuo acuerdo y de forma definitiva en 1993. La autorización definitiva para la cancelación del contrato por parte del Consejo de Ministros se produjo el 24.02.95.

(11) DEUDORES

El detalle de los deudores al 31 de Diciembre de 1.995 es como sigue:

DEUDORES	Mptas.
Clientes por ventas y servicios fuera Grupo	42.592
Cesiones de crédito sin recurso	(4.796)
Clientes externos netos	37.796
Empresas Grupo TÉNEO y SEPI	2.923
Deudores varios	980
Anticipos y créditos al personal	219
Administraciones Públicas	4.757
TOTAL	46.675
PROVISIONES	(1.149)
TOTAL VALOR NETO	45.526

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995**

A 31 de Diciembre de 1995 el saldo de clientes por ventas y servicios está minorado por las cesiones a entidades financieras, de créditos a clientes sin posibilidad de recurso contra las Sociedades del Grupo en el caso de insolvencia de los mismos, razón por la cual se minoró el saldo indicado.

Estas operaciones devengan intereses en las condiciones habituales de mercado hasta la fecha en que la entidad financiera recibe los importes pendientes de cobro, imputándose a resultados con un criterio financiero. Las sociedades del Grupo pueden apoyar las gestiones de cobro que realizan las entidades financieras.

En el Anexo II que forma parte integrante de esta nota de las Cuentas Anuales Consolidadas, se incluye un detalle de los saldos deudores con empresas del Grupo TÉNEO y SEPI.

El saldo con la SEPI (Sociedad Estatal de Participaciones Industriales) incluye un importe de 518 Mptas. correspondiente al crédito fiscal por las pérdidas fiscales de las sociedades del Grupo que tributan dentro del régimen especial de consolidación fiscal de la citada Sociedad Estatal.

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

ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	Mptas.
Hacienda Pública Deudora por:	
Impuesto sobre el Valor Añadido	697
Solicitudes de compensación de ingresos pendientes contra facturas emitidas a entidades públicas	286
Impuesto sobre Sociedades Anticipado y Créditos por pérdidas a compensar	2.798
Otros impuestos	194
Retenciones a cuenta de los rendimientos de capital	287
Pagos a cuenta impuestos sobre sociedades	30
Subvenciones	464
Seguridad Social Deudora	1
TOTAL	4.757

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995**

(12) **INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES**

El detalle de las Inversiones financieras temporales es el siguiente:

INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	Mptas.
Otros créditos	195
Depósitos y fianzas a corto plazo	34
TOTAL	229

Estas inversiones tienen vencimiento en los primeros días de 1.996, devengando unos tipos de interés que oscilan entre el 8,15% y el 9%.

(13) **ACCIONES PROPIAS Y DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**

La Sociedad vendió en el mercado continuo 272 acciones propias, registrando una pérdida de 77.546 Ptas. y manteniendo en su poder 2 acciones propias a 31.12.95.

(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.

a) Capital suscrito

Al 31 de Diciembre de 1.995 el capital social de INDRA Sistemas, S.A., está representado por 73.950.522 acciones al portador de 129 Ptas. de valor nominal cada una totalmente desembolsadas, no existiendo derechos especiales a favor de ninguna de las acciones, ni otras restricciones que las relativas a la autocartera.

Con fecha 21 de Abril de 1.995 la Sociedad celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas en el curso de la cual se aprobó:

- Aplicar el resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio de 1.994 en los siguientes términos:

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995**

Millones de pesetas

Base de reparto:	
Pérdidas del ejercicio 1.994	3.313
Distribución:	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	3.313

- Aumentar el capital social en 7.016 Mptas. mediante la emisión de 42.521.549 acciones de 165 Ptas. de valor nominal cada una.
- Reducir el capital social por importe de 1.996 Mptas. con cargo a pérdidas de ejercicios anteriores mediante la reducción en 36 Ptas. del valor nominal de todas las acciones en circulación. Una vez efectuados dichos aumento y reducción de capital, este quedó fijado en 7.154 Mptas. representado por 55.462.892 acciones de 129 Ptas. de valor nominal.

Con fecha 5 de Octubre de 1995 la Sociedad celebró Junta General Extraordinaria de Accionistas en el curso de la cual se aprobó:

- Proceder a un nuevo aumento de capital por 2.385 Mptas. de valor nominal mediante la emisión de 18.487.630 acciones de 129 Ptas. de valor nominal cada una con una prima de emisión de 34 Ptas. por acción.

La suscripción y desembolso de esta última ampliación fue prácticamente realizada en su totalidad por la sociedad francesa THOMSON-CSF que pasa a formar parte del accionariado de la Sociedad, según los acuerdos previamente alcanzados con los accionistas.

Al 31 de Diciembre de 1.995 el capital social de la Sociedad está totalmente suscrito y desembolsado, quedando fijado en 9.540 Mptas., representado por un total de 73.950.522 acciones al portador de 129 Ptas. de valor nominal cada una.

Todas las acciones constitutivas del capital social están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Barcelona. Durante el año 1995 se han negociado 503.341 acciones. La cotización al cierre del ejercicio fue del 120%.

Del total de acciones en circulación, aproximadamente el 98,5% están directamente representadas en el Consejo de Administración.

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995**

Al 31 de Diciembre de 1.995, los principales accionistas de la Sociedad dominante eran los siguientes:

-	TÉNEO, S.A.	63,30%
-	THOMSON-CSF	24,99%
-	BBV	3,76%
-	Grupo PÉREZ NIEVAS	3,63%
-	SAINCO	2,79%
-	OTROS	1,53%

b) Reservas de consolidación

El detalle por sociedades de las reservas de consolidación al 31 de Diciembre de 1.995 es como sigue:

	Mptas.
En Sociedades Consolidadas por integración global:	
INDRA SSI, Sociedad Anónima	(34)
INDRA SCA, Sociedad Anónima	(30)
INDRA DTD, Sociedad Anónima	(8)
INDRA ESPACIO, S.A.	39
ENOSA	(38)
ELT	7
GDI	13
EMAC	(38)
E. ENSA	(34)
CENTRAL INFORMÁTICA	71
TESIS	1
TOTAL	(51)
En Sociedades puestas en equivalencia:	
ASDL	(48)
TOTAL	(48)

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

(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 1 995 es el siguiente:

SOCIEDADES	Mptas. Saldo al 31.12.95
INDRA SSI, Sociedad Anónima	1.588
ENOSA	2.169
GYCONSA	14
GDI	260
EMAC	167
CENTRAL INFORMÁTICA	26
TOTAL	4.224

El movimiento de intereses de socios externos durante el ejercicio 1.995 se presenta en el Anexo V el cual es parte integrante de esta nota de Cuentas Anuales Consolidadas.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

(16) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El detalle de las Subvenciones de capital obtenidas para gastos de investigación y desarrollo, pendientes de aplicar a resultados y de las diferencias positivas de cambio al 31 de Diciembre de 1.995 es como sigue:

	Mptas.	
	Subvencion.	Dif. Posit. de Cambio
Saldo al 31.12.94	1.135	221
Concedidas en el ejercicio	520	129
Bajas por venta de sociedades	-	(95)
Transferidas a resultados del ejercicio (nota 28)	(628)	(205)
Devoluciones	(57)	-
Saldo total pendiente de aplicación al 31.12.95	956	50

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

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

	Mptas.		
	Plan de pensiones, jubilaciones antici- padas y despidos	Otras provisiones	TOTAL
Saldo 31.12.94	150	528	678
Dotaciones	-	58	58
Aplicaciones	(36)	(92)	(128)
Cancelaciones	-	(55)	(55)
Bajas de Sociedades	-	(50)	(50)
Trasposos	(79)	79	-
Saldo al 31.12.95	35	468	503

(18) ACREEDORES A LARGO PLAZO

ACREEDORES A LARGO PLAZO	Mptas.
Deudas con empresas del Grupo TÉNEO	2.488
Deudas con entidades de crédito	3.092
Créditos para programas de I+D	2.377
Otros acreedores a largo	1.424
TOTAL	9.381

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

- a) Deudas con empresas de TÈNEO y asociadas a largo plazo.

El detalle por empresas correspondiente a este capítulo del balance de situación consolidado, y por importe de 2.488 Mptas. puede verse en el Anexo II, que forma parte integrante de esta Memoria.

- b) Deudas con entidades de crédito a largo plazo.

Asciende a 5.469 Mptas., desglosados en créditos oficiales percibidos para ayudas de programas de I+D por 2.377 Mptas., y el resto, 3.092 Mptas. correspondiente a préstamos concertados con diversas entidades bancarias, a unos tipos de interés que oscilan entre 9,49% y 10,15%, y con vencimientos inferiores a cinco años.

- c) Otros acreedores a largo plazo

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

	Saldo al 31.12.95
Acreedores a largo plazo por planes reestructuración de plantilla de ENOSA	211
Arrendamiento financiero	1.213
TOTAL	1.424

El saldo correspondiente a la reestructuración de plantilla de ENOSA es por deudas comunicadas por Seguridad Social.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

(19) ACREEDORES A CORTO PLAZO

ACREEDORES A CORTO PLAZO	Mptas.
Deudas con empresas del Grupo TÈNEO y asociadas	2.113
Deudas con entidades de crédito	6.117
Acreeedores comerciales	27.579
Otras deudas no comerciales	5.986
Provisiones por operaciones de tráfico	476
Ajustes por periodificación	1.016
TOTAL	43.287

a) Deudas con empresas del Grupo TÈNEO.

El detalle por empresas correspondiente a este concepto, y por un importe de 2.113 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 1.995 es como sigue:

	Mptas.
Préstamos y otras deudas	5.571
Deudas por intereses	546
TOTAL	6.117

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

El detalle de los préstamos y otras deudas con entidades de crédito al 31 de Diciembre de 1.995 es el siguiente:

	Mptas.
Préstamos y créditos bancarios en moneda nacional	3.809
Préstamos en moneda extranjera	
FF	653
£	28
US\$	317
Pagarés financieros	26
Efectos descontados en Ptas. pendientes vto.	123
Créditos oficiales percibidos como ayudas a I+D	615
TOTAL	5.571

Los tipos de interés de los préstamos en moneda nacional oscilan entre el 9,01% y el 10%, y los de moneda extranjera entre el 6,06% y el 10%.

c) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales al 31 de Diciembre de 1.995 es como sigue:

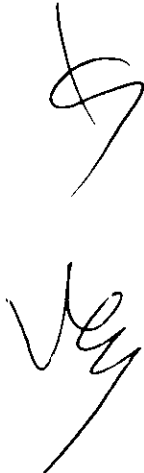
	Mptas. Saldo al 31.12.95
Deudas por compras o prestación de servicios	15.610
Deudas representadas por efectos a pagar	1.126
Anticipos recibidos por pedidos	10.843
TOTAL	27.579

d) Otras deudas no comerciales

El detalle de los Acreedores no comerciales al 31 de Diciembre de 1.995 es el siguiente:

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995



	Mptas.
Administraciones Públicas	4.017
Remuneraciones pendientes de pago	1.386
Otras deudas	583
TOTAL	5.986

El detalle de las Administraciones Públicas es como sigue:

	Mptas. Saldo al 31.12.95
Hacienda Pública acreedora:	
Por IVA	2.307
Por retenciones IRPF	588
Otros impuestos	405
Por impuesto diferido	147
Por impuesto s/Sociedades	100
Seguridad Social acreedora	470
TOTAL	4.017

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 para la Administración.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

(20) 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:

IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	Nacional	Extranjero	TOTAL Mptas.
Informática	20.205	534	20.739
Electrónica	25.777	11.803	37.580
TOTAL	45.982	12.337	58.319

(21) APROVISIONAMIENTO

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

	Mptas.
Consumo de materiales y otras materias	12.093
Subcontratación y trabajos realizados por otras personas	11.186
TOTAL	23.279

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

(22)
GASTOS DE PERSONAL

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

	Mptas.
Sueldos, salarios y asimilados	18.362
Cargas sociales	5.905
TOTAL	24.267

El número medio de empleados distribuido por categorías puede verse a continuación:

CATEGORÍAS	Nº medio de Personas
Dirección	44
Dirección Técnica	247
Licenciados / Ingenieros Superiores	1.153
Licenciados Medios	1.240
Administrativos	562
Operarios	444
Otros	182
TOTAL	3.872

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

(23) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

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

VENTAS	Mptas.
ECUS	369
Dólares Americanos	4.267
Francos Franceses	2.479
Libras Esterlinas	1.072
Marcos Alemanes	13
Otros	1.541
TOTAL	9.741

COMPRAS Y SERVICIOS RECIBIDOS	Mptas.
ECUS	98
Dólares Americanos	7.036
Marcos Alemanes	709
Francos Franceses	1.609
Libras Esterlinas	739
Francos Suizos	32
Otros	452
TOTAL	10.675

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

(24)

AVALES Y GARANTÍAS 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	Mptas. 1995
INDRA SISTEMAS, S.A.	24.235
INDRA SSI, Sociedad Anónima	644
INDRA SCA, Sociedad Anónima	1.361
INDRA DTD, Sociedad Anónima	2.676
INDRA ESPACIO, S.A.	1.290
TESIS	144
ELT	679
ENOSA	2.240
E. ENSA	4.081
GIRAVIONS DORAND INDUSTRIES	55
TOTAL	37.405

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995**

(25) **APORTACIÓN 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 1.995 es el siguiente:

	Resultado después de Impuestos	Ajustes	Minoritarios	Resultados atribuidos a la Sociedad Dominante
Sociedad dominantes INDRA SISTEMAS, S.A.	62	(330)	0	(268)
Soc. consolidadas por integración global:				
INDRA SSI, Sociedad Anónima	786	(317)	(294)	175
INDRA SCA, Sociedad Anónima	(84)	30	0	(54)
INDRA DTD, Sociedad Anónima	469	(301)	0	168
INDRA ESPACIO, S.A.	141	0	0	141
EMAC	282	(145)	(99)	38
ENOSA	468	(165)	(147)	156
ELT	(101)	74	49	22
GDI	9	(38)	(4)	(33)
GYCONSA	(2)	0	1	(1)
E. ENSA	(332)	(10)	46	(296)
TESIS	(35)	(9)	0	(44)
CENTRAL INFORMÁTICA	21	(61)	15	(25)
Soc. consolidadas por puesta en equivalencia:				
AMPER	0	254	0	254
SAES CAPITAL	0	0	0	0
ASDL	0	(127)	0	(127)
TOTAL	1.684	(1.145)	(433)	106



INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

(26) RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LOS SOCIOS EXTERNOS

Un detalle del resultado del ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 1.995 atribuible a los socios externos, por sociedad consolidada, es el siguiente:

SOCIEDAD	Mptas. Saldo al 31.12.95	PARTICIPACIÓN
	SOCIOS EXTERNOS	
INDRA SSI, Sociedad Anónima	294	36,56%
ENSA	(46)	16,52%
GDI	4	46,28%
ENOSA	147	49%
ELT	(49)	-
EMAC	99	34,99%
CENTRAL INFORMÁTICA	(15)	36,56%
GYCONSA	(1)	49%
TOTAL	433	

(27) SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad dominante INDRA SISTEMAS y las Sociedades dependientes INDRA DTD, Sociedad Anónima, INDRA SCA, Sociedad Anónima, ELT, TESIS, INDRA ESPACIO, S.A., ATTORN y E. ENSA, forman parte del Grupo Consolidado nº 9/86, formado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las empresas en que participa mayoritariamente, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 13 y el apartado 4 de la disposición adicional única del Real Decreto Ley 5/1995, de 16 de Junio, convalidado por Resolución del Congreso de los Diputados de 29 de Junio de 1995, y sancionado como Ley 5/1996, de 10 de Enero.

La aplicación del régimen de tributación consolidada supone para las sociedades del Grupo, de una parte, la imposibilidad de conservar individualmente los créditos fiscales generados en el ejercicio, al integrarse éstos en la entidad dominante (Sociedad Estatal de Participaciones

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995**

Industriales), y, de otra, el derecho a obtener una compensación por los créditos fiscales incorporados a la consolidación.

Por otra parte los créditos y débitos individuales por el Impuesto de Sociedades se integran en la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, por lo que el Grupo ha de efectuar en la citada Sociedad Estatal el pago por este impuesto.

Para el ejercicio 1995 la compensación por estos conceptos a recibir de SEPI en los primeros meses de 1996 asciende a 518 Mptas., mientras que el pago a efectuar a la citada SEPI por cuotas positivas asciende a 25 Mptas.

Las Sociedades INDRA SSI, Sociedad Anónima, GYCONSA, CENTRAL INFORMÁTICA, ENOSA y EMAC tributan en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. En el Anexo VI, 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.

Una vez efectuada la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondientes al ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1995, las sociedades del Grupo dispondrán de deducciones pendientes de aplicar por inversiones, por importe de 1.686 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 8.013 Mptas.

Un detalle de estas deducciones y bases imponibles negativas puede verse en el Anexo VII 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, 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 la SEPI en el momento de la declaración anual consolidada.

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995**

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 1.995, las Sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección todos los impuestos de los últimos cinco años a excepción de la antigua INISEL, inspeccionada hasta el ejercicio 1.990, inclusive, y la sociedad dominante, recientemente inspeccionada hasta el ejercicio terminado en 30 de Abril de 1992.

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 Sociedad, encontrándose provisionada al 31 de Diciembre de 1.995 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.

(28) **INGRESOS EXTRAORDINARIOS**

Un detalle de este epígrafe es como sigue:

	Mptas.
Beneficios procedentes de enajenación de inmovilizado de material	91
Subvenciones de capital transferidas a resultados del ejercicio (nota 16)	628
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	99
Otros ingresos extraordinarios	494
TOTAL	1.312

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

(29) GASTOS EXTRAORDINARIOS

Un detalle de este epigrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1.995 es como sigue:

GASTOS EXTRAORDINARIOS	Mptas.
Pérdidas procedentes de enajenación de inmovilizado financiero	27
Pérdidas procedentes de enajenación de resto inmovilizado	124
Variación provisiones inmovilizado	575
Devolución de subvenciones y anulación de ventas	142
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	42
Otros gastos extraordinarios	639
TOTAL	1.549

(30) COMPROMISOS ADQUIRIDOS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

a) Compromisos fiscales de reinversión

Durante el ejercicio 1994 el Grupo realizó ventas de su inmovilizado material por un importe de 1.500 millones de pesetas. El detalle de los elementos vendidos y del incremento de patrimonio puesto de manifiesto en dicho ejercicio, es como sigue:

Edificio	Millones de Pesetas	
	Precio de Venta	Incremento de Patrimon.
C/ La Granja, 84 Alcobendas	700	533
Crta. de Loeches, Torrejón de Ardoz (Madrid)	800	290
	<u>1.500</u>	<u>823</u>
	====	====

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

Para ambos casos el Grupo presentó ante las autoridades fiscales un plan de reinversión por el cual se comprometía a realizar adquisiciones en los cuatro años siguientes a la presentación de cada plan. De acuerdo con la ley 29/91 y debido a la aportación de rama de actividad, estos planes de reinversión deben ser llevados a cabo por INDRA DTD, Sociedad Anónima, sociedad filial de INDRA a la cual se aportó la actividad a la que estaban afectos dichos edificios.

b) Compromisos en divisas

Como cobertura de su posiciones abiertas al 31 de Diciembre de 1.995, netas de activo y pasivo en divisas, el Grupo tiene formalizado contratos de compra a plazo de divisas con vencimiento inferior a un año en las siguientes monedas:

<u>Tipo de moneda</u>	Importe en Moneda <u>Extranjera</u>
Dólares americanos	6.195.893
Libras	146.357
Francos Franceses	622.703

El volumen de contratos de compra y venta de divisas negociados en el ejercicio 1.995 han sido los siguientes:

<u>Tipo de moneda</u>	<u>Importe en Mptas.</u>	
	<u>Compra</u>	<u>Venta</u>
Dólares Americanos	5.362	-
Libras	277	-
Florines Holandeses	114	-
Marcos Alemanes	135	-
Francos Franceses	28	-

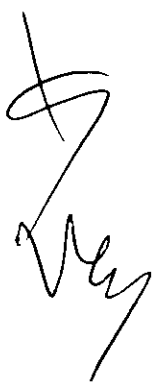
(31) ADMINISTRADORES

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 65 Mptas. en 1.995.

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo

ENTIDAD	PARTICIPACIONES		DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD
	TITULAR	PORCENTAJES		
SOCIEDAD MADRIZ Indra Sistemas, S.A.			C/ Velázquez, 132 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				
Indra SSI Sociedad Anónima	Indra Sistemas, S.A.	63,44%	C/ Velázquez, 132 Madrid	Diseño, desarrollo, implantación y explotación de servicios informáticos, telemáticos y de telecomunicación, así como proporcionar soporte técnico en ingeniería "Software" y en desarrollo tecnológico a distintos sectores, públicos y privados.
Indra SCA Sociedad Anónima	Indra Sistemas, S.A.	100%	C/ La Granja, 84 Alcobendas (Madrid)	Investigación, diseño, desarrollo, fabricación, garantía mantenimiento y reparación de proyectos de ingeniería de sistemas electrónicos e informáticos, así como sistemas y equipos de electrónica, informática, automática, robótica, telemática, telecomunicación y seguimiento.
Indra DTD Sociedad Anónima	Indra Sistemas, S.A.	100%	C/ Mar Egeo, 4 - Pol. Ind. I San Fernando de Henares (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 aeronaves.
Indra Espacio, S.A.	Indra Sistemas, S.A.	100%	C/ Mar Egeo, 4 - Pol. Ind. I San Fernando de Henares (Madrid)	Investigación, diseño, fabricación y mantenimiento de proyectos de ingeniería de sistemas electrónicos e informática, telemática y telecomunicación.
Empresa Nacional de Óptica, S.A. (ENOSA)	Indra DTD Sociedad Anónima	51%	Joaquín Rodrigo, 11 Aranjuez (Madrid)	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.
Guiado y Control, S.A. (GYCONSA)	Indra DTD Sociedad Anónima	51%	Joaquín Rodrigo, 11 Aranjuez (Madrid)	Investigación, ingeniería, diseño, desarrollo, integración, comercialización, fabricación y/o realización, instalación, garantía, mantenimiento, reparación, prestación de servicios en relación a: Misil Tow 2-A, Lanzador Ligero ("LWL"), Sistema Misil Tow 2-A, Misil MACAM. Así como actividades de ingeniería relacionadas con misiles o sistemas en el campo aeroespacial.
Giravions Dorand Industries, S.A.	Indra DTD Sociedad Anónima	53,7%	49, Rue Verdum, Suresnes Francia	Simuladores de trenes, vehículos terrestres y tiro.
Electrónica de Mando y Control S.A. (EMAC)	Indra DTD Sociedad Anónima	65,01%	Paseo de la Habana, 141 Madrid	Mantenimiento, abastecimiento, entrenamiento e ingeniería de los sistemas SADA, SADAC, radares tácticos, calibración, redes de MW y HF, equipos de aviónica y equipos de medida del Ejército del Aire.

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 1 (a) de las Cuentas Anuales Consolidadas de la cual es parte integrante.



Detalle de las Sociedades que componen el Grupo

ENTIDAD	PARTICIPACIONES		DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD
	TITULAR	PORCENTAJES		
Electrónica, S.A. (ELT)	Indra DTD Sociedad Anónima	100%	C/ Mar Egeo, 4 - Pol. Ind. 1 San Fernando de Henares (Madrid)	Desarrollo, construcción y mantenimiento de equipos y sistemas electrónicos en el campo de la defensa militar.
Electrónica Ensa, S.A.	Diseño e Ingeniería de Sistemas Electrónicos, S.A.	83,48%	C/ San Rafael, 4 Alcobendas (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.
Tecnología y Sistemas de Seguridad, S.A. (TESIS)	Indra Sistemas, S.A.	100%	Gran Vía de las Cortes Catalanas, 184 Barcelona	Fabricación, desarrollo, comercialización y mantenimiento de aparatos y sistemas de seguridad.
Central Informática, S.A.	Indra SSI Sociedad Anónima	100%	Telémaco, 3 Madrid	Estudio, análisis, promoción y programación mediante máquinas y ordenadores.
2. Asociadas				
Aeronautical Systems Designers Ltd (ASDL)	Indra Sistemas, S.A.	100%	Consort Way Burgess Hill West Sunset, Inglaterra	Simuladores de aviones civiles
Ampet, S.A.	Indra Sistemas, S.A.	9,40%	Ctra. de Andalucía, 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 o indirecto a través de sus sociedades filiales.
Saes Capital, S.A. (incluye participación del 30% en Sainsel, S.A. y del 51% en S.A. de Electrónica Submarina)	Indra DTD Sociedad Anónima	49%	Ctra. de la Algameca, s/n 30205 Cartúgena (Murcia)	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.

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 1 (a) de las Cuentas Anuales Consolidadas de la cual es parte integrante.



INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES
Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de Diciembre de 1.995
Detalle de Saldos Deudores y Acreedores con empresas del Grupo TÉNEO y con SEPI
(Expresado en Millones de Pesetas)

Clientes por Ventas y Servicios Grupo	Mptas.
CASA	417
ENDESA	224
ENHER	122
IBERIA	99
TÉNEO	89
AUXINI	14
VIESGO	123
BWE	11
INESPAL LAMINACIÓN	11
R.E.E.	66
A.A.	5
INITEC	3
INESPAL	1
UNELCO	77
INFOINVEST	371
ENECO	18
ALUMINA ESPAÑOLA	11
BABCOCK WILCOX	1
ERZ	4
TOTAL	1.667

Deudores por Producción Facturable Grupo	Mptas.
CASA	70
ENHER	24
TÉNEO	7
BWE	3
A.A.	3
ENDESA	21
R.E.E.	2
IBERIA	1
REDESA	36
ALUMINA	278
IBERSWISS	52
UNELCO	88
TOTAL	585

Deudores Varios Empresas Grupo	Mptas.
SEPI (CRÉDITO FISCAL 95)	518
TÉNEO (CRÉDITO FISCAL 94)	82
SEPI	71
TOTAL	671

Esta página del anexo debe ser leída junto con la nota 11 de las Cuentas Anuales Consolidadas de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES
Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de Diciembre de 1.995
Detalle de Saldos Deudores y Acredores con empresas del Grupo TÉNEO y con SEPI
(Expresado en Millones de Pesetas)



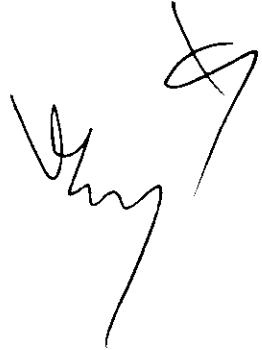
Deuda a Largo Plazo	Mptas.
TÉNEO	557
INIMA	9
TGI	1
INFOLEASING	5
MUSINI	1.533
TÉNEO I+D	383
TOTAL	2.488

Deuda a Corto Plazo Empresas Grupo	Mptas.			
	Deudas Comerciales	Préstamos Intergrupo	Resto Deudas	TOTAL
IBERIA	27			27
INITEC	7			7
CAMPOS DE VELÁZQUEZ	7			7
TÉNEO	40	798	132	970
MUSINI	89	75		164
INIMA	8			8
CASA	334			334
INFOLEASING	4			4
INISAS	1			1
T.G.I.	7	4		11
SAES		580		580
TOTAL	524	1.457	132	2.113

Esta página del anexo debe ser leída junto con las notas 18 y 19 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES
Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

ANEXO III



Impuesto sobre Sociedades anticipado y Créditos por Pérdidas a compensar
(Expresado en Millones de Pesetas)

	Impuesto Anticipado	Créditos por Pérdidas a Compensar (*)	TOTAL
Saldo al 31.12.94	1.841	1.335	3.176
Ajustes al saldo inicial	3	(8)	(5)
Generados en el ejercicio	243	65	308
Reversiones del ejercicio	(631)	(50)	(681)
Saldo al 31.12.95	1.456	1.342	2.798

(*) Corresponden 1.135 Mptas. a ENOSA y 207 Mptas. a INDRA SSI, Sociedad Anónima.

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 11 de las Cuentas Anuales Consolidadas de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES
Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.995

Detalle del Movimiento de Fondos Propios durante el Ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 1995
(Expresado en Millones de Pesetas)

	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Otras Reservas de la Sociedad Dominante				Reserv. en Soc. puestas en equivalenc.	Diferencias de Conversión	Resultado Consolidado del Ejercicio	TOTAL
			Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Result. Negat. de Ejerc. Ant.	Reservas en Socied. Consol.				
Saldo al 31 de Diciembre de 1994	2.135	-	-	39	(204)	(484)	(7)	(14)	(2.985)	(1.520)
Distribución resultado del ejercicio terminado en 31.12.94	-	-	-	-	(3.377)	385	7	-	2.985	-
Traspaso de reservas consolidadas por integración global a puesta en equivalencia	-	-	-	-	-	48	(48)	-	-	-
Aumento de capital	7.405	629	-	(1)	1.996	-	-	-	-	10.029
Resultado del ejercicio 1995	-	-	-	-	2	-	-	109	106	217
Saldo al 31.12.95	9.540	629	-	38	(1.583)	(51)	(48)	95	106	8.726

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 14 de las Cuentas Anuales Consolidadas de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES
 Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
 al 31 de Diciembre de 1.995

ANEXO V

Movimiento intereses con Socios Externos
 (Expresado en Millones de Pesetas)

SOCIEDAD	Porcentajes de Particip. al 31.12.94 Soc. Externos	Saldo al 31.12.94	Dividendos	Cambios en la Particip. y Otros	Result. atrib. a Socios Externos	Saldo al 31.12.95	Porcentaje de Particip. al 31.12.95 Soc. Externos
INDRA SSI, Sociedad Anónima	36,56 %	1.294	-	-	294	1.588	36,56 %
ENOSA	49,00 %	2.023	-	(1)	147	2.169	49,00 %
GYCONSA	49,00 %	15	-	-	(1)	14	49,00 %
ELT	49,00 %	154	-	(105)	(49)	-	-
GDI	46,34 %	256	-	-	4	260	46,28 %
EMAC	35,00 %	144	(76)	-	99	167	35,00 %
ENSA	16,52 %	47	-	(1)	(46)	-	16,52 %
TESIS	27,00 %	-	-	-	-	-	-
CENTRAL INFORMÁTICA	36,56 %	41	-	-	(15)	26	36,56 %
TOTAL		3.974	(76)	(107)	433	4.224	

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 15 de las Cuentas Anuales Consolidadas de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES
Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

al 31 de Diciembre de 1.995

Conciliación entre el Resultado Contable y Resultado Fiscal de las
Sociedades Consolidadas por Integración Global.
(Expresado en Millones de Pesetas)

ANEXO VI

	Empresas del Grupo INDRA		Empresas en el Extranjero	Ajustes de Consolidación de Naturaleza Permanente	TOTAL Consolidado Grupo INDRA
	En Régimen Consolidado	En Régimen Individual			
A.- RESULTADO CONTABLE					
* Resultados no tributables	(158)	1.691	(26)	(1.098)	435
* Diferencias Permanentes	(340)				0
- Provisiones cartera filiales consolid.	12				(340)
- Provisiones de cartera NO DEDUCIBLES	259	20			12
- Otras diferencias positivas	(710)	(1)			279
- Otras diferencias negativas	(779)	19			(711)
Total Diferencias Permanentes	(937)	1.710	0	(1.098)	(760)
B.- RESULTADO CONTABLE AJUSTADO					
	(937)	1.710	0	(1.098)	(325)
* Diferencias Temporales					
- Positivas del ejercicio	678	109			787
- Positivas de ejercicios anteriores	503	155			658
- Negativas del ejercicio	(161)				(161)
- Negativas de ejercicios anteriores	(1.822)	(281)			(2.103)
Total Diferencias Temporales	(802)	(17)			(819)
C.- BASE IMPONIBLE					
	(1.739)	1.693		(1.098)	(1.144)
D.- CREDITO FISCAL (-)					
CREDITO POR PERDIDAS A COMPENSAR	(518)	(35)	(35)		(553)
CUOTAS A PAGAR	0	(15)			(15)
	25	162			187
- Impuesto anticipado ejercicio	(204)	(39)			(243)
+ Impuesto anticipado recuperados	533	98			631
+ Impuesto diferido ejercicio	27	0			27
- Impuesto diferido recuperados	(141)	(44)		47	(138)
E.- IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES DEL EJERCICIO					
	(278)	127	(35)	47	(104)
TOTAL RESULTADO DESPUES IMPUESTOS	120	1.564	9	(1.145)	539

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 27 de las Cuentas Anuales Consolidadas de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES
 Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
 al 31 de Diciembre de 1.995

ANEXO VII

(Expresado en Millones de Pesetas)

	IMPORTE
DEDUCCION POR INVERSIONES	
Ejercicio 1.990	489
Ejercicio 1.991	411
Ejercicio 1.992	328
Ejercicio 1.993	144
Ejercicio 1.994	126
Ejercicio 1.995	188
TOTAL al 31 de Diciembre de 1.995	1.686
BASES NEGATIVAS A COMPENSAR	
Ejercicio 1.992	1.991
Ejercicio 1.993	6.013
Ejercicio 1.994	9
Ejercicio 1.995	0
TOTAL AL 31 de Diciembre de 1.995	8.013

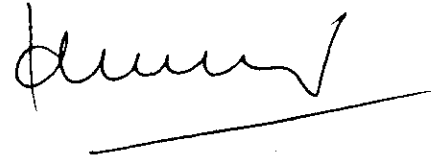
Este Anexo debe ser leído junto con la nota 27 de las Cuentas Anuales Consolidadas de la cual es parte integrante.

La presente Memoria de INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES correspondiente al ejercicio de 1995, fue formulada por el Consejo de Administración de 22 de Marzo de 1996, consta de 25 hojas de papel común, que anteceden, identificadas con la rúbrica del Presidente y el Secretario.

Presidente

FIRMA

- D. Javier Monzón de Cáceres



Vocales

- D. Francisco Javier Ávila Sieteiglesias

- D. Pedro Bernad Herrando

- D. José M^a del Corro García-Lomas

- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras

- D^a Marta Fernández Estellés

- M. Philippe Giscard d'Estaing

- D. Víctor Goyenechea Fuentes

- M. Alain Hagelauer

- D. Antonio Hermosín

- D. Fernando Herrero Arnáiz

- D. Gregorio Martín Rodríguez

- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero

- D. Pedro Revuelta Lapique

- D^a Esther Rituerto Martínez

- D. Luis Daniel Sanz Suárez

Secretario

- D. Daniel García-Pita Pemán

Los Señores Consejeros han firmado este documento el día de su formulación 22.3.96, con excepción del Sr. Pérez-Nievas, que ha firmado el 25.3.96 y el Sr. Hagelauer que ha firmado el 27.3.96.

Informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio cerrado en 31.12.95

El año 1995 ha supuesto el punto de inflexión en la evolución de la Cuenta de Resultados del Grupo INDRA, al haberse obtenido unos resultados consolidados de 539 Mptas. de beneficio. Una vez atribuido el resultado de los socios externos, el resultado se ha situado en 106 Mptas., frente a los 2.985 Mptas. de pérdida del ejercicio anterior.

Uno de los hechos más relevantes del ejercicio 1995 ha sido la ampliación de capital realizada de 10.029 Mptas. que ha permitido al Grupo reestablecer su situación patrimonial y formalizar la incorporación de THOMSON-CSF como accionista con una participación del 24,99%, habiendo suscrito simultáneamente un amplio acuerdo de cooperación empresarial.

Los ingresos totales han superado los 59.000 Mptas., experimentando un crecimiento del 7% frente a la cifra del año anterior. En bases comparables (eliminado el efecto en 1994 de sociedades desinvertidas, o integradas ahora por el método de puesta en equivalencia), el importe de la cifra de negocio ha sido un 11% superior a la de 1994, lo que supone un crecimiento mayor al de la media del mercado.

La contratación ha continuado siendo muy alta, alcanzando los 67.000 Mptas. y superando a la cifra de ingresos, lo que ha permitido que la Cartera de Pedidos de final de año haya aumentado hasta los 100.000 Mptas.

La actividad internacional ha tenido un comportamiento muy positivo aportando el 34% de la contratación total y el 21% de la cifra de negocio, con un crecimiento en esta última del 17% sobre 1994. Se han firmado importantes contratos de exportación, principalmente en el mercado norteamericano, con significativas realizaciones también en los mercados europeo, latinoamericano y de Oriente Medio.

La mejora de la productividad ha vuelto a ser una de las actuaciones a las que más esfuerzo se ha dedicado en este ejercicio, habiéndose conseguido nuevamente una apreciable mejora con respecto al año precedente. Este incremento de productividad, junto al crecimiento de los ingresos, ha permitido que el Resultado Neto de Explotación sea nueve veces el obtenido en el ejercicio anterior.

Los gastos financieros netos han seguido siendo elevados al haberse producido las ampliaciones de capital ya muy avanzado el ejercicio. La primera de ellas se desembolsó prácticamente en el mes de Julio (7.016 Mptas.), mientras que la segunda (3.013 Mptas.) se hizo efectiva a finales del mes de Noviembre. A pesar de ello, y de que en gastos de personal se incluyen costes extraordinarios no recurrentes por valor de 400 Mptas., el resultado ordinario se ha situado en 672 Mptas. de beneficio, frente a una pérdida de 2.754 Mptas. en el año anterior.

El nivel de endeudamiento final también disminuyó sustancialmente (casi 11.000 Mptas.), principalmente por las ampliaciones de capital realizadas. Hay que destacar que el crecimiento experimentado en la actividad del Grupo se ha alcanzado con una nueva reducción de los activos totales. Las inversiones del ejercicio, que se han situado en torno a 4.000 Mptas., han sido, dentro de una política contenida y prudente, las necesarias para mantener la capacidad tecnológica del Grupo.

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



Como hechos posteriores al cierre del ejercicio, cabe destacar:

- El acuerdo alcanzado con THOMSON-CSF para su participación en un 49% en nuestra filial INDRA ESPACIO, S.A.
- El Consejo de Administración de la sociedad dominante propuso, y las Juntas Generales de las sociedades acordaron, un cambio en la denominación social de las empresas ERITEL, DISEL, CESELSA e INISEL ESPACIO, que, con efecto 1 de Marzo de 1996, han pasado a denominarse, respectivamente, INDRA SSI, Sociedad Anónima, INDRA SCA, Sociedad Anónima, INDRA DTD, Sociedad Anónima e INDRA ESPACIO, S.A. Todas ellas asumen como marca única la de INDRA, utilizándose la nueva denominación a efectos exclusivamente jurídico-formales.



El objetivo perseguido con este cambio es el de evidenciar nuestra estructura de Grupo integrado y unificado, capaz de poner todos los recursos existentes a disposición de cada uno de los clientes.

El presente Informe de Gestión de INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES correspondiente al ejercicio de 1995, fue formulado por el Consejo de Administración de 22 de Marzo de 1996, consta de 2 hojas de papel común, que anteceden, identificadas con la rúbrica del Presidente y el Secretario.

Presidente

- D. Javier Monzón de Cáceres

FIRMA

Vocales

- D. Francisco Javier Ávila Sieteiglesias
- D. Pedro Bernad Herrando
- D. José M^a del Corro García-Lomas
- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras
- D^a Marta Fernández Estellés
- M. Philippe Giscard d'Estaing
- D. Víctor Goyenechea Fuentes
- M. Alain Hagelauer
- D. Antonio Hermosín
- D. Fernando Herrero Arnáiz
- D. Gregorio Martín Rodríguez
- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero
- D. Pedro Revuelta Lapique
- D^a Esther Rituerto Martínez
- D. Luis Daniel Sanz Suárez

Secretario

- D. Daniel García-Pita Pemán

Los Señores Consejeros han firmado este documento el día de su formulación 22.3.96, con excepción del Sr. Pérez-Nievas que ha firmado el 25.3.96 y el Sr. Hagelauer el 27.3.96.