

INDRA SISTEMAS, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 1998

(Junto con el Informe de Auditoría)



Audidores

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 1998 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

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 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 23 de marzo de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1998 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 1998 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 1998 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 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

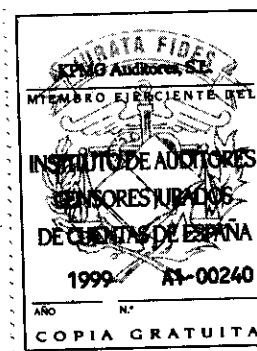
KPMG AUDITORES, S.L.

Eduardo Perelló Teruel

15 de febrero de 1999



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.



Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 96762,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 18.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 64, Sec. 8, H. M-186.007, Inscrip. 1.ª
N.I.F. B-78510153



INDRA SISTEMAS, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de Diciembre de 1998**

INDRA SISTEMAS, S.A.
Balance de Situación
al 31 de Diciembre de 1998
(Expresado en Millones de Pesetas)

ACTIVO	1998	1997	PASIVO	1998	1997
INMOVILIZADO			FONDOS PROPIOS		
Gastos de establecimiento (nota 5)	72	81	Capital suscrito	9.540	9.540
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	3.133	79	Prima de emisión	-	629
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	2.085	138	Reserva legal	715	-
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	4.797	8.847	Reservas voluntarias	119	38
Total Inmovilizado	10.087	9.145	Resultados de ejercicios anteriores	(729)	(1.178)
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	577	1	Reservas de fusión	2.058	-
			Resultados del ejercicio	1.904	1.134
			Total Fondos Propios (nota 12)	13.607	10.163
ACTIVO CIRCULANTE			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.	842	-
Existencias (nota 9)	930	-	(nota 13)		
Deudores (nota 10)	43.515	1.647	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (nota 14)	3.295	306
Inversiones financieras temporales (nota 11)	6.133	4.769	ACREEDORES A LARGO PLAZO (nota 15)		
Tesorería	88	25	Deudas con entidades de crédito	1.536	111
Ajustes por periodificación activo	382	-	Deudas con empresas del Grupo y asociadas	734	-
Total Activo Circulante	51.048	6.441	Otras deudas	1.413	2
			Total Acreedores a Largo Plazo	3.683	113
TOTAL ACTIVO	61.712	15.587	ACREEDORES A CORTO PLAZO (nota 16)		
			Deudas con entidades de crédito	336	14
			Deudas con empresas del Grupo y asoc.	6.423	4.393
			Acreedores comerciales	26.359	126
			Otras deudas no comerciales	5.838	359
			Provisiones por operaciones de tráfico	902	113
			Ajustes por periodificación pasivo	427	-
			Total Acreedores a Corto Plazo	40.285	5.005
			TOTAL PASIVO	61.712	15.587

La Memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Cuenta de Pérdidas y Ganancias
al 31 de Diciembre de 1998
(Expresado en Millones de Pesetas)

	1998	1997		1998	1997
GASTOS			INGRESOS		
Gastos de Explotación			Ingresos de Explotación		
Aprovisionamientos (nota 18)	20.380	4.482	Importe neto de la cifra de negocios	45.036	5.722
Gastos de personal (nota 19)	11.500	375	Aumento existencias prod. terminados y en curso	4	-
Dotaciones para amortización del inmovilizado	645	81	Trabajos efectuados por empresas para inmov.	154	-
Variación de las provisiones de circulante	59	-	Otros ingresos de explotación	76	11
Suministros y servicios exteriores	5.831	1.052			
Total Gastos de Explotación	38.415	5.990	Total Ingresos de Explotación	45.270	5.733
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	6.855	-	PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN	-	257
Gastos Financieros			Ingresos Financieros		
Gastos financieros y asimilados	36	30	De participaciones en capital	80	85
De empresas del Grupo y asociadas	171	159	De empresas del Grupo y asociadas	151	261
Diferencias negativas de cambio	6	1	Otros intereses e ingresos	97	-
Total Gastos Financieros	213	190	Diferencias positivas de cambio	202	2
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	317	158	Total Ingresos Financieros	530	348
BENEFICIO ACTIVIDADES ORDINARIAS	7.172	-	PÉRDIDA ACTIVIDADES ORDINARIAS	-	99
Pérdidas y Gastos Extraordinarios			Beneficios e Ingresos Extraordinarios (nota 20)		
Provisiones del inmov. Financiero (nota 8)	3.797	(983)	Benef. proced. enajenación inmov. material	5	1
Gastos y pérdidas extraordinarios (nota 21)	3.004	36	Benef. proced. enajenac. inmov. financ. (nota 8b)	3.742	7
Total Pérdidas y Gastos Extraordinarios	6.801	(947)	Otros ingresos extraordinarios	126	331
Resultados Extraordinarios Positivos	4.244	1.286	Total Beneficios e Ingresos Extraordinarios	3.873	339
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	2.340	1.187	Resultados Extraordinarios Negativos	2.928	-
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	2.340	53			
BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	1.904	1.134			

La Memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales.

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

1) Naturaleza y Actividad de la Empresa

El Grupo INDRA es el resultado de la fusión, en 1992, de los Grupos CESELSA e INISEL.

La Sociedad matriz del Grupo, INDRA SISTEMAS, S.A., adoptó su actual denominación en Junta General Extraordinaria el 9 de Junio de 1993. Su domicilio social es la calle Velázquez, 132 en Madrid.

La Junta General Extraordinaria de la Sociedad celebrada el 14 de Noviembre de 1998, aprobó la fusión por absorción de sus sociedades filiales INDRA SSI, INDRA SCA e INDRA DTD, participadas todas ellas al 100%, las cuales aprobaron en fecha anterior dicha fusión en sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Con fecha 30 de Diciembre de 1998 fue inscrita la fusión por absorción, considerando en la Sociedad, a efectos contables, las operaciones realizadas por las Sociedades absorbidas de la forma siguiente:

- Desde el 1 de Enero de 1998 las realizadas durante el ejercicio por las sociedades INDRA SSI e INDRA SCA.
- Desde el 29 de Diciembre de 1998, fecha de la escritura de fusión, las realizadas durante el ejercicio por la sociedad INDRA DTD.

El objeto social de la Sociedad fue modificado en la citada Junta General Extraordinaria de acuerdo con las actividades de las Sociedades absorbidas.

La actual actividad de la Sociedad es, principalmente, el diseño, desarrollo, fabricación, suministro, montaje, reparación, mantenimiento e instalación de productos, soluciones y sistemas basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.

El Consejo de Administración de 17 de Diciembre de 1998 de la Sociedad dominante decidió un cambio en la denominación social de algunas filiales del Grupo. En función de ello, fueron aprobados en Junta General de las Sociedades afectadas, los siguientes cambios de denominación:

- La sociedad ENOSA pasó a denominarse INDRA EWS, Sociedad Anónima.
- La sociedad EMAC pasó a denominarse INDRA EMAC, Sociedad Anónima.
- La sociedad TESIS pasó a denominarse INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD, Sociedad Anónima.

INDRA SISTEMAS, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998****2) Bases de Presentación y Aprobación de la Cuentas Anuales**

En cumplimiento de la legislación vigente los Administradores de la Sociedad han formulado estas Cuentas Anuales, 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 1998, 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.

- **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 1998 se presentan junto a las cifras del ejercicio anterior.

En la cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 1998 se incluyen las operaciones realizadas durante el ejercicio 1998 por las sociedades absorbidas INDRA SSI e INDRA SCA.

El Balance de Situación correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 1998 incluye los saldos incorporados como consecuencia de la fusión por absorción de las sociedades INDRA SSI, INDRA SCA e INDRA DTD.

Los Balances de Situación de INDRA SSI, INDRA SCA al 1 de Enero de 1998, así como el de INDRA DTD al 29 de Diciembre de 1998, se presentan en el Anexo III, el cual es parte integrante de esta nota de las Cuentas Anuales.

3) Distribución de los Resultados

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de resultados:

Resultado del ejercicio 1998	<u>Mptas.</u> 1.904
<u>Distribución:</u>	
Reserva Legal	190
Reservas Voluntarias	383
Dividendos	1.331

INDRA SISTEMAS, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998****4) Normas de Valoración**

Las Cuentas Anuales 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 las ampliaciones de capital realizadas por la Sociedad, que se amortizan linealmente sobre un periodo de cinco años.

b) Inmovilizaciones inmateriales

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

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

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

El procedimiento aplicado por la Sociedad en relación con los costes de desarrollo, 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.
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, sí 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".

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

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 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.
- Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado inmaterial: Figuran por el coste de adquisición, neto de la amortización calculada linealmente durante el período de cuatro o cinco años.
 - Propiedad industrial: Se presenta por el valor de adquisición y se amortiza en el período en que se benefician las operaciones de la Sociedad con la explotación de los derechos a que da lugar la posesión de la propiedad industrial, con un máximo de diez 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 realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a Resultados durante la duración del contrato, con un criterio financiero. En el momento que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspaasa 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, en el momento en que se producen.

INDRA SISTEMAS, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste a los asignados por terceros expertos independientes, siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos 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

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.

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

e) Uniones temporales de empresas

La Sociedad 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 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.

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

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

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

La no inclusión de 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 tomadas en su conjunto.

- o Materias primas y materias auxiliares: A coste de adquisición.

g) 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.

h) Subvenciones

Las subvenciones recibidas a fondo perdido por la Sociedad 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.

i) 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 de la Sociedad y, especialmente, las correspondientes a los proyectos ya entregados.

j) Clasificación de las deudas

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

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

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

k) 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 (S.E.P.I), quien carga a cada Sociedad filial por el importe de la cuota líquida, en el caso de declarar beneficio individualmente. En el caso de aportar la Sociedad pérdidas compensables a la declaración consolidada, S.E.P.I. abona una determinada tasa efectiva que será reembolsada por la Sociedad cuando las bases imponibles negativas que la originaron puedan ser compensadas con las bases imponibles positivas del ejercicio.

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.

l) 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 denominados en monedas que formen parte del Euro y 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 de la Sociedad.

La Sociedad ha convertido las operaciones expresadas en monedas de los Estados participantes en la U.M.E. al tipo de cambio irrevocable. Las diferencias de cambio resultantes de valorar dichas operaciones al tipo de cambio fijo de conversión euro/peseta han sido consideradas como realizadas y registradas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias. No obstante, dicho importe no es significativo sobre las Cuentas Anuales tomadas en su conjunto.

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

m) Operaciones a plazo en moneda extranjera

Con el fin de eliminar el impacto de las diferencias de cambio en moneda extranjera en los proyectos que realizan la Sociedad y sus filiales, la Sociedad mantiene la siguiente política de cobertura de riesgos:

1. Por los proyectos que realiza la Sociedad, ésta formaliza la compra/venta de divisas en el momento de la firma de los contratos en cobertura de los riesgos que puedan derivarse de los flujos futuros producidos por dichos proyectos.

Las operaciones realizadas derivadas de los proyectos son registradas y tenidas en cuenta a efectos del reconocimiento de ingresos por la Sociedad a un tipo de cambio ponderado que resulta de aplicar al importe de los flujos previstos el tipo de cambio fijo que es el medio que el mercado atribuye a los respectivos vencimientos al inicio del proyecto, que se corresponden con los de las coberturas contratadas con bancos.

2. En los proyectos que realizan sus sociedades filiales, ninguna filial mantiene posiciones abiertas en moneda extranjera por los proyectos, ya que en el momento de la firma de los respectivos contratos, la Sociedad dominante adquiere/vende a las sociedades filiales los flujos en divisas que se deriven de dichos proyectos en el futuro, a los precios de mercado vigentes.

Para cubrir los riesgos derivados de una variación en los tipos de cambio de mercado de los flujos de divisas a adquirir/vender a sus filiales, la Sociedad formaliza, con entidades bancarias, operaciones de venta/compra de divisas.

Las divisas adquiridas/vendidas por la Sociedad a sus filiales, serán registradas por la Sociedad al tipo de cambio fijado en el contrato de venta/compra vigente con la entidad bancaria a la fecha de la liquidación, registrando en dicho momento las diferencias negativas o positivas producidas por la operación.

Al cierre del ejercicio, tanto para los operaciones de adquisición/venta de divisas comprometidas para la cobertura de sus propios proyectos, como los llevados a cabo por sus filiales, la Sociedad aplica los siguientes criterios de valoración:

- a. Las operaciones comprometidas a corto plazo son valoradas al tipo de cambio fijado en los contratos de compra/venta a corto plazo formalizados con las entidades bancarias para cada operación, reconociéndose en pérdidas y ganancias la posible diferencia negativa neta y difiriéndose hasta su vencimiento la posible diferencia positiva neta. El efecto de diferir esta última no es significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

- b. Las operaciones comprometidas a largo plazo con sociedades del Grupo y proyectos, se cubren mediante contratos de compra/venta a corto formalizados con entidades bancarias por el importe correspondiente al valor actual de dichas operaciones, los cuales a su vencimiento son reconducidos hasta la fecha del compromiso efectivo con las sociedades del Grupo.

La Sociedad difiere las diferencias positivas o negativas resultantes de comparar los contratos a corto plazo formalizados con las entidades bancarias y los compromisos a largo con sociedades del Grupo hasta el momento de llevar a cabo la última reconducción.

El efecto de no reconocer en Pérdidas y Ganancias la posible diferencia negativa neta no realizada en el caso de operaciones a largo plazo, no es significativo sobre las Cuentas Anuales tomadas en su conjunto.

Un detalle de la situación de estas operaciones al cierre del ejercicio puede verse en el Anexo VIII, que es parte integrante de esta Memoria.

3. En relación con otras operaciones no asociadas a proyectos, la Sociedad lleva a cabo una política activa del riesgo, lo que supone que, en algunos casos y con la debida autorización, mantiene posiciones abiertas en divisas. Al cierre del ejercicio, el importe de dichas operaciones no es significativo sobre las Cuentas Anuales tomadas en su conjunto.

n) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las Sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando prescinden de 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.

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

La Sociedad 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 fecha de cierre.

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

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

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

5) Gastos de Establecimiento

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio 1998 es el siguiente:

	Mptas.
Saldo al 31 de Diciembre de 1997	81
Altas de fusión	33
Adiciones del ejercicio	1
Amortizaciones del ejercicio	43
Saldo al 31 de Diciembre de 1998	72

6) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle de este capítulo del Balance de Situación al 31 de Diciembre de 1998 es el siguiente:

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.97	Altas por Fusión	Altas del Ejercicio	Bajas del Ejercicio	Saldo al 31.12.98
Gastos de investigación y desarrollo	-	3.084	105	-	3.189
Propiedad industrial	-	486	-	-	486
Aplicaciones informáticas	93	669	32	44	750
Derechos s/bienes en arrendamien- to financiero	12	3.090	-	-	3.102
Otro inmovilizado inmaterial	-	360	18	28	350
Total	105	7.689	155	72	7.877
Amortizaciones y Provisiones:					
Amortizaciones acumuladas:					
Gastos de investigación y desarrollo	-	(1.700)	(176)	-	(1.876)
Propiedad industrial	-	(486)	-	-	(486)
Aplicaciones informáticas	(21)	(458)	(81)	1	(559)
Derechos s/bienes en arrendamien- to financiero	(5)	(808)	(2)	-	(815)
Otro inmovilizado inmaterial	-	(253)	(22)	-	(275)
Subtotal	(26)	(3.705)	(281)	1	(4.011)
Provisiones:					
S/Gastos investigación y desarrollo	-	(733)	-	-	(733)
Subtotal	(26)	(4.438)	(281)	1	(4.744)
Total Neto	79	3.251	(126)	71	3.133

Una parte de los gastos de investigación y desarrollo se encuentran financiados o subvencionados por la Administración del Estado a través de sus Organismos correspondientes (ver notas 13, 15 y 16).

La práctica totalidad de los derechos sobre bienes de arrendamiento financiero corresponden a las siguientes operaciones:

- La sociedad absorbida INDRA DTD realizó, con fecha 31 de Diciembre de 1995, una operación de venta de activos y su posterior arrendamiento financiero sobre los terrenos y edificios que poseía en San Fernando de Henares. Dicha operación no tuvo impacto en resultados. El valor de contado de los bienes objeto de este contrato asciende a 2.417 Mptas.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998

- Con fecha 17 de Marzo de 1998 la sociedad absorbida INDRA DTD suscribió un contrato de arrendamiento financiero sobre los inmuebles situados en Torrejón de Ardoz, dónde INDRA DTD viene realizando parte de sus actividades productivas. Dichos inmuebles estaban siendo utilizados por dicha Sociedad en régimen de alquiler. El valor de contado de los bienes objeto de este contrato asciende a 671 Mptas.

7) Inmovilizaciones Materiales

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de Diciembre de 1998 es el siguiente:

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.97	Altas por Fusión	Altas del Ejercicio	Bajas del Ejercicio	Saldo al 31.12.98
Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones	83	3.177	83	-	3.343
Mobiliario	68	1.132	55	-	1.255
Equipos procesos información	38	3.644	237	2	3.917
Elementos de transporte	13	29	6	-	48
Otro inmovilizado material	-	145	5	-	150
Total	202	8.127	386	2	8.713
<i>Amortizaciones y Provisiones:</i>					
<i>Amortizaciones acumuladas:</i>					
Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones	(15)	(2.118)	(91)	-	(2.224)
Mobiliario	(22)	(902)	(46)	-	(970)
Equipos procesos información	(19)	(3.014)	(181)	1	(3.213)
Elementos de transporte	(8)	(24)	(2)	-	(34)
Otro inmovilizado material	-	(136)	(1)	-	(137)
Subtotal	(64)	(6.194)	(321)	1	(6.578)
<i>Provisiones:</i>					
S/Otro inmovilizado material	-	(50)	-	-	(50)
Subtotal	(64)	(6.244)	(321)	1	(6.628)
Total Neto	138	1.883	65	1	2.085

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998

8) Inmovilizaciones Financieras

La composición del Inmovilizado Financiero al 31 de Diciembre de 1998 es como sigue:

	Mptas.					
	Saldo al 31.12.97	Altas por Fusión	Bajas por Fusión	Altas del Ejercicio	Bajas del Ejercicio	Saldo al 31.12.98
Participaciones en Sociedades dependientes	13.141	7.804	(18.367)	5.329	-	7.907
Participaciones en Sociedades asociadas	4.779	223	-	-	4.778	224
Otras inversiones permanentes fuera del Grupo	50	65	-	-	50	65
Créditos a empresas del Grupo	-	-	-	188	40	148
Depósitos y fianzas	1	128	-	18	36	111
Otro inmovilizado financiero	1	-	-	-	-	1
Total	17.972	8.220	(18.367)	5.535	4.904	8.456
Provisiones	9.125	3.328	(9.270)	3.935	3.459	3.659
Total Neto	8.847	4.892	(9.097)	1.600	1.445	4.797

Un detalle de los porcentajes de participación, domicilio social y actividad de cada una de las Sociedades dependientes y asociadas puede verse 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 1998

a) Participación en Sociedades dependientes

Un detalle por Sociedad participada del movimiento de este epígrafe del balance de situación durante el ejercicio 1998 es el siguiente:

	Mptas.					
	Saldo al 31.12.97	Altas por Fusión	Elimin.p. Fusión	Altas del Ejercicio	Bajas del Ejercicio	Saldo al 31.12.98
Sociedad:						
INDRA DTD	2.234	126	(2.360)	-	-	0
INDRA SSI	7.713	-	(12.962)	5.249	-	0
INDRA SCA	3.045	-	(3.045)	-	-	0
INDRA ATM	-	30	-	-	-	30
INDRA EWS	-	5.880	-	-	-	5.880
INDRA EMAC	-	703	-	-	-	703
INDRA ESPACIO	136	-	-	-	-	136
Central Informática	-	264	-	-	-	264
INDRA Sistemas de Segu- ridad	-	20	-	-	-	20
INDRA SI	-	31	-	40	-	71
INDRA AMÉRICA	13	-	-	-	-	13
Tecnología Informática Avanzada	-	750	-	40	-	790
Total	13.141	7.804	(18.367)	5.329	0	7.907
Provisiones	5.727	3.217	(9.270)	3.935	61	3.548
Total Neto	7.414	4.587	(9.097)	1.394	(61)	4.359

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998

Un detalle por Sociedad participada del movimiento de la provisión por depreciación relativo a esta participaciones durante el ejercicio 1998 es el siguiente:

	Mptas.					
				Bajas del ejercicio		Saldo al 31.12.98
	Saldo al 31.12.97	Altas por Fusión	Dotacio- nes	Aplica- ciones	Elimin.p. Fusión	
Sociedad:						
INDRA DTD	-	-	-	-	-	0
INDRA SSI	3.381	-	3.543	-	(6.924)	0
INDRA SCA	2.346	-	-	-	(2.346)	0
INDRA ATM	-	-	-	-	-	0
INDRA EWS	-	2.787	-	-	-	2.787
INDRA EMAC	-	330	-	-	-	330
Central Informática	-	93	-	61	-	32
INDRA SI	-	7	122	-	-	129
Tecnología Informática Avanzada	-	-	270	-	-	270
Total	5.727	3.217	3.936	61	(9.270)	3.548

Durante el ejercicio 1998 las principales operaciones relativas a las participaciones en Sociedades dependientes han sido:

- La Sociedad ha adquirido el 36,56% de la sociedad filial INDRA SSI por un valor de 5.249 Mptas. Después de esta adquisición, la participación de la Sociedad en dicha sociedad pasó a ser del 100%.

Como consecuencia de su fusión por absorción de la sociedad INDRA SSI realizada con efecto 1 de Enero de 1998, la Sociedad ha registrado un Fondo de Comercio por importe de 3.543 Mptas., que ha sido amortizado en su totalidad.

- La Sociedad ha aumentado el importe de su participación en la filial INDRA SI en un importe de 40 Mptas. como consecuencia del aumento de capital realizado mediante la compensación de parte de los créditos que la Sociedad mantiene con dicha filial. Después de esta operación, la participación de la Sociedad en INDRA SI pasa a ser del 50%.
- En virtud de los acuerdos establecidos con la sociedad filial Tecnología Informática Avanzada en relación con la adquisición de su participación en dicha sociedad, la Sociedad ha desembolsado 40 Mptas. que ha incorporado al coste de la participación.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998

b) Participaciones en Sociedades asociadas

Un detalle por Sociedad participada del movimiento de este epígrafe del balance de situación durante el ejercicio 1998 es el siguiente:

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.97	Altas por Fusión	Altas del Ejercicio	Bajas del Ejercicio	Saldo al 31.12.98
AMPER	4.778	-	-	4.778	0
SAES CAPITAL	-	223	-	-	223
INISAS	1	-	-	-	1
Total	4.778	223	0	4.778	224
Provisiones:	3.348	63	-	3.348	63
Total Neto	1.431	180	0	1.430	161

El detalle por Sociedad asociada del movimiento de la provisión por depreciación relativo a estas participaciones durante el ejercicio 1998 es el siguiente:

	Mptas.					
	Saldo al 31.12.97	Altas por Fusión	Altas del Ejercicio	Bajas del ejercicio		Saldo al 31.12.98
				Aplica- ciones	Cancela- ciones	
AMPER	3.348	-	-	77	3.271	0
SAES CAPITAL	-	63	-	-	-	63
Total	3.348	63	0	77	3.271	63

Durante el ejercicio la Sociedad ha vendido el 9,4% de su participación en AMPER, por un importe de 5.249 Mptas., registrando por dicha operación un beneficio de 3.742 Mptas. (nota 20).

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998

c) Otras inversiones permanentes fuera del Grupo

El detalle al 31 de Diciembre de 1998 y su correspondiente provisión por depreciación es el siguiente:

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.97	Altas por Fusión	Altas del Ejercicio	Bajas del Ejercicio	Saldo al 31.12.98
SPRODESA	50	-	-	50	0
SADIEL	-	16	-	-	16
SEINCA	-	45	-	-	45
Otras	-	4	-	-	4
Total	50	65	0	50	65
Provisiones	50	48	-	50	48
Total Neto	0	17	0	0	17

Un detalle por Sociedades del movimiento de la provisión por depreciación relativo a estas participaciones durante el ejercicio 1998 es el siguiente:

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.97	Altas por Fusión	Altas del Ejercicio	Bajas del Ejercicio	Saldo al 31.12.98
SPRODESA	50	-	-	50	0
SEINCA	-	45	-	-	45
Otras	-	3	-	-	3
Total	50	48	0	50	48

d) Créditos a empresas del Grupo

La totalidad del saldo por un importe de 148 Mptas., corresponde al préstamo efectuado por la Sociedad a su filial INDRA SI en cumplimiento de los acuerdos firmados con el otro accionista de la sociedad participada.

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

9) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de Diciembre de 1998 es el siguiente:

	Mptas.
Existencias	591
Anticipos a proveedores	448
Subtotal	1.039
Provisiones	(109)
Total Valor Neto	930

10) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de Diciembre de 1998 es como sigue:

	Mptas.
Clientes por ventas y servicios fuera Grupo	35.138
Sociedades del Grupo, deudores	4.006
Deudores varios	1.555
Personal	222
Administraciones públicas	3.108
Subtotal	44.029
Provisiones	(514)
Total Valor Neto	43.515

a) Deudores Empresas del Grupo.

El detalle por empresas correspondiente a este concepto y por importe de 4.006 Mptas. puede verse en el Anexo V que forma parte integrante de esta nota de la memoria de las Cuentas Anuales.

El saldo con SEPI incluye 474 Mptas. correspondiente al pago a cuenta realizado por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1998.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998

b) Administraciones Públicas.

Los saldos deudores con Administraciones Públicas al 31 de Diciembre de 1998 son los siguientes:

	Mptas.
Hacienda Pública Deudora por:	
- Impuesto sobre el Valor añadido	736
- Impuesto sobre Sociedades Anticipado	1.841
- Créditos por pérdidas a compensar	418
- Otros impuestos	24
- Retenciones a cuenta de los rendimientos de capital	21
Subvenciones	66
Seguridad Social Deudora	2
Total	3.108

El detalle por conceptos del movimiento durante el ejercicio 1998 del saldo correspondiente al Impuesto sobre Sociedades anticipado, calculado a una tasa del 28% es el siguiente:

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.97	Altas por Fusión	Origina- dos en el Ejercicio	Revers. en el Ejercicio	Saldo al 31.12.98
Indemnizaciones a los jubilados anticipadamente	19	-	-	10	9
Exceso dotación provisiones filiales	632	114	831	14	1.563
Dotación depreciación existencias	-	28	38	28	38
Dotación provisión inmovilizado	-	49	5	-	54
Por provisiones para gastos no deducibles	13	126	39	1	177
Total	664	317	913	53	1.841

d) El detalle por conceptos del movimiento durante el ejercicio de las provisiones es el siguiente:

	Mptas.			
	Altas por Fusión	Dotacion. del Ejerc.	Aplicac. del Ejerc.	Saldo al 31.12.98
Para insolvencias	495	141	122	514
Total	495	141	122	514

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

11) Inversiones Financieras Temporales

El detalle de las Inversiones financieras temporales al 31 de Diciembre de 1998 es el siguiente:

	Mptas.
Créditos a empresas del Grupo	28
Depósito y valores de renta fija a corto plazo	5.992
Depósitos y fianzas entregados a corto plazo	103
Otras inversiones financieras temporales	17
Subtotal	6.140
Provisiones	(7)
Total	6.133

a) **Créditos a empresas del Grupo.**

El detalle por empresas correspondiente a este concepto, y por importe de 28 Mptas., puede verse en el Anexo III que forma parte integrante de esta nota de la Memoria de las Cuentas Anuales.

b) **Cartera de valores a corto plazo.**

Corresponde en su totalidad a inversiones temporales de caja que devengan un interés medio del 3,76%.

12) Fondos Propios

El detalle y movimientos de los fondos propios de la Sociedad se presentan en el Anexo VII, el cual forma parte integrante de esta nota de las Cuentas Anuales.

a) **Capital suscrito**

Al 31 de Diciembre de 1998 el capital social de INDRA SISTEMAS, S.A., está representado por 73.950.522 acciones, anotadas en cuenta, 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.

Todas las acciones constitutivas del capital social están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Barcelona.

INDRA SISTEMAS, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

Al 31 de Diciembre de 1998 los principales accionistas de la Sociedad eran los siguientes, según la última información de que dispone la Sociedad:

	Participaciones	
	Nº Títulos	%
SEPI	46.812.187	63,30%
COFIVACASA (Grupo SEPI)	2.065.296	2,79%
THOMSON CSF	18.487.630	24,99%
Grupo PÉREZ NIEVAS	2.245.435	3,04%
BBV	562.166	0,76%
CAJA MADRID	369.753	0,50%
Otros	3.408.055	4,62%

Del total de acciones en circulación, aproximadamente el 95% están directamente representadas en el Consejo de Administración.

Con fecha 12 de Junio de 1998 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 1997, como puede verse en el Anexo VII que forma parte de esta nota de las Cuentas Anuales.

b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades están obligadas a destinar un 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También en determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

c) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias al 31 de Diciembre de 1998 incluyen una reserva indisponible de libertad de amortización por importe de 38 Mptas.

Asimismo, la Sociedad no podrá distribuir dividendos por un importe de 1.313 Mptas. y 72 Mptas., correspondientes a los gastos activados por investigación y desarrollo, y establecimiento.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998

d) Reservas de fusión

La Sociedad ha registrado el traspaso de los activos y pasivos, excluidos los fondos propios, de las sociedades absorbidas INDRA SSI, INDRA SCA e INDRA DTD, que se extinguen por el valor contable que tenían antes de la fusión.

La diferencia entre el valor contable de dichos activos y pasivos se ha cancelado con el importe de las respectivas participaciones que la Sociedad mantenía en dichas sociedades, dando lugar a unas reservas de fusión por un importe de 2.058 Mptas.

El detalle de estas operaciones puede verse en el Anexo IV que forma parte de esta nota de las Cuentas Anuales.

13) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El detalle de los ingresos a distribuir en varios ejercicios al 31 de Diciembre de 1998 es el siguiente:

	Mptas.			
	Subven- ciones	Difer. Posit. de Cambio	Otros Ingresos	Total
Saldo pendiente de aplicación al 31.12.97	-	-	-	-
Altas por fusión	813	13	78	904
Concedidas/generadas en el ejercicio	45	180	-	225
Transferencias a resultados (nota 20)	(107)	(180)	-	(287)
Total	751	13	78	842

14) Provisiones para Riesgos y Gastos

El movimiento de las provisiones para riesgos y gastos al 31 de Diciembre de 1998 es el siguiente:

	Mptas.			
	Saldo al 31.12.97	Altas por Fusión	Dotacio- nes	Saldo al 31.12.98
Provisiones	306	615	2.374	3.295
Total	306	615	2.374	3.295

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998

15) Acreeedores a Largo Plazo

El detalle de los acreedores a largo plazo al 31 de Diciembre de 1998 es el siguiente:

	Mptas.
Deudas con empresas del Grupo	734
Deudas con entidades de crédito	1.536
Otros acreedores a largo plazo	1.413
Total	3.683

a) Deudas con empresas del Grupo.

La totalidad del saldo de deudas con empresas del Grupo por un importe de 734 Mptas. y que se incluye en el Anexo V, corresponde a préstamos concedidos por SEPI para programas de investigación y desarrollo y que devengan un tipo de interés del 6% ó 0%.

b) Deudas con entidades de crédito.

El detalle de las deudas con entidades de Crédito es el siguiente:

- 282 Mptas. corresponden a créditos concertados con entidades bancarias a un tipo de interés medio del 4,55% y con vencimientos inferiores a cinco años.
- 1.254 Mptas. corresponden a créditos de diversas Entidades para programas de investigación y desarrollo y cuyo detalle es el siguiente:

<u>Entidad</u>	<u>Tipo de Interés</u>	<u>Mptas.</u>
MINER	4,50%	1.083
CDTI	0%	63
AIRTEL	5%	33
CAICYT	0%	75
Total		1.254

c) Otros acreedores a largo plazo.

La totalidad del saldo de otros acreedores a largo plazo por un importe de 1.413 Mptas. corresponde a deudas por operaciones de arrendamiento financiero con vencimiento inferior a seis años.

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

16) Acreeedores a Corto Plazo

El detalle de los acreedores a corto plazo al 31 de Diciembre de 1998, es el siguiente:

	Mptas.
Deudas con empresas del Grupo	6.423
Deudas con entidades de crédito	336
Acreeedores comerciales	26.359
Otras deudas no comerciales	5.838
Total	38.956

a) Deudas con empresas del Grupo.

Deudas con empresas del Grupo por importe de 6.423 Mptas., y cuyo detalle se encuentra en el Anexo V, incluye el importe por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a la base imponible positiva del ejercicio 1998 del régimen especial de consolidación fiscal de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales por importe de 1.911 Mptas.

b) Deudas con entidades de crédito

El detalle de deudas con entidades de crédito es el siguiente:

	Mptas.
Préstamos y otras deudas	14
Deudas por intereses	236
Deudas por planes concertados de investigación y desarrollo	86
Total	336

La totalidad del saldo por importe de 86 Mptas. corresponde a préstamos recibidos de Organismos Oficiales para el desarrollo de programas de investigación.

c) Acreeedores comerciales

El detalle de acreedores comerciales es el siguiente:

	Mptas.
Deudas por compras y servicios	11.830
Deudas representadas por efectos a pagar	7
Anticipos de clientes	14.522
Total	26.359

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998

d) Acreedores no comerciales

El detalle de acreedores no comerciales es el siguiente:

	Mptas.
Administraciones públicas	4.721
Remuneraciones pendientes de pago	879
Otras deudas	238
Total	5.838

El detalle del saldo correspondiente a Administraciones Públicas es el siguiente:

	Mptas.
Hacienda pública acreedora	
Por IVA	2.316
Por retenciones IRPF	414
Otros impuestos	12
Por impuesto diferido	635
Impuestos sobre sociedades en el extranjero	1.019
Por subvenciones a reintegrar	8
Seguridad Social acreedora	317
Total	4.721

El detalle por conceptos del movimiento durante el ejercicio 1998 del saldo correspondiente al Impuesto sobre Sociedades diferido, calculado a una tasa del 28%, es el siguiente:

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.97	Altas por Fusión	Originad. en el Ejercicio	Revers. en el Ejercicio	Saldo al 31.12.98
Operaciones de arrendamiento financiero	-	24	-	-	24
Plusvalías de inmovilizado	-	15	-	-	15
Plusvalía no exenta venta 49% participación en Indra Espacio	72	-	-	-	72
Plusvalía no exenta venta 9,4% participación en Amper	-	-	133	-	133
Plusval.no exenta ventas a Raytheon	-	354	-	-	354
Libertad amortización	-	67	-	30	37
Total	72	460	133	30	635

INDRA SISTEMAS, S.A.

*Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998*

17) 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 mercados, es la siguiente:

	Mptas.		
	Nacional	Exterior	Total
Administración Pública y Sanidad	2.724	21.207	23.931
Defensa	681	(42)	639
Energía y Operadores	1.749	-	1.749
Financiero y Seguros	4.599	(15)	4.584
Industria y Comercio	2.229	475	2.704
Telefónica	6.559	(66)	6.493
Transporte y Tráfico	3.627	1.309	4.936
Total Cifra de Negocios	22.198	22.868	45.066

El detalle de la cifra de negocios con el exterior por mercados, es el siguiente:

	Mptas.
Unión Europea	334
Países de Latinoamérica	21.410
Países de Asia	1.139
Resto países	(15)
Total	22.868

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

18) Aprovisionamiento

La composición de gastos por aprovisionamiento incurrido por la Sociedad durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1998, es como sigue:

	Mptas.
Consumo de materiales y otras materias	13.219
Subcontratación	7.155
Variación de existencias	6
Total	20.380

INDRA SISTEMAS, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

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

19) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal incurridos durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1998, es como sigue:

	Mptas.
Sueldos, salarios y asimilados	9.326
Cargas sociales	2.174
Total	11.500

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

	Nº de Personas
Dirección	95
Licenciados / Ingenieros Superiores	1.248
Administrativos	93
Operarios	506
Otros	88
Total	2.030

20) Ingresos Extraordinarios

Un detalle de los ingresos extraordinarios durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1998, es el siguiente:

	Mptas.
Beneficio en enajenación de inmovilizado material	5
Beneficio en enajenación de inmovilizado financiero	3.742
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 13)	107
Ingresos extraordinarios	7
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	12
Total	3.873

INDRA SISTEMAS, S.A.

*Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998*

21) Gastos Extraordinarios

Un detalle de los gastos extraordinarios incurridos durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1998, es como sigue:

	Mptas.
Gastos extraordinarios	2.952
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	52
Total	3.004

22) Transacciones de Moneda Extranjera

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

Ventas	Mptas.
ECUS	7
Dólares Americanos	22.393
Libras Esterlinas	2
RMB	202
PESETA CONVERTIBLE	301
Total	22.905

Compras y Servicios recibidos	Mptas.
ECUS	13
Dólares Americanos	15.384
Francos Franceses	4
Libras Esterlinas	7
Coronas Noruegas	4
Otras	19
Total	15.431

23) Situación Fiscal

A efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad forma parte del Grupo Consolidado nº 9/86, formado por Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las empresas en que participa mayoritariamente, de acuerdo con lo dispuesto en la 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. Los importes recibidos por créditos fiscales son reembolsados a SEPI por las Sociedades del Grupo cuando las bases imponibles negativas que los originaron pueden ser compensadas con las bases imponibles positivas del ejercicio, una vez deducidas de dichas bases imponibles positivas el importe de las bases imponibles negativas que no hubieran sido incorporadas por la Sociedad a la consolidación. La compensación efectuada por la Sociedad en el ejercicio 1998 ha devengado un importe a pagar a SEPI que asciende a 1.913 Mptas. (ver nota 4 k).

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 1998

	Mptas.
A.- Resultado Contable del Ejercicio (antes de impuestos)	4.244
* Diferencias Permanentes:	
- Diferencias positivas	3.167
- Diferencias negativas	(88)
Total Diferencias Permanentes	3.079
B.- Resultado Contable Ajustado	7.323
* Diferencias Temporales	
- Positivas del ejercicio	3.233
- Positivas del ejercicio anterior	106
- Negativas de ejercicios anteriores	(172)
- Negativas del ejercicio	(471)
Total Diferencias Temporales	2.696
C.- Base Imponible Positiva	10.019
D.- Bases Imponibles Negativas a Compensar	
Aportadas a la SEPI	6.832
Base Liquidable	3.187
Cuota a Pagar al 35%	1.115
Recompra Crédito Fiscal 28% Sobre (D)	1.913
Total Impuesto a Liquidar	3.028
Deducciones	
- Por doble imposición interna	(80)
- Por doble imposición internacional	(1.037)
E.- Total a Pagar a la SEPI	1.911
F.- Impuesto anticipado originado en el ejercicio	(905)
G.- Impuesto diferido revertido en el ejercicio	(30)
H.- Impuesto anticipado revertido en el ejercicio	48
I.- Impuesto diferido originado en el ejercicio	133
J.- Ajuste por reversión créditos por pérdidas a compensar	146
Impuesto Sobre Sociedades Devengado (E+F+G+H+I+J)	1.303
Impuesto Sobre Sociedades en el Extranjero	1.037
K.- Total Impuesto Sobre Sociedades del Ejercicio	2.340
Total Resultado Después de Impuestos (A-K)	1.904

Una vez efectuada la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondientes al ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1998, la Sociedad dispondrá de deducciones pendientes de aplicar por inversiones, por importe de 202 Mptas.

INDRA SISTEMAS, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

El detalle de estas deducciones es el siguiente:

Años	Deducción por Inversiones
92	31
93	18
94	49
95	39
96	12
97	49
98	4
Total al 31.12.98	202

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 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 cuatro años.

Quedan por tanto, abiertos a inspección, todos los impuestos comprendidos entre los ejercicios 1995 y 1998, además del ejercicio 1994 correspondiente al impuesto sobre sociedades.

En relación con diversos impuestos, la Sociedad tiene recurridas diversas notificaciones de la Agencia Tributaria por un importe total de 316 Mptas. Dicho importe se encuentra provisionado en su totalidad, al 31 de Diciembre de 1998, en el epígrafe Provisión para Riesgos y Gastos del pasivo del Balance de Situación (véase nota 14).

Para los años que quedan abiertos a inspección, 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.

24) 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 55 Mptas.

25) Compromisos Adquiridos y Otros Pasivos Contingentes

a) A 31 de Diciembre de 1998 la Sociedad ha presentado avales ante terceros, emitidos por diversas entidades bancarias y de seguros, básicamente como garantía de cumplimiento de contratos, por un importe total de 44.650 Mptas.

b) Contenciosos

Con fecha 24 de Mayo de 1997 el Tribunal Superior de Justicia de Madrid estimó un recurso presentado por 141 antiguos trabajadores de la Compañía contra un expediente de regulación de empleo (ERE) llevado a cabo en Diciembre de 1993., por el que se decretó la nulidad de las resoluciones administrativas que aprobaron dicho ERE. Contra dicha sentencia, el Tribunal Supremo ha admitido a trámite el recurso de casación presentado por INDRA el cual, ya ha sido formalizado e interpuesto en tiempo y forma, encontrándose en fase de sustanciación.

Al respecto debe indicarse, en primer lugar, que los asesores legales externos de la Compañía, bufete Garrigues & Andersen, opinan que existen fundadas razones en derecho para pensar que el recurso de casación interpuesto contra dicha sentencia prosperará y será estimado íntegramente.

El 9 de Diciembre de 1998 el Tribunal Superior de Justicia de Madrid dicto auto por el que decretó la ejecución provisional de dicha sentencia, lo que habilitaba a los trabajadores afectados por el ERE a reincorporarse provisionalmente a la Empresa durante el plazo de tiempo que medie hasta la resolución del recurso de casación anteriormente mencionado. En acatación de dicho auto la Empresa ofreció la reincorporación a la totalidad de los trabajadores incluidos en el ERE. Del total de 141, únicamente 96 trabajadores ejercieron a lo largo de Enero de 1999 su derecho de reincorporarse provisionalmente a la Empresa, habiendo renunciado los restantes a dicha posibilidad. Este incremento sobrevenido de plantilla no tendrá consecuencias negativas significativas, dado que se contrarrestará con medidas de reducción del empleo indirecto.

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

Adicionalmente, INDRA ha tenido conocimiento oficioso de que los trabajadores han solicitado la retroacción de los efectos económicos de la ejecución provisional a la fecha en que se dictó la sentencia, mayo de 1997. No obstante, y sin perjuicio de que la Sociedad recurrirá dicha solicitud de retroacción, cualquier contingencia derivada de lo anterior no tendrá un impacto significativo en el patrimonio de la Compañía.

Por último y en el improbable caso de que el recurso de casación interpuesto por la Compañía fuese desestimado y cualquiera que fuese el contenido y alcance que finalmente se diese a la ejecución de la sentencia en cuanto a los derechos que la misma eventualmente reconociese a los trabajadores, cualquier contingencia derivada de dicho hecho no tendrá un impacto significativo en el patrimonio de la Compañía.

- c) El Consejo de Administración celebrado con fecha 17 de Diciembre acordó autorizar la adquisición de las acciones representativas del 50% del capital social de Tecnología Informática Avanzada, S.A. (TIASA) propiedad de ESSF-UNO, BV, de conformidad con los términos y condiciones establecidos en el Acuerdo de Accionistas suscrito el 10 de Diciembre de 1997.

26) Aspectos Derivados del Efecto 2000**a) Efectos en la estructura de la empresa**

INDRA considera que el denominado Efecto 2000 no habrá de tener efectos significativos en su actual estructura operativa.

b) Plan de Actuación

INDRA ha creado una Comisión específica encargada de establecer un Plan de Adaptación por la Sociedad al efecto 2000 en sus facetas de usuario y suministrador de productos informáticos.

◦ **Plan de adaptación como usuario**

El plan contempla en su programa que tanto la informática interna como la de producción estarán adaptadas y probadas a finales del tercer trimestre de 1.999 para lo cual se ha previsto la implantación de nuevos paquetes informáticos garantizados contractualmente por los suministradores. Adicionalmente, este plan incluye la adaptación de los sistemas internos de INDRA al euro.

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

◦ **Plan de adaptación como suministrador**

Los Sistemas, Productos y Servicios que se comercializan en la actualidad no presentarán ningún problema en relación con el efecto 2000. En cuanto a los suministrados en los últimos años la Comisión está realizando un análisis exhaustivo, para el diagnóstico de su posible afectación al efecto 2000 cuyos resultados se están integrando en una base de datos con el fin de establecer el correspondiente diagnóstico técnico para facilitar al cliente las recomendaciones a adoptar en cada caso.

En cualquier caso ambos planes de adaptación se complementan con acciones encaminadas a la publicación de requisitos internos, pautas de verificación de cumplimiento y supervisión de planes de prueba para el efecto 2000. Asimismo se está elaborando un Plan de Contingencias cuya finalización está prevista para el tercer trimestre de 1.999.

La Sociedad considera que el Efecto año 2000 no tendrá ningún impacto que pueda afectar al principio de empresa en funcionamiento tenido en cuenta para formular estas Cuentas Anuales.

27) Cuadro de Financiación

El cuadro de financiación del ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1998 se presenta a continuación:

Resultado de las Operaciones	Mptas.	
	1998	1997
Beneficio del ejercicio	1.904	1.134
Dotación a la amortización	645	81
Variación de la provisión del inmovilizado financiero	3.797	101
Pérdida por baja inmovilizado	-	-
Provisión de inmovilizado financiero	-	-
Dotación provisión para riesgos	2.374	39
Aplicación provisión inmovilizado financiero	-	(1.084)
Aplicación diferencias positivas de cambio	-	(2)
Beneficio en la enajenación del inmovilizado material	(5)	(1)
Beneficio en la enajenación del inmovilizado financiero	(3.742)	(7)
Subvenciones de capital traspasados a rtados. del ejer.	(107)	-
Total Recursos Generales en las Operaciones	4.866	261

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998

Cuadro de Financiación

Aplicaciones	Mptas.	
	1998	1997
Recursos aplicados en las operaciones		
Gastos de establecimiento	1	-
Gastos de establecimiento fusión	33	-
Adquisiciones de inmovilizado:		
- Inmateriales	155	53
- Materiales	386	17
- Financieras	5.535	151
Altas de inmovilizado por fusión:		
- Inmateriales	3.251	-
- Materiales	1.883	-
- Financieras	4.892	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios:		
- Altas por fusión	576	-
Dividendos	518	-
Traspasos de largo a corto	5	61
Pagos provisiones para riesgos	-	47
Total Aplicaciones	17.235	329
Exceso de Orígenes sobre Aplicaciones		
Aumento Capital Circulante	9.327	219

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998

Orígenes	Mptas.	
	1998	1997
Recursos procedentes de las operaciones	4.866	261
Reservas por fusión	2.058	-
Subvenciones de capital concedidas	45	-
Subvenciones de capital altas por fusión	813	-
Diferencias positivas en moneda extranjera	13	-
Otros ingresos a distribuir	78	-
Provisiones para riesgos y gastos	615	-
Bajas de inmovilizado:		
- Inmateriales	71	-
- Materiales	6	8
- Financieras	5.325	279
Eliminación inversiones financieras por fusión	9.097	-
Aumento de acreedores a largo plazo por fusión	3.575	-
Total Orígenes	26.552	548
Exceso de Aplicaciones sobre Orígenes		
Disminución del Capital Circulante		

Cuadro de Financiación: Variación del Circulante

	Mptas.			
	1998		1997	
	Aument.	Disminuc.	Aument.	Dismunic.
Existencias	-	196	-	-
Deudores	4.189	-	-	33
Acreedores	-	2.835	743	-
Inversiones financieras temporales	172	-	-	479
Tesorería	16	-	-	-
Ajustes por periodificación	2.482	-	-	-
Variación neta del circulante por fusión	5.499	-	-	12
Total	12.358	3.031	743	524
Variación del Capital Circulante	-	9.327	-	219

28) Información Bursátil

Se indican a continuación los principales parámetros a este respecto, si bien los datos bursátiles son poco significativos, debido a la escasa contratación habida durante el ejercicio.

INDRA SISTEMAS, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

Cotización al cierre de 1997	1.006 Ptas/acción
Cotización 1998 - mínima (13 Enero)	970
- máxima (9 Junio)	4.760
- al cierre	2.225
Títulos cotizados	3.908.062
Días de cotización	187

29) Cumplimiento del Código de Buen Gobierno

El Consejo de Administración ha formulado como documento separado el Informe Público Anual requerido por la Carta Circular 11/98 de la CNMV sobre cumplimiento del Código de Buen Gobierno que se adjunta a continuación.

**Informe Público Anual requerido por la Carta Circular 11/98 de la CNMV
sobre Cumplimiento del Código de Buen Gobierno**

En el ejercicio 1998 la Compañía ha estado regida por un Consejo de Administración compuesto por quince miembros, de ellos un consejero ejecutivo, tres consejeros independientes, y once consejeros dominicales. La composición del Consejo de Administración se correspondía a la estructura accionarial de la Compañía. El Presidente del Consejo de Administración tiene el carácter de primer ejecutivo de la Compañía.

Las reglas de Gobierno de la Compañía eran las establecidas en los estatutos sociales y en el Código Interno de Conducta aprobado en Febrero de 1994 en cumplimiento del RD 629/93. Los estatutos sociales no establecen limitación en cuanto a las facultades delegables del Consejo.

En 1998, la Compañía no había llevado aún a cabo la adopción de las medidas necesarias para el cumplimiento de las recomendaciones formuladas por la Comisión Especial para el estudio de un Código Ético de los Consejos de Administración de las Sociedades ("Código de Buen Gobierno"). Como consecuencia de ello la Compañía no cumplía, en general, dichas recomendaciones, salvo en la medida en que se trataba de exigencias legales.

El Consejo de Administración que ha formulado las cuentas anuales de 1998 ha aprobado un Reglamento Interno del Consejo de Administración y un Código de Conducta en materias relacionadas con los Mercados de Valores, de acuerdo con las recomendaciones del "Código de Buen Gobierno" y las Circulares 11/98, 12/98 y 14/98 de la CNMV. Asimismo, la Junta General de Accionistas convocada para el próximo 5 de Marzo de 1999, resolverá sobre los cambios necesarios para adaptar los estatutos sociales a las recomendaciones y circulares citadas.

En la nota 31) de la Memoria Consolidada se informa de los honorarios satisfechos a los Auditores de la Compañía por servicios profesionales de naturaleza distinta a los de la auditoría.

Se relacionan a continuación las fechas de nombramiento de los miembros del Consejo de Administración de INDRA SISTEMAS, S.A.

	<u>FECHA</u>
<u>Presidente</u>	
- D. Javier Monzón de Cáceres	17.12.92
<u>Vocales</u>	
- D ^a María Jesús Álvarez González en representación de COFIVACASA	12.06.98
- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras	17.12.92
- D. Víctor Goyenechea Fuentes	17.12.92
- D. Alain Hagelauer	5.10.95
- D. Antonio Hermosín	5.10.95
- D. Fernando Herrero Arnáiz	21.04.95
- D. Leonardo Larios Aracama	29.07.98
- D. Gregorio Martín Rodríguez	24.06.96
- D. Pedro Pablo Nuñez Domingo	12.02.98
- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero	17.12.92
- D. Bernad Retat	12.06.98
- D ^a Esther Rituerto Martínez	4.03.94
- D. Luis Daniel Sanz Suárez	21.04.95
- D. Marcos Íñiguez, en representación de SEPI	18.10.96
<u>Secretario</u>	
- D. Daniel García-Pita Pemán	19.05.94

**Detalle de los Porcentajes de Participación, Domicilio Social
y Actividades de cada una de las Sociedades Dependientes y Asociadas**

Entidad	Participación	Domicilio Social	Actividad
	Porcentajes		
1. Dependientes			
Indra ATM, S.L.	51,0%	Mar Egeo, 4 – Pol. Ind. 1 de San Fernando de Henares (Madrid)	Investigación, desarrollo, fabricación, venta y mantenimiento de equipos y sistemas electrónicos e informáticos dirigidos a la gestión de tráfico aéreo.
Indra EWS, S.A.	51,0%	Joaquín Rodrigo, 11 Aranjuez (Madrid)	Desarrollo, fabricación, venta y mantenimiento de equipos y sistemas electrónicos, optoelectrónicos e informáticos.
Indra EMAC, S.A.	65,01%	Paseo de la Habana, 141 Madrid	Mantenimiento, abastecimiento, entrenamiento e ingeniería de sistemas de defensa aérea y otros relacionados.
Indra Espacio, S.A.	51,0%	Mar Egeo, 4 – Pol. Ind. 1 de San Fernando de Henares (Madrid)	Investigación, diseño, fabricación y mantenimiento de proyectos de ingeniería de sistemas electrónicos e informática, telemática y telecomunicación.
Central Informática, S.A. (CENINSA)	100,0%	Velázquez, 132 (Bl. III) Madrid	Diseño, desarrollo, implantación y explotación de sistemas y servicios informáticos.
Indra Sistemas de Seguridad, S.A.	100,0%	Ed. Diagonal, 188-218 Barcelona	Diseño, desarrollo, fabricación y mantenimiento de equipos y sistemas de seguridad.
Indra SI, S.A.	50,0%	Suipacha 1111 Buenos Aires - Argentina	Diseño, desarrollo, implantación y explotación de sistemas y servicios informáticos.
Indra América, S.A.	100,0%	Suipacha 1111 Buenos Aires - Argentina	Actividades relacionadas con radiofrecuencia, electricidad, electrónica, informática, mecánica y telecomunicaciones.
Tecnología Informática Avanzada, S.A. (TIASA)	50,0%	Miguel Angel, 23 Madrid	A través de ella y las empresas de su grupo, diseño, realización, comercialización, asesoramiento, formación y auditoría de productos de software.
2. Asociadas			
Saes Capital, S.A.	49,0%	Ctra. De la Algameca, s/n Cartagena (Murcia)	A través de empresas asociadas, diseño, desarrollo, integración, fabricación, instalación, mantenimiento y explotación de sistemas electrónicos, informáticos y de comunicaciones, relacionados principalmente con sistemas navales.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 1998

Detalle de los Fondos Propios de las Sociedades Dependientes y Asociadas
(Expresado en Millones de Pesetas)

	INDRA ATM	INDRA EWS	INDRA EMAC	INDRA ESPACIO	CENTRAL INFORMA- TICA	INDRA SISTEMAS SEGURIDAD	INDRA SI	INDRA AMÉRICA	TECNOLOG. INFORMAT. AVANZADA	Total	SAES CAPITAL
Porcentaje de participación al 31.12.98	51%	51%	61,01%	51%	100%	100%	50%	100%	50%		
Capital	6.200	1.500	135	100	27	20	149	13	20	8.164	455
Reservas	-	4.018	59	999	149	61	(104)	5	846	6.033	(5)
Resultado del ejercicio	(384)	545	380	393	59	66	(103)	-	492	1.448	(123)
Total Fondos Propios	5.816	6.063	574	1.492	235	147	(58)	18	1.358	15.645	327
Coste en libros	30	5.880	703	136	264	20	71	13	790	7.907	223
Provisión	-	(2.787)	(330)	-	(32)	-	(129)	-	(270)	(3.548)	(63)
Valor neto en libros	30	3.093	373	136	232	20	(58)	13	520	4.359	160

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

Balance de Situación de INDRA SSI Sociedad Anónima al 31 de Diciembre de 1997
(Expresado en Millones de Pesetas)

	1997	1996	Pasivo	
Activo				
INMOVILIZADO			FONDOS PROPIOS	
Gastos de establecimiento	19	26	Capital suscrito	2.302
Inmovilizaciones Inmateriales	274	330	Prima de emisión	-
Inmovilizaciones Materiales	906	1.043	Reservas	2.576
Inmovilizaciones Financieras	1.180	242	Pérdidas y ganancias	1.158
Total Inmovilizado	2.379	1.641	Total Fondos Propios	4.878
ACTIVO CIRCULANTE			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	
Existencias	233	75		-
Deudores	13.341	10.793	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	86
Inversiones financieras temporales	418	33	ACREEDORES A LARGO PLAZO	
Tesorería	5	4	Deudas con entidades de crédito	3
Ajustes por periodificación	75	40	Deudas con empresas del Grupo y asociadas	86
Total Activo Circulante	14.072	10.945	Otras deudas	-
			Total Acreedores a Largo Plazo	89
			ACREEDORES A CORTO PLAZO	
			Deudas con entidades de crédito	793
			Deudas con empresas del Grupo y asociadas	905
			Acreedores comerciales	4.374
			Otras deudas no comerciales	2.751
			Provisiones por operaciones de tráfico	-
			Ajustes por periodificación	-
			Total Acreedores a Corto Plazo	2.210
Total Activo	16.451	12.586	Total Pasivo	16.451
				12.586

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 2 de las cuentas anuales de la cual forma parte integrante

Balance de Situación de INDRA DTD Sociedad Anónima al 29 de Diciembre de 1998
(Expresado en Millones de Pesetas)

	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
INMOVILIZADO			FONDOS PROPIOS	
Gastos de establecimiento	7	11	Capital suscrito	402
Inmovilizaciones Inmateriales	2.717	2.511	Prima de emisión	1.324
Inmovilizaciones Materiales	872	1.663	Reservas	92
Inmovilizaciones Financieras	3.665	3.630	Pérdidas y ganancias	987
Total Inmovilizado	7.261	7.815	Total Fondos Propios	3.431
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	577	489	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	805
ACTIVO CIRCULANTE			PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	529
Existencias	857	675	ACREEDORES A LARGO PLAZO	
Deudores	19.230	16.504	Deudas con entidades de crédito	2.684
Inversiones financieras temporales	714	286	Deudas con empresas del Grupo y asociadas	483
Tesorería	28	41	Otras deudas	2
Ajustes por periodificación	29	105	Total Acreedores a Largo Plazo	3.169
Total Activo Circulante	20.858	17.611	ACREEDORES A CORTO PLAZO	
			Deudas con entidades de crédito	305
			Deudas con empresas del Grupo y asociadas	3.436
			Acreedores comerciales	13.282
			Otras deudas no comerciales	2.199
			Provisiones por operaciones de tráfico	128
			Ajustes por periodificación	425
			Total Acreedores a Corto Plazo	19.775
Total Activo	27.686	25.915	Total Acreedores a Corto Plazo	18.806
				25.915

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 2 de las cuentas anuales de la cual forma parte integrante

INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 1998

Reservas de Fusión
(Expresado en Millones de Pesetas)

	INDRA SSI	INDRA SCA	INDRA DTD	Total
Activos	16.451	5.754	25.915	48.120
Pasivos exigibles al 31.12.97	(10.413)	(5.055)	(22.484)	(37.952)
Participación de INDRA SCA en INDRA DTD	-	-	(126)	(126)
Resultado del ejercicio 1998	-	-	987	987
Patrimonio contable de fusión	6.038	699	4.392	11.029
Valor neto de la participación en la Sociedad al 31.12.97	4.332	699	2.234	7.265
Adquisiciones en el ejercicio 1998	5.249	-	-	5.249
Dotación provisión por depreciación cartera	(3.543)	-	-	(3.543)
Valor total neto de la participación en la fusión	6.038	699	2.334	8.971
Diferencias positivas de fusión (reservas)	-	-	2.058	2.058

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 13 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 1998

Saldo Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo
(Expresado en Millones de Pesetas)

	Deudores				Acreedores			Total Saldo Acreedores
	Deudores	Deudores Produc. Facturable	Créditos a Corto	Total Saldo Deudores	Acreedores a Largo	Acreedores a Corto	Total Saldo Acreedores	
Con Empresas Grupo INDRA	153	-	-	153	-	369	369	
INDRA ATM	341	-	-	341	-	1.242	1.242	
INDRA EWS	116	-	-	116	-	605	605	
INDRA EMAC	141	-	-	141	-	1.422	1.422	
INDRA ESPACIO	4	-	-	4	-	431	431	
Central Informática	13	-	14	27	-	2	2	
INDRA Sistemas de Seguridad	187	-	-	187	-	24	24	
Total Saldo Grupo INDRA	955	0	14	969	0	4.095	4.095	
Con Empresas Grupo SEPI	600	4	-	604	377	2.060	2.437	
SEPI	33	-	14	47	-	56	56	
MUSINI	5	-	-	5	-	5	5	
INFOINVEST	-	-	-	0	-	18	18	
CAMPOS VELÁZQUEZ	111	16	-	127	357	20	377	
CASA	606	491	-	1.097	-	-	0	
BAZAN	685	28	-	713	-	119	119	
Grupo ENDESA	212	38	-	250	-	41	41	
IBERIA	5	-	-	5	-	-	0	
ASTILLEROS ESPAÑOLES	1	-	-	1	-	-	0	
SANTA BÁRBARA	19	11	-	30	-	2	2	
ENCE	4	5	-	9	-	-	0	
ENSA	154	18	-	172	-	7	7	
R.E.E.	1	-	-	1	-	-	0	
ENSIDESA	1	3	-	4	-	-	0	
IBER SWIS	1	-	-	1	-	-	0	
Total Saldo Grupo SEPI	2.437	614	14	3.065	734	2.328	3.062	
Total Saldo al 31.12.98	3.392	614	28	4.034	734	6.423	7.157	

Este Anexo debe ser leído junto con las notas 10, 11, 15 y 16 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

Detalle de las Transacciones con Empresas del Grupo
(Expresado en Millones de Pesetas)

	Ingresos				Gastos				Total	
	Ventas	Otros Ingresos	Ingresos Financier.	Dividend. Recibidos	Total Ingresos	Compras	Otros Gastos	Gastos Financier.		Dividend. Pagados
Con Empresas Grupo INDRA										
INDRA DTD	958	11	146	-	1.115	137	435	38	-	610
INDRA EWS	99	-	-	-	99	22	12	-	-	34
INDRA EMAC	-	-	-	-	0	-	-	37	-	37
INDRA ESPACIO	77	-	4	26	107	-	-	92	-	92
Central Informática	110	-	-	-	110	983	-	-	-	983
INDRA Sistemas de Seguridad	201	-	1	-	202	2	-	4	-	6
INDRA SI	173	-	-	-	173	-	-	-	-	0
Tecnología Informática Avanzada	-	-	-	-	0	68	-	-	-	68
Total Saldos Grupo INDRA	1.618	11	151	26	1.806	1.212	447	171	0	1.830
Con Empresas Grupo SEPI										
SEPI	405	65	-	-	470	-	7	-	328	335
MUSINI	41	-	-	-	41	3	28	-	-	31
INISAS	-	-	-	-	0	-	1	-	-	1
COFIVACASA	-	-	-	-	0	-	-	-	14	14
AVIACO	4	-	-	-	4	-	-	-	-	0
CASA	293	-	-	-	293	-	-	-	-	0
BAZAN	14	-	-	-	14	-	-	-	-	0
Grupo ENDESA	712	-	-	-	712	-	-	-	-	0
IBERIA	519	-	-	-	519	278	-	-	-	278
ASTILLEROS ESPAÑOLES	1	-	-	-	1	-	-	-	-	0
SANTA BARBARA	2	-	-	-	2	-	-	-	-	0
ENCE	15	-	-	-	15	-	-	-	-	0
ENSA	28	-	-	-	28	-	-	-	-	0
R.E.E.	207	-	-	-	207	-	-	-	-	0
CAMPOS VELÁZQUEZ	-	-	-	-	0	28	-	-	-	28
IBER SWIS	15	-	-	-	15	-	-	-	-	0
Total Saldos Grupo SEPI	2.256	65	0	0	2.321	309	36	0	342	687
Total Saldos al 31.12.98	3.874	76	151	26	4.127	1.521	483	171	342	2.517

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 17 y 18 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 1998

**Detalle del Movimiento Fondos Propios
 (Expresado en Millones de Pesetas)**

	Capital Suscrito	Prima Emisión	Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Resultados Ejercicios Anteriores	Reservas de Fusión	Resultado Ejercicio	Total
Saldos al 31.12.97	9.540	629	-	38	(1.178)	-	1.134	10.163
Aplicación prima de emisión	-	(629)	602	-	27	-	-	0
Distribución del beneficio del ejercicio 1997:								
- A reservas	-	-	113	81	422	-	(616)	0
- Dividendo distribuido	-	-	-	-	-	-	(518)	(518)
Reservas de fusión	-	-	-	-	-	2.058	-	2.058
Beneficio del ejercicio 1998 de la Sociedad	-	-	-	-	-	-	1.904	1.904
Saldos al 31.12.98	9.540	0	715	119	(729)	2.058	1.904	13.607

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 12 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

**Detalle de las Operaciones a Plazo en Moneda Extranjera
(Expresado en Millones de Pesetas)**

1) Asociadas a Contratos formalizados con Empresas del Grupo

	Operaciones de Compra							Total Operaciones Compra
	A Corto Plazo			A Largo Plazo			Total a Largo (1)	
	Con Empresas del Grupo	Con Entidades Bancarias	Total a Corto	Con Empresas del Grupo	Con Entidades Bancarias	Diferencia con Valor Actual		
Dólares USA	5.440.104	1.757.253	7.197.357	2.420.871		(185.512)	2.235.359	9.432.716
Libras Esterlinas	75.000		75.000				0	75.000
Total Mptas.	793	261	1.054	348		(27)	321	1.375

	Operaciones de Venta							Total Operaciones Venta
	A Corto Plazo			A Largo Plazo			Total a Largo (1)	
	Con Empresas del Grupo	Con Entidades Bancarias	Total a Corto	Con Empresas del Grupo	Con Entidades Bancarias	Diferencia con Valor Actual		
Dólares USA	1.757.253	7.675.463	9.432.716				0	9.432.716
Libras Esterlinas		75.000	75.000				0	75.000
Total Mptas.	262	1.119	1.381				0	1.381

2) Asociadas a Proyectos que realiza la Sociedad

	Con Entidades Bancarias a Corto Plazo	
	Compra	Venta
Dólares USA	23.700.819	95.564.742
Libras Esterlinas	74.607	
Total Mptas.	3.586	13.601

(1) Calculado a su valor actual.

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 4(m) de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A.

*Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998*

Informe de gestión correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1998

El ejercicio 1998 ha supuesto para la Sociedad un paso importante para la consolidación de su proyecto integrador mediante la fusión por absorción de sus filiales INDRA DTD, INDRA SSI e INDRA SCA.

Por ello, la comparación con el ejercicio anterior de los estados financieros del ejercicio 1998, los cuales recogen los efectos de dicha fusión, no resulta significativa.

No obstante hay que señalar que el importe neto de la cifra de negocios por importe de más de 45.000 Mptas. incluye más de 20.000 Mptas. correspondientes al proyecto de automatización y Escrutinio de los procesos electorales de Venezuela.

En cuanto a las principales actuaciones de carácter corporativo, cabe señalar:

- La desinversión del 9,4% que INDRA poseía en el capital de Amper.
- La adquisición del 36,6% de la filial INDRA SSI con lo que INDRA pasó a controlar el 100% de esta sociedad.
- El nuevo acuerdo de cooperación suscrito entre INDRA y Thomson-CSF en el marco de los acuerdos ya existentes, que permitirá optimizar la cooperación técnica, industrial y comercial entre ambas compañías, y enfocado a reforzar la posición competitiva de INDRA.

Asimismo hay que destacar que la Junta General de la Sociedad, celebrada el 12 de Junio de 1998, acordó el reparto de un dividendo de 7 pesetas por acción lo que representa un importe total de 518 Mptas.

Hechos Posteriores

Con fecha 2 de febrero de 1998 se ha producido la firma de la adquisición por parte de Caja Madrid y del Banco Zaragozano a Thomson-CSF del 10,5% y 4% (menos una acción) respectivamente, del capital de INDRA, con lo que Thomson-CSF reduce su participación al 10,5%.

Asimismo, en la sesión del 29 de enero de 1999, el Consejo de Ministros aprobó la venta de la participación de la SEPI en INDRA. Dicha venta se llevará a cabo mediante una Oferta Pública de Venta que, previsiblemente, tendrá lugar en los próximos meses.



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

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

31 de diciembre de 1998

(Junto con el Informe de Auditoría)



Audidores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Indra Sistemas, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Indra Sistemas, S.A. (la Sociedad) y sus sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de 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 y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Con fecha 23 de marzo de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.

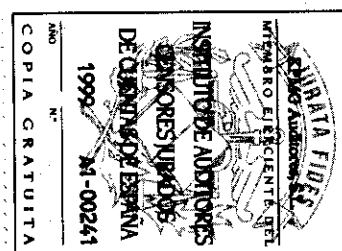
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidados de Indra Sistemas, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados consolidados de sus 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 consolidado adjunto del ejercicio 1998 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 1998. 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 del Grupo.

KPMG AUDITORES, S.L.

Eduardo Perelló Teruel

15 de febrero de 1999



Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 80702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 1.ª
N.I.F. B-78510163

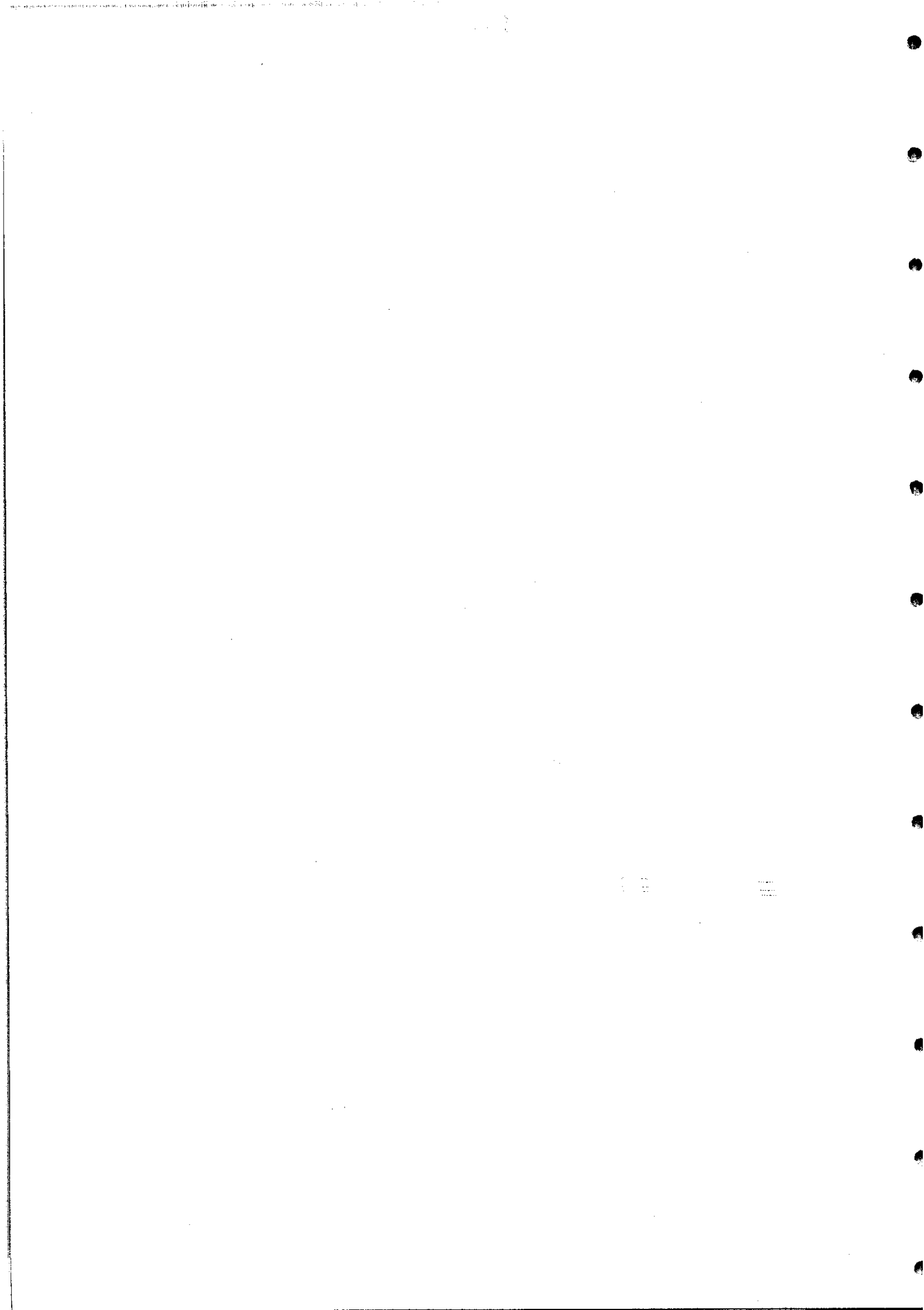


KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.



**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1998**

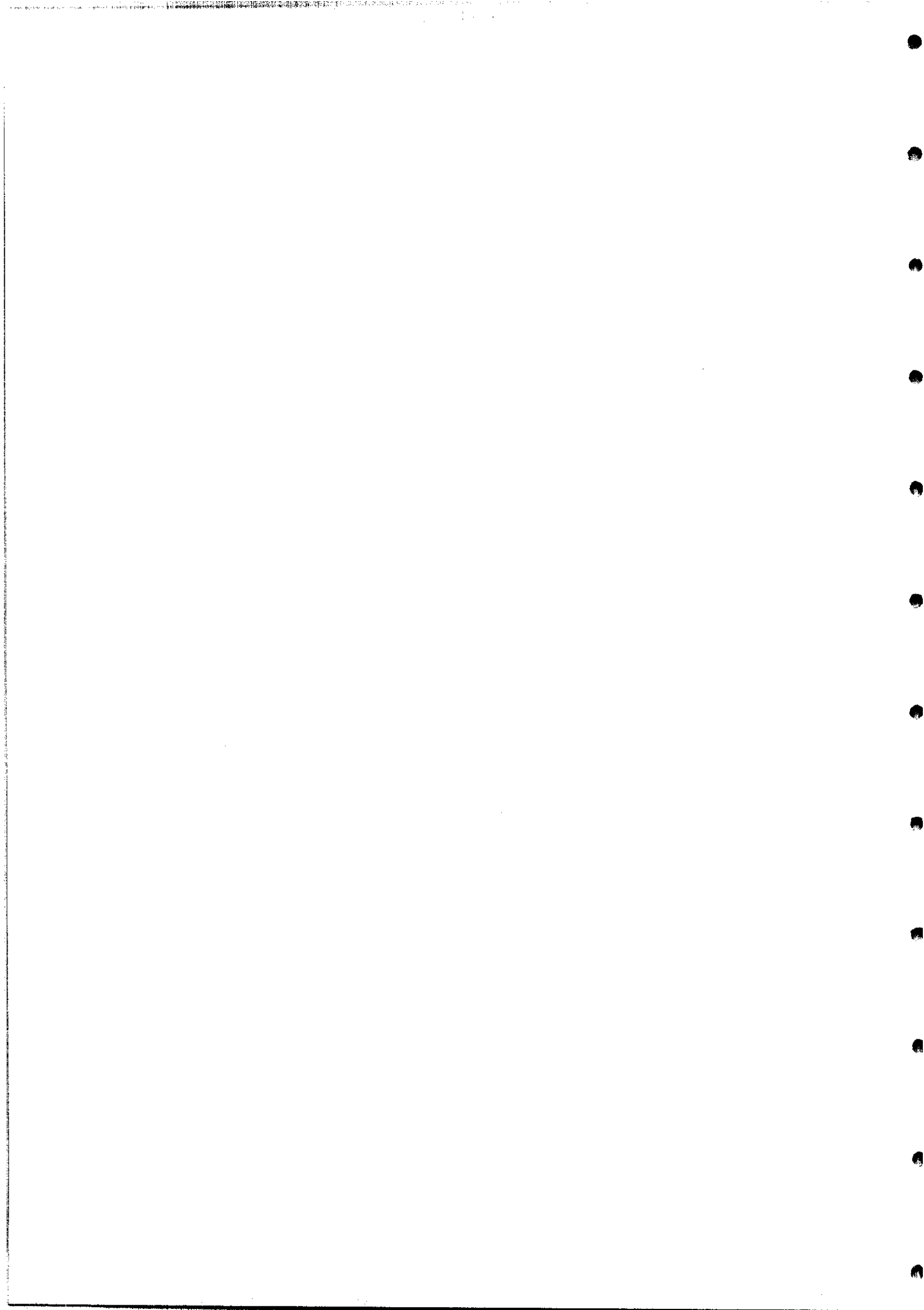


INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
 Balance de Situación al 31 de Diciembre de 1998
 (Expresado en Millones de Pesetas)

	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
INMOVILIZADO				
Gastos de establecimiento (nota 5)	76	128		9.540
Inmovilizaciones Inmateriales (nota 6)	6.477	7.394		629
Inmovilizaciones Materiales (nota 7)	4.699	5.349		38
Inmovilizaciones Financieras (nota 8)	534	2.511		-
Total Inmovilizado	11.786	15.382		201
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (nota 9)		821		-
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	577	490		(692)
ACTIVO CIRCULANTE				
Existencias (nota 10)	1.207	1.080		-
Deudores (nota 11)	57.480	45.359		584
Inversiones financieras temporales (nota 12)	7.007	87		18
Tesorería	113	263		-
Ajustes por periodificación	382	188		-
Total Activo Circulante	66.189	48.975		582
Total Activo	78.552	63.668		63.668
FONDOS PROPIOS (nota 13)				
Capital suscrito			9.540	
Prima de emisión			-	629
Reserva Legal			715	38
Diferencias de conversión			6	-
Reservas por Sociedades consolidadas por integración global			423	201
Reservas de Fusión			1.070	-
Otras Reservas			119	-
Resultados de ejercicios anteriores			(616)	(692)
Pérdidas y ganancias			3.411	2.052
Total Fondos Propios			14.688	11.788
SOCIOS EXTERNOS (nota 14)			6.780	8.825
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (nota 15)				
Subvenciones de capital			1.040	584
Diferencias positivas en moneda extranjera			13	18
Otros Ingresos			78	-
Total Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios			1.131	582
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (nota 16)			3.344	1.163
ACREEDORES A LARGO PLAZO (nota 17)				
Deudas con empresas del Grupo			988	842
Créditos oficiales para programas de I+D			1.472	1.344
Deudas con entidades de crédito			304	585
Otros acreedores			1.571	971
Total Acreedores a Largo Plazo			4.335	3.742
ACREEDORES A CORTO PLAZO (nota 18)				
Deudas con empresas del Grupo			2.816	881
Deudas con entidades de crédito			367	497
Acreedores comerciales			38.359	26.601
Otras deudas no comerciales			7.109	6.533
Provisiones por operaciones de tráfico			1.197	459
Ajustes por periodificación			446	2.617
Total Acreedores a Corto Plazo			48.294	37.598
Total Pasivo			78.552	63.668

La memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas de 1998.

A efectos meramente informativos, a continuación se adjunta el Balance de Situación Consolidado a 31 de diciembre de 1998 convertido a miles de Euros al tipo irrevocable euro/peseta establecido a partir del 1 de enero de 1.999.

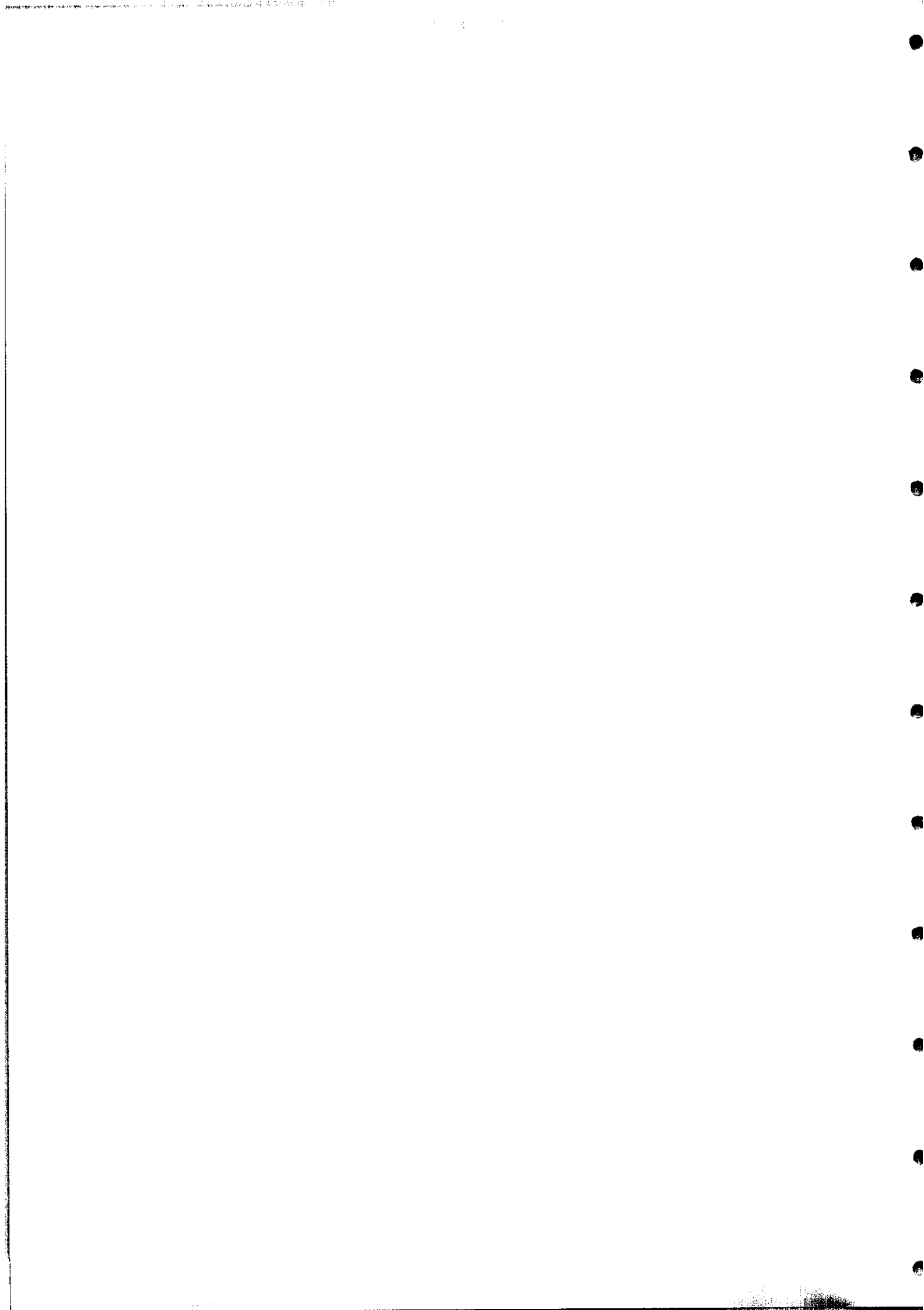


INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
 Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 1.998
 (Expresado en Millones de Pesetas)

	1998	1997	1998	1997
Gastos			Ingresos	
Gastos de Explotación			Ingresos de Explotación	
Reducción de Existencias	3	-	Importe neto de la cifra de negocio (nota 19)	84.845
Aprovisionamiento (nota 20)	39.542	25.344	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso	49
Gastos de personal (nota 21)	24.241	21.685	Trabajos realizados por el Grupo para el Inmovilizado	682
Dotaciones para amortización del inmovilizado	3.541	2.203	Otros ingresos de explotación	446
Variación de las provisiones de circulante	(344)	162	Exceso de provisiones de riesgos y gastos	36
Otros gastos de explotación	9.222	6.185		
Total Gastos de Explotación	76.205	55.579	Total Ingresos de Explotación	60.666
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	9.084	5.087		
Gastos Financieros			Ingresos Financieros	
Gastos financieros y asimilados	356	788	Ingresos de Participaciones en Capital	54
Variación de las provisiones del inmovilizado financiero	6	84	Ingresos de otros valores negociables y de créditos del A. Inmovilizado	62
Diferencias negativas de cambio	141	399	Otros intereses e ingresos asimilados	66
Total Gastos Financieros	503	1.261	Diferencias positivas de cambio	341
			Total Ingresos Financieros	523
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	20	0		
Participación en Pérdidas Soc. Puesta en Equiv. (nota 8)	-	10	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	0
Amortizac. del Fondo de Comercio de Consol. (nota 9)	99	572	Participac. en Beneficios Soc. Puesta en Equiv. (nota 8)	7
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	9.022	4.066		
Pérdidas y Gastos Extraordinarios			Beneficios e Ingresos Extraordinarios	
Gastos y pérdidas extraordinarios (nota 23)	7.279	1.734	Otros ingresos extraordinarios (nota 22)	4.551
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	54	128	Ingresos de otros ejercicios	13
Total Pérdidas y Gastos Extraordinarios	7.333	1.862	Total Beneficios e Ingresos Extraordinarios	4.564
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	7.063	4.004	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	
IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES (nota 27)	3.272	938		
BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	3.791	3.066		
BENEFICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	3.411	2.052	RTDO. ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS (nota 14)	370
				1.014

La memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas de 1998.

A efectos meramente informativos, a continuación se adjunta el Balance de Situación Consolidado a 31 de diciembre de 1998 convertido a miles de Euros al tipo irrevocable euro/peseta establecido a partir del 1 de enero de 1.999.



INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
 Balance de Situación al 31 de Diciembre de 1998
 (Expresado en Miles de Euros)

	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
INMOVILIZADO				
Gastos de establecimiento	457	769	57.337	57.337
Inmovilizaciones Inmateriales	38.928	44.439	-	3.780
Inmovilizaciones Materiales	28.242	32.148	4.297	228
Inmovilizaciones Financieras	3.210	15.092	36	-
Total Inmovilizado	70.837	92.448	2.542	1.208
			6.431	-
			715	-
			(3.702)	(4.159)
			20.501	12.333
			88.157	70.727
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN		4.934	40.749	53.039
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3.488	2.945		
			6.251	3.390
			78	108
			469	-
			6.798	3.498
ACTIVO CIRCULANTE			20.098	6.990
Existencias	7.254	6.491		
Deudores	345.462	272.613		
Inversiones financieras temporales	42.113	523	5.938	5.061
Tesorería	680	1.581	8.847	8.078
Ajustes por periodificación	2.296	1.118	1.827	3.516
Total Activo Circulante	397.805	282.328	9.442	5.836
			26.054	22.491
			16.925	5.295
			2.206	2.987
			218.522	159.875
			42.726	39.264
			7.194	2.759
			2.681	15.728
			290.254	225.908
Total Activo	472.110	362.883		

INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
 Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 1.998
 (Expresado en Miles de Euros)

Gastos	1998	1997	Ingresos	
Gastos de Explotación				
Reducción de Existencias	18	-	Importe neto de la cifra de negocio	509.929
Aprovisionamiento	237.652	152.321	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso	-
Gastos de personal	145.691	130.329	Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	5.343
Dotaciones para amortización del inmovilizado	21.282	13.240	Otros ingresos de explotación	2.194
Variación de las provisiones de circulante	(2.067)	974	Exceso de provisiones de riesgos y gastos	-
Otros gastos de explotación	55.425	37.173		216
Total Gastos de Explotación	458.001	334.037	Total Ingresos de Explotación	517.466
Gastos Financieros			Ingresos Financieros	
Gastos financieros y asimilados	2.140	4.736	Ingresos de Participaciones en Capital	325
Variación de las provisiones del inmovilizado financiero	36	505	Ingresos de otros valores negociables y de créditos del A. Inmovilizado	373
Diferencias negativas de cambio	847	2.338	Otros intereses e ingresos asimilados	397
Total Gastos Financieros	3.023	7.579	Diferencias positivas de cambio	2.049
			Total Ingresos Financieros	3.144
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	121	0	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	0
Participación en Pérdidas Soc. Puesta en Equiv.	-	60	Participac. en Beneficios Soc. Puesta en Equiv.	42
Amortizac. del Fondo de Comercio de Consol.	595	3.438		
Pérdidas y Gastos Extraordinarios			Beneficios e Ingresos Extraordinarios	
Gastos y pérdidas extraordinarios	43.748	10.422	Otros ingresos extraordinarios	27.352
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	325	769	Ingresos de otros ejercicios	78
Total Pérdidas y Gastos Extraordinarios	44.073	11.191	Total Beneficios e Ingresos Extraordinarios	27.430
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	19.665	5.637	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	16.643
IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES				
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS	19.665	5.637		
BENEFICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	19.665	5.637	RTDO. ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS	2.224
				6.094

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

1) Naturaleza, Composición y Actividades del Grupo

El Grupo INDRA es el resultado de la fusión, en 1992, de los Grupos CESELSA e INISEL.

La Sociedad matriz del Grupo, INDRA SISTEMAS, S.A., adoptó su actual denominación en Junta General Extraordinaria el 9 de Junio de 1993. Su domicilio social es la calle Velázquez 132, en Madrid.

La Junta General Extraordinaria de la Sociedad dominante celebrada el 14 de Noviembre de 1998, aprobó la fusión por absorción de sus sociedades filiales INDRA SSI, INDRA SCA e INDRA DTD, participadas todas ellas al 100%, las cuales aprobaron en fecha anterior dicha fusión en sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Con efecto 30 de Diciembre de 1998 fue inscrita en el Registro Mercantil la fusión anteriormente mencionada, con la consiguiente disolución de las sociedades INDRA SSI, INDRA SCA e INDRA DTD.

El objeto social de la Sociedad dominante fue modificado en la citada Junta General Extraordinaria de acuerdo con las actividades de las Sociedades absorbidas.

La actual actividad de la Sociedad dominante es, principalmente, el diseño, desarrollo, fabricación, suministro, montaje, reparación, mantenimiento e instalación de productos, soluciones y sistemas basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.

El Grupo INDRA está compuesto por las siguientes Sociedades:

a) Dependientes

En el Anexo I, que es parte integrante de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo INDRA correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1998, se indican las Sociedades, su domicilio, actividad y el porcentaje de capital poseído en las Sociedades que forman el conjunto consolidable, así como su denominación a efectos de la presente Memoria.

El Consejo de Administración de 17 de Diciembre de 1998 de la Sociedad dominante decidió un cambio en la denominación social de algunas filiales del Grupo. En función de ello, fueron aprobados en Junta General de las Sociedades afectadas, los siguientes cambios de denominación:

- o La sociedad ENOSA pasó a denominarse INDRA EWS, Sociedad Anónima.
- o La sociedad EMAC pasó a denominarse INDRA EMAC, Sociedad Anónima.
- o La sociedad TESIS pasó a denominarse INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD, Sociedad Anónima.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

En el ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1998 se han producido los siguientes movimientos en las Sociedades dependientes que integraban el conjunto consolidable al final del ejercicio anterior:

- Con fecha 25 de junio de 1998 INDRA Sistemas, S.A. adquirió el 36.56% de INDRA SSI, por lo que esta última pasó a ser filial de INDRA Sistemas al 100%.
- Las sociedades INDRA SSI, INDRA SCA e INDRA DTD, se han fusionado con INDRA Sistemas, habiendo sido absorbidas por ésta.
- La suscripción de una ampliación de capital, realizada a finales del ejercicio, ha permitido situar la participación de la Sociedad en INDRA SI en el 50% (30% a 31 de diciembre de 1997). Esta sociedad ha pasado de ser consolidada por puesta en equivalencia a ser consolidada por integración global en el presente ejercicio.

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 un interés poco significativo con respecto a la imagen fiel que deben expresar las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.

b) Sociedades Multigrupo

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 1998, se indican el domicilio y actividad de las Sociedades en las cuales el Grupo INDRA participa en su gestión y en su capital social conjuntamente con otras Sociedades ajenas al Grupo.

En el ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1998 se han producido los siguientes movimientos en las Sociedades dependientes que integraban el conjunto consolidable al final del ejercicio anterior:

- La sociedad TIASA (Tecnología Informática Avanzada, S.A.), en la que la Sociedad mantiene una participación del 50% y comparte la gestión de la misma, ha pasado de ser consolidada por puesta en equivalencia en el ejercicio anterior, a consolidar por integración proporcional.
- Las sociedades Organización y Sistemas Avanzados S.A., Proyectos Avanzados de Inteligencia Artificial S.A., Computer Center Dos S.A., Diseño y Metodología S.A., Tecnología Informática Avanzada del Perú S.A. y Tecnología Informática Avanzada de Chile Ltda., todas ellas filiales 100% de TIASA, se han consolidado por el método de puesta en equivalencia, por no ser significativo el efecto de consolidarse por integración proporcional.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

c) 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 1998, se indican el domicilio y actividad de las Sociedades en las cuales el Grupo INDRA participa en un porcentaje minoritario directo o indirecto superior al 20%.

En el ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1998, el único movimiento en las Sociedades asociadas que integraban el conjunto consolidable al final del ejercicio anterior, corresponde a la venta, con fecha 25 de Junio de 1998, de la participación del 9.4% que la Sociedad mantenía en Amper.

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 1998.

2) Bases de Presentación

Las Cuentas Anuales Consolidadas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante en base a las cuentas individuales de INDRA SISTEMAS 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 1998. 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 1998 se presentan junto a las cifras del ejercicio anterior.

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.

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 1998, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

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.

A efectos meramente informativos, a continuación del Balance de Situación y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del Grupo al 31 de Diciembre de 1998 en Mptas. se incluyen dichos estados financieros convertidos a Miles de Euros al tipo de cambio irrevocable, euro/peseta, establecido a partir del 1 de Enero de 1999.

3) Distribución de los Resultados

La propuesta de distribución de los resultados del ejercicio 1998 en las Sociedades del Grupo INDRA, ha sido formulada por sus respectivos Administradores y está pendiente de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

Hay que señalar que la sociedad dominante, INDRA SISTEMAS, propone dentro de la distribución de resultados incorporada a su Memoria de Cuentas Anuales, un reparto de dividendos de 1.331 Mptas.

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 amortización acumulada, y corresponden fundamentalmente a:

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

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

b) Inmovilizaciones inmateriales

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

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

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

El procedimiento aplicado por el Grupo en relación con los costes de desarrollo 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.
 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, sí 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.
- **Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado inmaterial:** Figuran por el coste de adquisición, neto de la amortización calculada linealmente durante un período de cuatro o cinco años.
 - **Propiedad industrial:** Se presenta por el valor de adquisición y se amortiza en el período en que se benefician las operaciones de la Sociedad con la explotación de los derechos a que da lugar la posesión de la propiedad industrial, con un máximo de diez años.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

- 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 realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a Resultados durante la duración del contrato, con un criterio financiero. En el momento 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 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 1993, 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 períodos 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
al 31 de Diciembre de 1998**

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 asociadas: 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.

f) Fondo de Comercio

Los fondos de comercio de consolidación se registran de acuerdo a los criterios de consolidación descritos en la nota 2. Dichos fondos de comercio son amortizados linealmente en un período determinado, para cada uno de ellos, en función del número de años que se estima van a contribuir a la obtención de ingresos para el Grupo, con un límite máximo de diez años.

g) Existencias

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

- Obra en curso:
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.
 - * 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.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

La no inclusión de 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 contingencias en curso 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 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.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

l) Impuestos sobre Sociedades

Las Sociedades que formen parte del grupo consolidado financiero de SEPI podrán sujetarse al régimen de tributación consolidada del Impuesto de Sociedades de la misma, por lo que, con efectos desde el 1 de Enero de 1998 todas las Sociedades del Grupo consolidadas por integración global, residentes en España, forman parte del Grupo Consolidado Fiscal de la citada Sociedad Estatal.

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 SEPI, por lo que el Grupo ha de efectuar en la citada Sociedad Estatal el pago por este impuesto.

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 SEPI deudoras".

El resto de los posibles créditos fiscales no recuperables de SEPI han sido recogidos como impuesto anticipado o créditos por pérdidas a compensar, cuando su realización futura está razonablemente asegurada. Los importes a pagar o a cobrar a 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 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 surgidas 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.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera no denominados en monedas que forman parte del Euro y 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 tomadas en su conjunto.

n) Operaciones a plazo en moneda extranjera

Con el fin de eliminar el impacto de las diferencias de cambio en moneda extranjera en los proyectos que realizan la Sociedad dominante y sus filiales, la Sociedad dominante mantiene la siguiente política de cobertura de riesgos:

1. Por los proyectos que realiza la Sociedad dominante, ésta formaliza la compra/venta de divisas en el momento de la firma de los contratos en cobertura de los riesgos que puedan derivarse de los flujos futuros producidos por dichos proyectos.

Las operaciones realizadas derivadas de los proyectos son registradas y tenidas en cuenta a efectos del reconocimiento de ingresos por la Sociedad dominante a un tipo de cambio ponderado que resulta de aplicar al importe de los flujos previstos el tipo de cambio fijo que es el medio que el mercado atribuye a los respectivos vencimientos al inicio del proyecto, que se corresponden con los de las coberturas contratadas con bancos.

2. En los proyectos que realizan sus sociedades filiales, ninguna Sociedad del Grupo mantiene posiciones abiertas en moneda extranjera por los proyectos, ya que en el momento de la firma de los respectivos contratos, la Sociedad dominante adquiere/vende a las sociedades filiales los flujos en divisas que se deriven de dichos proyectos en el futuro, a los precios de mercado vigentes.

Para cubrir los riesgos derivados de una variación en los tipos de cambio de mercado de los flujos de divisas a adquirir/vender a sus filiales, la Sociedad dominante formaliza, con entidades bancarias, operaciones de venta/compra de divisas.

Las divisas adquiridas/vendidas por la Sociedad dominante a sus filiales, serán registradas por la Sociedad dominante al tipo de cambio fijado en el contrato de venta/compra vigente con la entidad bancaria a la fecha de la liquidación, registrando en dicho momento las diferencias negativas o positivas producidas por la operación.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

Al cierre del ejercicio, tanto para las operaciones de adquisición/venta de divisas comprometidas para la cobertura de sus propios proyectos, como los llevados a cabo por sus filiales, la Sociedad dominante aplica los siguientes criterios de valoración:

- a. Las operaciones comprometidas a corto plazo son valoradas al tipo de cambio fijado en los contratos de compra/venta a corto plazo formalizados con las entidades bancarias para cada operación, reconociéndose en pérdidas y ganancias la posible diferencia negativa neta y difiriéndose hasta su vencimiento la posible diferencia positiva neta. El efecto de diferir esta última no es significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.
- b. Las operaciones comprometidas a largo plazo con sociedades del Grupo y proyectos, se cubren mediante contratos de compra/venta a corto plazo formalizados con entidades bancarias por el importe correspondiente al valor actual de dichas operaciones, los cuales a su vencimiento son reconducidos hasta la fecha del compromiso efectivo con las sociedades del Grupo.

La Sociedad dominante difiere las diferencias positivas o negativas resultantes de comparar los contratos a corto plazo formalizados con las entidades bancarias y los compromisos a largo plazo con sociedades del Grupo hasta el momento de llevar a cabo la última reconducción.

El efecto de no reconocer en Pérdidas y Ganancias la posible diferencia negativa neta no realizada en el caso de operaciones a largo plazo, no es significativo sobre las Cuentas Anuales tomadas en su conjunto.

3. En relación con otras operaciones no asociadas a proyectos, la Sociedad dominante lleva a cabo una política activa del riesgo, lo que supone que, en algunos casos y con la debida autorización, mantiene posiciones abiertas en divisas. Al cierre del ejercicio, el importe de dichas operaciones no es significativo sobre las Cuentas Anuales tomadas en su conjunto.

o) 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.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

p) Reconocimiento de costes e ingresos en proyectos

El Grupo registra los ingresos y costes de sus proyectos 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 fecha de cierre.

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

q) Conversión de Cuentas Anuales en Moneda Extranjera

En las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo INDRA correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1998, se ha incluido, aplicando el método de integración global, la empresa extranjera INDRA SI, y por el método de puesta en equivalencia, las sociedades Tecnología Informática Avanzada del Perú, S.A. y Tecnología Informática Avanzada de Chile Ltda.

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 1998, la Sociedad dominante ha optado por aplicar el método del tipo de cambio de cierre realizado conforme a las siguientes reglas:

1. 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.
2. 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.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

3. 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 2. 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.
4. La diferencia entre el importe de la valoración de los fondos propios conforme al apartado 3. Anterior, y la situación patrimonial neta resultante de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones, conforme a lo indicado en apartado 1. Anterior, se refleja con el signo positivo o negativo que le corresponda, en los fondos propios del Balance de Situación Consolidado del Grupo INDRA, bajo el epígrafe "Diferencias de Conversión" y una vez deducida la parte que de dicha diferencia pueda corresponder a los Socios Externos, que lucirá en el epígrafe "Socios Externos".

5) Gastos de Establecimiento

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio 1998 es el siguiente:

Mptas.	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	128	200
Adiciones del ejercicio	1	5
Amortización del ejercicio	(53)	(77)
	76	128

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

6) Inmovilizaciones Inmateriales

Un detalle de este capítulo del Balance de Situación Consolidado al 31 de Diciembre de 1998 es el siguiente:

Coste o Valor Asignado	Mptas.					
	Saldo al 31.12.97	Altas	Bajas	Nuevas Sdades.	Traspasos	Saldo al 31.12.98
Propiedad industrial	4.653	-	-	-	-	4.653
Aplicaciones informáticas	1.100	180	(76)	73	1	1.278
Gastos de investigación y desarrollo	8.090	737	(3.405)	-	-	5.422
Derechos s/bienes en arrendam.Financ.	2.433	671	(2)	2	(2)	3.102
Otro inmovilizado inmaterial	362	18	(29)	39	1	391
Total	16.938	1.606	(3.512)	114	0	14.546

Amortizaciones y Provisiones	Mptas.					
	Saldo al 31.12.97	Altas	Bajas	Nuevas Socied.	Traspasos	Saldo al 31.12.98
Propiedad industrial	(414)	(1.504)	-	-	-	(1.918)
Aplicaciones informáticas	(881)	(140)	33	(26)	-	(1.014)
Gastos de investigación y desarrollo	(5.760)	(792)	3.157	-	(217)	(3.612)
Derechos s/bienes en arrendam.Financ.	(762)	(52)	-	(1)	-	(815)
Otro inmovilizado inmaterial	(241)	(33)	-	(3)	-	(277)
Total Amortizaciones	(8.060)	(2.521)	3.190	(30)	(217)	(7.838)
Provisiones	(1.186)	(12)	248	-	217	(733)
Total	(9.246)	(2.533)	3.438	(30)	0	(8.571)

Total Neto	7.394	(927)	(74)	84	0	6.477
-------------------	--------------	--------------	-------------	-----------	----------	--------------

Los gastos de investigación y desarrollo activados se encuentran financiados o subvencionados por la Administración del Estado a través de sus Organismos correspondientes (ver notas 15 y 17).

La práctica totalidad de los derechos sobre bienes en arrendamiento financiero corresponden a las siguientes operaciones:

- Con fecha 31 de Diciembre de 1995 el Grupo realizó una operación de venta de activos y su posterior arrendamiento financiero sobre los terrenos y edificios que poseía en San Fernando de Henares. Esta operación no tuvo impacto en resultados. El valor de contado de los bienes objeto de este contrato asciende a 2.417 Mptas.
- Con fecha 17 de Marzo de 1998 el Grupo ha suscrito un contrato de arrendamiento financiero sobre los inmuebles situados en Torrejón de Ardoz, donde el Grupo viene realizando parte de sus actividades productivas. Dichos inmuebles estaban siendo utilizados por el Grupo en régimen de alquiler. El valor de contado de los bienes objeto de este contrato asciende a 671 Mptas.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

Las altas por nuevas Sociedades corresponden a la incorporación por integración global de la sociedad INDRA SI y por la integración proporcional de la sociedad Tecnología Informática Avanzada (TIASA).

7) Inmovilizaciones Materiales

Un detalle de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de Diciembre de 1998 es el siguiente:

Coste o Valor Asignado	Mptas.					
	Saldo al 31.12.97	Altas	Bajas	Nuevas Sdades.	Traspa- sos	Saldo al 31.12.98
Terrenos	792	-	(241)	-	-	551
Construcciones	2.805	-	(1.266)	-	-	1.539
Instal. técnicas, maquinaria y otras inst.	8.894	276	(89)	124	(78)	9.127
Mobiliario	1.585	94	(4)	36	4	1.715
Elementos de transporte	41	8	(5)	15	2	61
Equipos para proceso de información	4.370	401	(119)	238	87	4.977
Otro inmovilizado material	362	5	-	2	51	420
Total						

Amortizaciones y Provisiones	Saldo al 31.12.97	Altas	Bajas	Nuevas Sdades.	Traspa- sos	Saldo al 31.12.98
Construcciones	(733)	(53)	108	-	-	(678)
Instal. técnicas, maquinaria y otras inst.	(6.761)	(470)	73	(29)	15	(7.172)
Mobiliario	(1.244)	(90)	-	(9)	(6)	(1.349)
Elementos de transporte	(33)	(4)	4	(9)	(1)	(43)
Equipos para proceso de información	(3.596)	(341)	117	(99)	(62)	(3.981)
Otro inmovilizado material	(397)	(9)	-	-	(12)	(418)
Provisiones	(736)	-	686	-	-	(50)
Total						

Total Neto				268	0	4.590
-------------------	--	--	--	------------	----------	--------------

Con fecha 16 de Marzo de 1998 la filial INDRA DTD vendió el inmueble situado en Colmenar Viejo (Madrid) por su valor neto contable de 775 Mptas.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

Por otro lado, como consecuencia de la adquisición, realizada en 1992, del Grupo INISEL, se asignaron plusvalías a determinados elementos patrimoniales por un importe neto de 3.449 Mptas. Un detalle de dichos valores asignados, netos de amortización acumulada al 31 de Diciembre de 1998, es el siguiente:

Elementos Revalorizados	1998		1997	
	Inmoviliz. Material	Inmoviliz. Inmaterial	Inmoviliz. Material	Inmoviliz. Inmaterial
Terrenos	492	407	492	407
Construcciones	737	569	737	569
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.225	-	1.244	-
Amortización	(1.112)	(71)	(959)	(59)

El inmovilizado inmaterial revalorizado es el correspondiente al inmueble e instalaciones de San Fernando de Henares, sobre el que existe un contrato de arrendamiento financiero.

En el ejercicio 1998 se ha producido una baja por importe de 19 Mptas. en los elementos revalorizados correspondientes a instalaciones técnicas y maquinaria.

8) Inmovilizaciones Financieras

La composición del Inmovilizado Financiero al 31 de Diciembre de 1998 es como sigue:

Coste o Valor Asignado	Mptas.					
	Saldo al 31.12.97	Altas	Bajas	Cambio Sdades.	Traspa- sos	Saldo al 31.12.98
Participaciones puesta en equival.	2.041	176	(1.430)	(451)	-	336
Otras participaciones permanentes en sociedades fuera del Grupo	137	1	(53)	-	-	85
Créditos empresas del grupo	0	-	-	(112)	112	0
Créditos emp. puestas en equival.	112	-	-	-	(112)	0
Otros créditos a largo plazo	2	-	-	-	(2)	0
Depósitos y fianzas a largo plazo	286	25	(195)	16	-	132
Préstamos al personal	31	30	(36)	-	2	27
Total	2.609	232	(1.714)	(547)	0	580
Provisiones	(98)	(1)	53	0	0	(46)
Total Valor Neto	2.511	231	(1.661)	(547)	0	534

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

a) Participación en Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

Un detalle del movimiento durante el ejercicio 1998 de las participaciones en Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia, es el siguiente:

	Mptas.					
	% Parcip. al 31.12.98	Saldo al 31.12.97	Variación Perímetro Consolid.	Resultad. Ejercicio	Bajas	Saldo al 31.12.98
AMPER	0%	1.430	-	-	(1.430)	0
SAES CAPITAL	49%	160	-	-	-	160
INDRA SI	50%	1	(1)	-	-	0
TIASA	50%	450	(450)	-	-	0
Filiales TIASA	50% in- directo	-	169	7	-	176

Durante el ejercicio 1998 se han realizado las siguientes operaciones relativas a participaciones puestas en equivalencia:

- El Grupo ha vendido el 9,4% de su participación en AMPER, por un importe de 5.249 Mptas., registrando por dicha operación un beneficio de 3.742 Mptas. (nota 22).
- La sociedad INDRA SI, que en el ejercicio 1997 se integraba en el conjunto consolidable por el procedimiento de puesta en equivalencia, ha pasado a consolidar en el ejercicio 1998 por el método de integración global.
- La sociedad TIASA (Tecnología Informática Avanzada), que en el ejercicio 1997 se integraba en el conjunto consolidable por el procedimiento de puesta en equivalencia, ha pasado a consolidar en el ejercicio 1998 por el método de integración proporcional.

Las sociedades filiales de TIASA (Tecnología Informática Avanzada) se han incorporado en el ejercicio 1998 al conjunto consolidable por puesta en equivalencia.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

b) Otras participaciones permanentes en Sociedades fuera del Grupo

Un detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Mptas.				
	% Partic. al 31.12.98	Saldo al 31.12.97	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.98
Coste Valor Asignado					
INDRA AMÉRICA	100%	13	-	-	13
MIDSCO	7%	9	-	-	9
SEINCA	13,62%	45	-	-	45
SADIEL	12,29%	16	-	-	16
Otras		54	1	(53)	2
				(53)	55
Provisiones					
SEINCA		(45)	-	-	(45)
Otras		(53)	(1)	53	(1)
Total Provisiones					(46)
Total Valor neto					39

c) Depósitos y fianzas a largo plazo

Corresponde, en su mayor parte, a los depósitos y fianzas constituidos por los alquileres de edificios e inmuebles que mantiene el Grupo.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

9) Fondo de Comercio de Consolidación

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

Sociedades	Mptas.			
	31.12.97	Altas	Bajas por Fusión	31.12.98
Coste				
INDRA SSI	3.363	3.042	(6.405)	0
INDRA SI	19	53	-	72
TIASA	300	-	-	300
Amortización Acumulada				
INDRA SSI	(2.861)	(3.544)	6.405	0
INDRA SI	-	(72)	-	(72)
TIASA	-	(300)	-	(300)
Total Valor Neto				0

De las amortizaciones realizadas durante el ejercicio, 99 Mptas. tienen carácter ordinario y 3.817 Mptas. tienen carácter extraordinario.

10) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de Diciembre de 1998 es el siguiente:

	1998	1997
Mercaderías	6	4
Materias primas	232	242
Productos semiterminados	931	927
Productos terminados	70	71
Anticipos a proveedores	533	607
Total	1.772	1.851
Provisión	(565)	(771)
Total Valor Neto	1.207	1.080

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

11) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de Diciembre de 1998 es como sigue:

	1998	1997
Cientes por ventas y servicios fuera Grupo	44.642	38.427
Cesiones de crédito sin recurso	-	(2.476)
Cientes externos netos	44.642	35.951
Empresas Grupo SEPI	7.447	3.812
Deudores varios	1.613	1.905
Anticipos y créditos al personal	277	218
Administraciones Públicas	4.032	4.021
Total	58.011	46.834
Provisiones	(531)	(548)
	57.480	46.286

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

El saldo de deudores varios con SEPI incluye un importe de 474 Mptas. correspondiente al pago a cuenta realizado por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1998.

Los saldos deudores con Administraciones Públicas son los siguientes:

	1998	1997
Hacienda Pública Deudora por:		
Impuesto sobre el Valor Añadido	850	1.017
Impuesto sobre Sociedades Anticipado y Créditos por pérdidas a compensar	3.018	2.682
Otros impuestos	71	43
Retenciones a cuenta de los rendimientos de capital	25	27
Pagos a cuenta impuestos sobre sociedades	-	31
Subvenciones	66	218
Seguridad Social Deudora	2	3
Total	4.022	4.021

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

El detalle de la evolución del Impuesto sobre Sociedades anticipado y de los Créditos por Pérdidas a compensar, es el siguiente:

	Impuesto Anticipado	Créditos por Pérdidas a Compensar	Total
Generados en el ejercicio	1.338	-	1.338
Reversiones del ejercicio	(238)	(764)	(1.002)

El saldo de impuestos anticipados recoge principalmente el correspondiente al exceso de dotaciones de provisiones de las participaciones en filiales y otras provisiones no deducibles.

12) Inversiones Financieras Temporales

El detalle de las Inversiones financieras temporales es el siguiente:

	1998	1997
Créditos a empresas del grupo (SEPI e INDRA)	14	-
Depósitos y valores de renta fija a corto plazo	6.629	-
Depósitos y fianzas a corto plazo	105	24
Otras inversiones financieras temporales	259	63

Los depósitos y valores de renta fija a corto plazo corresponden a inversiones temporales de caja que devengan un tipo de interés medio del 3,76%.

13) Fondos Propios

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

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

a) Capital suscrito

Al 31 de Diciembre de 1998 el capital social de INDRA SISTEMAS asciende a 9.540 Mptas., y está representado por 73.950.522 acciones anotadas en cuenta 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.

Todas las acciones constitutivas del capital social están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Barcelona.

Al 31 de Diciembre de 1998 los principales accionistas de la Sociedad dominante eran los siguientes, según la última información de que dispone:

	Participaciones	
	Nº Títulos	%
SEPI	46.812.187	63,30%
COFIVACASA (Grupo SEPI)	2.065.296	2,79%
THOMSON CSF	18.487.630	24,99%
Grupo PÉREZ NIEVAS	2.245.435	3,04%
BBV	562.166	0,76%
CAJA MADRID	369.753	0,50%
Otros	3.408.055	4,62%

Del total de acciones en circulación, aproximadamente el 95% están directa o indirectamente representadas en el Consejo de Administración.

b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades están obligadas a destinar un 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También en determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

c) Reservas de consolidación

El detalle por Sociedades de las reservas de consolidación al 31 de Diciembre de 1998 es como sigue:

	1998	1997
En Sociedades Consolidadas por integración global:		
INDRA DTD	-	(26)
INDRA SCA	-	(1)
INDRA ESPACIO	451	286
INDRA EWS	(87)	(101)
INDRA SI	(3)	-
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	61	23
CENTRAL INFORMÁTICA	1	20

14) Socios Externos

El detalle del importe de los intereses de socios externos por cada una de las Sociedades dependientes al 31 de Diciembre de 1998 es el siguiente:

Sociedades	1998	1997
INDRA SSI	-	2.176
INDRA ESPACIO	731	563
INDRA ATM	2.829	3.038
INDRA EWS	3.020	2.767
INDRA EMAC	200	250
CENTRAL INFORMÁTICA	-	31

El movimiento de intereses de socios externos durante el ejercicio 1998 se presenta en el Anexo IV, el cual es parte integrante de esta nota de Cuentas Anuales Consolidadas.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

15) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El detalle y los movimientos de este capítulo durante el ejercicio 1998 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.97	Altas	Bajas por Devoluc.	Aplicac. a Rdos.	Traspa- sos	Saldo al 31.12.98
Subvenciones	564	1.191	(199)	(466)	(50)	1.040
Diferencias positivas de cambio	18	180	-	(185)	-	13
Otros ingresos	-	68	(18)	(55)	83	78

Las subvenciones han sido concedidas por distintos organismos públicos como ayuda de los proyectos de investigación y desarrollo y de los planes de formación.

16) Provisiones para Riesgos y Gastos

La mayor parte de las provisiones responden al criterio de prudencia valorativa, a juicio del Grupo, de cubrir eventuales contingencias, reclamaciones en garantías, y por otros posibles riesgos derivados del tráfico ordinario de los negocios. El movimiento neto del ejercicio ha ascendido a 2.181 Mptas.

17) Acreedores a Largo Plazo

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

El detalle por empresas correspondiente a este capítulo del balance de situación consolidado, y por importe de 988 Mptas., puede verse en el Anexo II, que es parte integrante de esta Memoria. Estos saldos devengan tipos de interés de mercado.

b) Otros acreedores a largo plazo.

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

	1998	1997
Arrendamiento financiero	1.410	807
Reestructuración de plantilla de INDRA EWS	161	162
Otros	-	2
Total	1.571	971

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

18) Acreedores a Corto Plazo

	1998	1997
Deudas con empresas del Grupo SEPI	2.816	881
Deudas con entidades de crédito	367	497
Acreedores comerciales	36.359	26.601
Otras deudas no comerciales	7.109	6.533
Provisiones por operaciones de tráfico	1.197	459
Ajustes por periodificación	446	2.617

a) Deudas con empresas del Grupo SEPI

El detalle por empresas correspondiente a este concepto, y por un importe de 2.816 Mptas., puede verse en el Anexo II que es parte integrante de esta Memoria.

En deuda con SEPI se incluyen 2.443 Mptas. correspondientes a cuotas positivas del Impuesto de Sociedades.

b) Deudas con entidades de crédito a corto

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de Diciembre de 1998 es como sigue:

	1998	1997
Préstamos	43	166
Deudas por intereses	238	211
Total	281	377
Deudas por planes concertados de investigación	86	120
Total	367	497

c) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales al 31 de Diciembre de 1998 es como sigue:

	1998	1997
Deudas por compras o prestación de servicios	15.164	14.880
Deudas representadas por efectos a pagar	7	661
Anticipos de clientes	21.188	11.060
Total	36.359	26.601

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

d) Otras deudas no comerciales

El detalle de los Acreedores no comerciales al 31 de Diciembre de 1998 es el siguiente:

	1998	1997
Administraciones Públicas	5.540	4.290
Remuneraciones pendientes de pago	1.227	1.177
Otras deudas	342	1.066

El detalle de las Administraciones Públicas es como sigue:

	1998	1997
<u>Hacienda Pública acreedora</u>		
Por IVA	2.583	2.413
Por retenciones IRPF	587	550
Otros impuestos	186	90
Por impuesto diferido	667	676
Impuesto sobre Sociedades en el extranjero	1.019	-
Seguridad Social acreedora	498	561

El importe por impuestos diferidos corresponde a las diferencias negativas temporales generadas por los ajustes efectuados al resultado contable, como consecuencia, principalmente, al diferimiento en el pago fiscal como consecuencia de las plusvalías no exentas registradas por la enajenación de las participaciones en las sociedades INDRA ESPACIO, en el ejercicio 1996, y Amper en el ejercicio 1998, de I+D terminados, así como la por reinversión en la tributación de determinadas plusvalías de inmovilizado.

El detalle de la evolución del Impuesto sobre sociedades diferido, es el siguiente:

	Impuesto Diferido
Generados en el ejercicio	153
Reversiones del ejercicio	(162)

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

19) Importe Neto de la Cifra de Negocios

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

	1998		1997	
	Mptas.	%	Mptas.	%
Sistemas de información y control	65.769	77,5%	43.386	73,0%
Simulación y Sist. Automáticos Mantenim.	5.907	7,0%	5.486	9,2%
Equipos Electrónicos de Defensa	13.169	15,5%	10.601	17,8%
Total				

	1998			1997		
	Nacional	Exterior	Total	Nacional	Exterior	Total
Transporte y Tráfico	8.277	4.226	12.503	8.227	3.709	11.936
Energía y Operadores	1.921	1.302	3.223	1.850	31	1.881
Telecomunicaciones	7.184	96	7.280	7.016	1.262	8.278
Industria y Comercio	2.534	394	2.928	2.021	-	2.021
Financiero y Seguros	4.068	41	4.109	2.335	136	2.471
Adm. Públicas y Sanidad	2.824	21.209	24.033	2.098	1.487	3.585
Defensa y Fuerzas Segur.	18.296	12.473	30.769	20.225	9.076	29.301
Total						

El desglose por áreas geográficas del importe neto de las cifras de negocio al exterior es el siguiente:

	1998	1997
Unión Europea	5.320	3.916
Resto Europa	495	-
Norteamérica	9.290	6.847
Latinoamérica	22.689	2.477
Asia	1.572	1.428
Resto países	375	1.033
Total	39.741	15.701

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

20) Aprovisionamiento

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

	1998	1997
Consumo de materiales y otras materias	24.399	14.947
Subcontratación y trabaj.realizados por otras personas	15.081	10.397
Variación de Existencias	62	-
Total		

21) Gastos de Personal

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

	1998	1997
Sueldos, salarios y asimilados	19.282	16.408
Seguridad social y otras cargas sociales	4.959	5.277
Total		

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

Número Medio de Personas	1998	1997
Dirección	68	65
Ingenieros / Licenciados	2.705	2.558
Administrativos	412	416
Operarios	345	342
Otros	791	18
Total	4.321	3.399

En la categoría de otros están incluidas 775 personas, que fueron contratadas temporalmente para la ejecución del proyecto de Elecciones de Venezuela.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

22) Ingresos Extraordinarios

Un detalle de este epígrafe es como sigue:

	1998	1997
Plusvalías venta propiedad indust. totalmente amort.	-	1.265
Beneficios procedentes enajenación de I. Material	27	79
Beneficios procedentes enajenación de I. Financiero	3.743	-
Variaciones provisiones inmovilizado	111	-
Subvenciones transferidas a Rtados. ejercicios (nota 15)	466	201
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	14	85
Otros ingresos extraordinarios	203	180

23) Gastos Extraordinarios

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 es como sigue:

	1998	1997
Amortización Fondo de Comercio	3.817	500
Pérdidas procedentes de enajenación de inmovilizado	8	31
Variación provisiones inmovilizado	-	190
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	52	128
Otros gastos extraordinarios	3.456	1.013

En otros gastos extraordinarios se incluyen, además de los costes ajenos a la actividad ordinaria de la compañía, las provisiones del ejercicio para riesgos.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

24) Transacciones en Moneda Extranjera

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

Ventas	1998	1997
Pesetas convertibles	301	2.128
ECUS	1.178	624
Dólares Americanos	33.236	8.661
Franco Francés	383	535
Marcos Alemanes	-	328
Libras Esterlinas	2	562
Liras	65	162
Franco Suizo	-	48
Otras	272	107

Compras y Servicios recibidos	1998	1997
Pesetas convertibles	-	81
ECUS	13	63
Dólares Americanos	23.915	6.729
Franco Francés	789	833
Marcos Alemanes	90	272
Libras Esterlinas	1.125	4.027
Liras	1.565	172
Franco Suizo	174	108
Otras	783	3

25) Avaes y Garantías Recibidas

A 31 de Diciembre de 1998 el Grupo INDRA ha presentado avales ante terceros, emitidos por diversas entidades bancarias y de seguros, principalmente como garantía de cumplimiento de contratos, según el siguiente detalle:

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

Sociedades	1998	1997
INDRA SISTEMAS	40.948	17.704
INDRA SSI	-	865
INDRA SCA	-	2.397
INDRA DTD	-	10.623
INDRA ESPACIO	748	661
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	66	48
INDRA EWS	6.398	5.089
INDRA EMAC	362	717
INDRA ATM	70	-
CENINSA	2	-
TIASA	22	-
Total	55.536	38.044

26) Aportación de las Sociedades Consolidadas por Integración Global al Resultado del Ejercicio

Un detalle de la aportación de las Sociedades consolidadas por integración global al resultado del ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 1998 es el siguiente:

	Mptas.				
	Rdo. des- pués de Imptos.	Amortiz. Fondo Comercio	Ajustes de Consol.	Minori- tarios	Rdos. atrib. Al Grupo
Sdad. dominante INDRA SISTEMAS	1.904	(3.544)	3.891	-	2.251
Sdad. consol. por integración global:					
INDRA DTD	987	-	(532)	-	455
INDRA ESPACIO	393	-	-	(193)	200
INDRA EMAC	380	-	-	(133)	247
INDRA EWS	545	-	(23)	(253)	269
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	66	-	-	-	66
CENTRAL INFORMÁTICA	59	-	-	-	59
INDRA ATM	(384)	-	271	209	96
INDRA SI	(31)	(72)	(21)	-	(124)
Sdad. consol. por integr. proporcional:					
TIASA	239	(300)	(54)	-	(115)
Sdad. consol. por puesta en equival.:					
Filiales TIASA	-	-	7	-	7
Total	4.158	(3.916)	3.539	(370)	3.411

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

27) Situación Fiscal

La Sociedad dominante INDRA SISTEMAS forma parte del Grupo Consolidado nº 9/86, formado por SEPI 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.

Adicionalmente, la Ley 13/1996 de 30 de Diciembre sobre Medidas Fiscales, Administrativas y de Orden Social determina, en su artículo 151, que las Sociedades que formen parte del Grupo consolidado financiero de SEPI, podrán sujetarse al régimen de tributación consolidada del Impuesto de Sociedades de la misma, por lo que, con efectos desde 1 de Enero de 1998, todas las Sociedades del Grupo consolidadas por integración global, residentes en España, forman parte del Grupo Consolidado Fiscal de la citada Sociedad Estatal.

La aplicación del régimen de tributación consolidada supone que se integren en la entidad dominante (Sociedad Estatal de Participaciones Industriales) los créditos y débitos individuales por el Impuesto sobre Sociedades, por lo que las sociedades del Grupo en esta situación han de efectuar a SEPI un pago por este impuesto de 2.443 Mptas. en el ejercicio 1998.

Igualmente, la compensación en el ejercicio de bases imponibles negativas aportadas al Grupo en ejercicios anteriores, implica la recompra a SEPI de los créditos fiscales correspondientes, por un importe de 2.020 Mptas.

La aplicación del régimen de tributación consolidada supone también, por otra parte, la imposibilidad de conservar individualmente los créditos fiscales generados en el ejercicio, al integrarse éstos en la entidad dominante SEPI, y el derecho a obtener una compensación por los créditos fiscales incorporados, que para el presente ejercicio ascienden a 27 Mptas. y serán reembolsados por SEPI en 1998.

Por otra parte, algunas sociedades del Grupo tienen bases imponibles negativas o pérdidas pendientes de compensar generadas con anterioridad a su incorporación al Grupo Fiscal SEPI que, en caso de resultados positivos, deben compensarse en primer lugar.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. En el siguiente detalle se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal de las Sociedades que componen el Grupo:

Conceptos	1998	1997
Resultado Contable del Ejercicio (antes de Impuestos)	7.053	4.004
* Diferencias permanentes		
- Provisiones de cartera no deducibles	93	(694)
- Otras diferencias positivas	3.241	2.392
- Otras diferencias negativas	(968)	(164)
Total Diferencias Permanentes	2.366	1.534
Resultado Contable Ajustado	9.419	5.538
* Diferencias temporales		
- Positivas del ejercicio	4.611	1.750
- Positivas de ejercicios anteriores	272	268
- Negativas del ejercicio	(572)	(1.665)
- Negativas de ejercicios anteriores	(543)	(2.506)
Total Diferencias Temporales	3.768	(2.153)
Base Imponible Positiva	13.187	3.385
Bases Imponibles negativas ejercicios anteriores no aportadas SEPI		(1.453)
Base Imponible Ajustada	13.187	1.932
Crédito Fiscal (-)		(50)
Crédito por Pérdidas a Compensar	764	(351)
Cuotas a Pagar	3.617	607
- Impuesto anticipado ejercicio	(1.338)	(516)
+ Impuesto anticipado recuperados	238	852
+ Impuesto diferido ejercicio	153	471
- Impuesto diferido recuperado	(162)	(75)
Impuesto sobre Sociedades del Ejercicio	3.272	938

Asimismo, en las notas 11 y 18 se incluyen informaciones sobre la evolución de los impuestos anticipados e impuestos diferidos del Grupo.

Una vez efectuada la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondientes al ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1998, las Sociedades del Grupo dispondrán de deducciones pendientes de aplicar por inversiones, por importe de 269 Mptas.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

Las bases imponibles negativas pendientes de compensación (para lo que existe un plazo de diez años desde su generación) y no contabilizado su correspondiente efecto impositivo como impuesto anticipado (ver nota 11), ascienden a 99 Mptas., siendo su detalle junto al de las deducciones por inversiones, el siguiente:

Años	Deducción por Inversiones	Bases Negativas a compensar
92	290	-
93	110	-
94	107	99
95	62	-
96	73	-
97	213	-
98	62	-

No obstante, las deducciones correspondientes tienen supeditado el momento de la aplicación de las deducciones y bases imponibles generadas a la utilización que de las mismas realice 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 cuatro años.

Al 31 de Diciembre de 1998, las Sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección todos los impuestos de los últimos cuatro años a excepción de INDRA SSI, inspeccionada hasta el ejercicio 1995.

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) Compromisos Adquiridos y Otros Pasivos Contingentes

a) Compromisos en divisas

Como cobertura de sus posiciones abiertas al 31 de Diciembre de 1998 en divisas (ver nota 4 n), el Grupo tiene formalizado contratos de compra/venta a plazo de divisas con vencimiento inferior a un año en las siguientes monedas:

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

Tipo de Moneda	Importe en Moneda Extranjera	
	Compra	Venta
Dólares USA	1.875.729	24.957.296
Escudos Portugueses	-	213.221.151
Libras Esterlinas	140.000	-

b) Contenciosos

Con fecha 24 de Mayo de 1997 el Tribunal Superior de Justicia de Madrid estimó un recurso presentado por 141 antiguos trabajadores de la Compañía contra un expediente de regulación de empleo (ERE) llevado a cabo en Diciembre de 1993, por el que se decretó la nulidad de las resoluciones administrativas que aprobaron dicho ERE. Contra dicha sentencia, el Tribunal Supremo ha admitido a trámite el recurso de casación presentado por INDRA el cual, ya ha sido formalizado e interpuesto en tiempo y forma, encontrándose en fase de sustanciación.

Al respecto debe indicarse, en primer lugar, que los asesores legales externos de la Compañía, bufete Garrigues & Andersen, opinan que existen fundadas razones en derecho para pensar que el recurso de casación interpuesto contra dicha sentencia prosperará y será estimado íntegramente.

El 9 de Diciembre de 1998 el Tribunal Superior de Justicia de Madrid dictó auto por el que decretó la ejecución provisional de dicha sentencia, lo que habilitaba a los trabajadores afectados por el ERE a reincorporarse provisionalmente a la Empresa durante el plazo de tiempo que medie hasta la resolución del recurso de casación anteriormente mencionado. En acatación de dicho auto la Empresa ofreció la reincorporación a la totalidad de los trabajadores incluidos en el ERE. Del total de 141, únicamente 96 trabajadores ejercieron a lo largo de Enero de 1999 su derecho de reincorporarse provisionalmente a la Empresa, habiendo renunciado los restantes a dicha posibilidad. Este incremento sobrevenido de plantilla no tendrá consecuencias negativas significativas, dado que se contrarrestará con medidas de reducción del empleo indirecto.

Adicionalmente, INDRA ha tenido conocimiento oficioso de que los trabajadores han solicitado la retroacción de los efectos económicos de la ejecución provisional a la fecha en que se dictó la sentencia, mayo de 1997. No obstante, y sin perjuicio de que INDRA recurrirá dicha solicitud de retroacción, cualquier contingencia derivada de lo anterior no tendrá un impacto significativo en el patrimonio de la Compañía.

Por último y en el improbable caso de que el recurso de casación interpuesto por la Compañía fuese desestimado y cualquiera que fuese el contenido y alcance que finalmente se diese a la ejecución de la sentencia en cuanto a los derechos que la misma eventualmente reconociese a los trabajadores, cualquier contingencia derivada de dicho hecho no tendrá un impacto significativo en el patrimonio de la Compañía.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

- c) El Consejo de Administración celebrado con fecha 17 de Diciembre acordó autorizar la adquisición de las acciones representativas del 50% del capital social de Tecnología Informática Avanzada, S.A. (TIASA) propiedad de ESSF-UNO, BV, de conformidad con los términos y condiciones establecidos en el Acuerdo de Accionistas suscrito el 10 de Diciembre de 1997.

29) Aspectos Derivados del Efecto 2000

a) Efectos en la estructura de la empresa

INDRA considera que el denominado Efecto 2000 no habrá de tener efectos significativos en su actual estructura operativa.

b) Plan de Actuación

INDRA ha creado una Comisión específica encargada de establecer un Plan de Adaptación al efecto 2000 en sus facetas de usuario y suministrador de productos informáticos.

o Plan de adaptación como usuario

El plan contempla en su programa que tanto la informática interna como la de producción estarán adaptadas y probadas a finales del tercer trimestre de 1.999 para lo cual se ha previsto la implantación de nuevos paquetes informáticos garantizados contractualmente por los suministradores. Adicionalmente, este plan incluye la adaptación de los sistemas internos de INDRA al euro.

o Plan de adaptación como suministrador

Los Sistemas, Productos y Servicios que se comercializan en la actualidad no presentarán ningún problema en relación con el efecto 2000. En cuanto a los suministrados en los últimos años la Comisión esta realizando un análisis exhaustivo, para el diagnóstico de su posible afectación al efecto 2000 cuyos resultados se están integrado en una base de datos con el fin de establecer el correspondiente diagnóstico técnico para facilitar al cliente las recomendaciones a adoptar en cada caso.

En cualquier caso ambos planes de adaptación se complementan con acciones encaminadas a la publicación de requisitos internos, pautas de verificación de cumplimiento y supervisión de planes de prueba para el efecto 2000. Asimismo se está elaborando un Plan de Contingencias cuya finalización está prevista para el tercer trimestre de 1.999.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

INDRA considera que el Efecto año 2000 no tendrá ningún impacto que pueda afectar al principio de empresa en funcionamiento tenido en cuenta para formular estas Cuentas Anuales Consolidadas.

30) Remuneraciones de Consejeros

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 68 Mptas.

31) Retribución de los Auditores

La retribución de KPMG en el ejercicio 1998 asciende a 77 Mptas., de los que 48 Mptas. corresponden a los servicios por las auditorías del ejercicio de las distintas Sociedades del Grupo, y 29 Mptas. (36% del total) por trabajos distintos a los de auditoría.

32) Información de las Principales Filiales del Grupo

Datos significativos a 31 de Diciembre de 1998:

	Mptas.				
	Particip. %	Total Ingresos	Resulta- do Neto	Fondos Propios	Plantilla Final
INDRA SISTEMAS	Matriz	22.473	1.904	11.551	1.575
INDRA DTD	100%	20.225	987	4.418	856
INDRA ATM	51%	960	(384)	5.816	41
INDRA ESPACIO	51%	4.148	393	1.492	96
INDRA SI	50%	2.469	(103)	(58)	159
INDRA EMAC	65,01%	2.101	380	574	248
INDRA EWS	51%	13.430	545	6.063	468
INDRA Sistemas de Seguridad	100%	681	66	147	7
Tecnología Informática Avanzada	50%	2.868	492	1.358	229
CENTRAL INFORMÁTICA	100%	1.561	59	232	193

La fusión por absorción de INDRA DTD (ver nota 1), se ha realizado con efectos contables 29 de Diciembre de 1998, por lo que la Cuenta de Resultados de INDRA SISTEMAS no recoge los resultados de INDRA DTD hasta dicha fecha.

Los datos anteriores corresponden al 100% de las filiales, no estando ajustado por el % de participación que INDRA ostenta en las mismas.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

33) Cuadro de Financiación

El cuadro de financiación del ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1998 se presenta a continuación:

Resultado de las Operaciones	Mptas.	
	1998	1997
Resultados del ejercicio	3.781	3.066
Aumento del beneficio	9.878	4.061
- Dotaciones a las amortizaciones y provis. de inmovil.	3.530	2.394
- Dotación a la amortización del Fondo de Comercio	3.917	1.072
- Dotación a las provisiones para riesgos y gastos	2.374	547
- Amortización de gastos de varios ejercicios	57	48
Disminución del beneficio	(4.498)	(409)
- Beneficios en la enajenación de inmovilizado	(3.792)	(14)
- Exceso de provisiones para riesgos y gastos	-	(47)
- Subvenciones de capital traspasadas al rdo. del ejerc.	(466)	(201)
- Diferencias de cambio positivas	-	(2)
- Resultados de Sociedades puestas en equivalencia	-	(145)
- Ingresos de varios ejercicios	(240)	-
Recursos Procedentes de las Operaciones	9.161	6.718

Cuadro de Financiación

Aplicaciones	Mptas.	
	1998	1997
Gastos de establecimiento	-	5
Adquisiciones de inmovilizado:	2.446	1.849
- Inmovilizaciones inmateriales	1.606	743
- Inmovilizaciones materiales	784	475
- Inmovilizaciones financieras	56	631
Gastos a distribuir en varios ejercicios	186	-
Dividendos de las Sociedades a socios externos	208	78
Dividendos de la Sociedad matriz	518	-
Recursos aplicados adquisición Sdades. consol.	529	-
Adquisición participaciones Sociedades consol.	5.249	319
Cancelación o traspaso a c/p de deudas a l/p	969	3.009
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	184	-
Provisiones para riesgos y gastos	-	61
Total Aplicaciones	10.289	5.321
Exceso de Orígenes sobre Aplicaciones	8.264	2.696

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

Orígenes	Mptas.	
	1998	1997
Recursos procedentes de las operaciones	9.161	6.718
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.439	347
Provisiones para riesgos y gastos	193	-
Deudas a largo plazo	1.463	778
Enajenación de inmovilizado	6.297	173
- Inmovilizaciones inmateriales	117	17
- Inmovilizaciones materiales	746	34
- Inmovilizaciones financieras	5.434	122
Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras	-	1
Total Orígenes	18.553	8.017

Cuadro de Financiación: Variación del Circulante

	Mptas.			
	1998		1997	
	Aument.	Disminuc.	Aument.	Disminuc.
Existencias	85	-	299	-
Deudores	11.034	-	5.935	-
Acreedores	-	11.834	-	2.294
Inversiones financieras temporales	6.503	-	-	25
Tesorería	109	-	-	34
Ajustes por periodificación	2.367	-	-	1.185
Total	20.098	11.834	6.234	3.538
Variación del Capital Circulante	-	8.264	-	2.696

34) Información Bursátil

Se indican a continuación los principales parámetros a este respecto, si bien debe señalarse la reducida contratación habida durante el ejercicio (un 5,28% del total de acciones en circulación).

Cotización al cierre de 1997	1.006 Ptas/acción
Cotización 1998 - mínima (13 Enero)	970
- máxima (9 Junio)	4.760
- al cierre	2.225
Títulos cotizados	3.908.062
Días de cotización	187

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

En el Anexo V, que es parte integrante de esta nota, se incluye un resumen de la evolución bursátil de INDRA durante 1998.

35) Cumplimiento del Código de Buen Gobierno

El Consejo de Administración ha formulado como documento separado el Informe Público Anual requerido por la Carta Circular 11/98 de la CNMV sobre cumplimiento del Código de Buen Gobierno que se adjunta a continuación.

**Informe Público Anual requerido por la Carta Circular 11/98 de la CNMV
sobre Cumplimiento del Código de Buen Gobierno**

En el ejercicio 1998 la Compañía ha estado regida por un Consejo de Administración compuesto por quince miembros, de ellos un consejero ejecutivo, tres consejeros independientes, y once consejeros dominicales. La composición del Consejo de Administración se correspondía a la estructura accionarial de la Compañía. Se acompaña en el reverso la relación de los quince consejeros, con indicación de su antigüedad en el cargo. El Presidente del Consejo de Administración tiene el carácter de primer ejecutivo de la Compañía.

Las reglas de Gobierno de la Compañía eran las establecidas en los estatutos sociales y en el Código Interno de Conducta aprobado en Febrero de 1994 en cumplimiento del RD 629/93. Los estatutos sociales no establecen limitación en cuanto a las facultades delegables del Consejo.

En 1998, la Compañía no había llevado aún a cabo la adopción de las medidas necesarias para el cumplimiento de las recomendaciones formuladas por la Comisión Especial para el estudio de un Código Ético de los Consejos de Administración de las Sociedades ("Código de Buen Gobierno"). Como consecuencia de ello la Compañía no cumplía, en general, dichas recomendaciones, salvo en la medida en que se trataba de exigencias legales.

El Consejo de Administración que ha formulado las cuentas anuales de 1998 ha aprobado un Reglamento Interno del Consejo de Administración y un Código de Conducta en materias relacionadas con los Mercados de Valores, de acuerdo con las recomendaciones del "Código de Buen Gobierno" y las Circulares 11/98, 12/98 y 14/98 de la CNMV. Asimismo, la Junta General de Accionistas convocada para el próximo 5 de Marzo de 1999, resolverá sobre los cambios necesarios para adaptar los estatutos sociales a las recomendaciones y circulares citadas.

En la nota 31) de la Memoria Consolidada se informa de los honorarios satisfechos a los Auditores de la Compañía por servicios profesionales de naturaleza distinta a los de la auditoría.

Se relacionan a continuación las fechas de nombramiento de los miembros del Consejo de Administración de INDRA SISTEMAS, S.A.

	<u>FECHA</u>
<u>Presidente</u>	
- D. Javier Monzón de Cáceres	17.12.92
<u>Vocales</u>	
- D ^a María Jesús Álvarez González en representación de COFIVACASA	12.06.98
- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras	17.12.92
- D. Víctor Goyenechea Fuentes	17.12.92
- D. Alain Hagelauer	5.10.95
- D. Antonio Hermosín	5.10.95
- D. Fernando Herrero Arnáiz	21.04.95
- D. Leonardo Larios Aracama	29.07.98
- D. Gregorio Martín Rodríguez	24.06.96
- D. Pedro Pablo Nuñez Domingo	12.02.98
- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero	17.12.92
- D. Bernad Retat	12.06.98
- D ^a Esther Rituerto Martínez	4.03.94
- D. Luis Daniel Sanz Suárez	21.04.95
- D. Marcos Íñiguez, en representación de SEPI	18.10.96
<u>Secretario</u>	
- D. Daniel García-Pita Pemán	19.05.94

INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES
Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de Diciembre de 1998

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo

Denominación Social	Participaciones		Domicilio Social	Objeto Social / Actividad
	Titular	%		
SOCIEDAD MATRIZ: Indra Sistemas, S.A.			C/ Velázquez 132 (Madrid)	Diseño, desarrollo, fabricación, suministro, montaje, reparación, mantenimiento e instalación de productos, soluciones y sistemas basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.
1.-DEPENDIENTES				
Indra ATM, S.L.	INDRA SISTEMAS	51,0%	Ctra. Loeches, 9 Torrejón Ardoz (Madrid)	Investigación, desarrollo, fabricación, venta y mantenimiento de equipos y sistemas electrónicos e informáticos dirigidos a la gestión de tráfico aéreo.
Indra EWS, S.A. (antes ENOSA)	INDRA SISTEMAS	51,0%	Joaquín Rodrigo,11 Aranjuez (Madrid)	Desarrollo, fabricación, venta y mantenimiento de equipos y sistemas electrónicos, optoelectrónicos e informáticos.
Indra EMAC, S.A. (antes EMAC)	INDRA SISTEMAS	65,01%	Paseo de la Habana 141 (Madrid)	Mantenimiento, abastecimiento, entrenamiento e ingeniería de sistemas de defensa aérea y otros relacionados.
Indra Espacio, S.A.	INDRA SISTEMAS	51,0%	C/ Mar Egeo, 4 - Pol. Ind. 1 San Fnd. Henares (Madrid)	Investigación, diseño, fabricación y mantenimiento de proyectos de ingeniería de sistemas electrónicos e informática, telemática y telecomunicación.
Central Informática, S.A. (CENINSA)	INDRA SISTEMAS	100,0%	C/ Velázquez 132 (Madrid)	Diseño, desarrollo, implantación y explotación de sistemas y servicios informáticos.
Indra Sistemas de Seguridad, S.A. (antes TESIS)	INDRA SISTEMAS	100,0%	Avda. Diagonal 188 Complejo Inmob. Les Glories (Barcelona)	Diseño, desarrollo, fabricación y mantenimiento de equipos y sistemas de seguridad.
Indra SI, S.A.	INDRA SISTEMAS	50,0%	C/ Suipacha 1111 Buenos Aires - Argentina	Diseño, desarrollo, implantación y explotación de sistemas y servicios informáticos.
Indra América, S.A.	INDRA SISTEMAS	100,0%	C/ Suipacha 1111 Buenos Aires - Argentina	Actividades relacionadas con radiofrecuencia, electricidad, electrónica, informática, mecánica y telecomunicaciones

INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES
Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de Diciembre de 1998

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo

DENOMINACION SOCIAL	PARTICIPACIONES		DOMICILIO SOCIAL	OBJETO SOCIAL / ACTIVIDAD
	TITULAR	%		
2.- MULTIGRUPO				
Tecnología Informática Avanzada, S.A. (TIASA)	INDRA SISTEMAS	50,0%	C/ Serrano 76 (Madrid)	A través de ella y las empresas de su grupo, diseño, realización, comercialización, asesoramiento, formación y auditoría de productos de software.
Organización y Sistemas Avanzados, S.A.	TIASA	100,0%	C/ Serrano 76 (Madrid)	Proyectos Informáticos
Proyectos Avanzados de Inteligencia Artificial, S.A.	TIASA	100,0%	C/ Serrano 76 (Madrid)	Proyectos Informáticos
Computer Center Dos, S.A. (CCDOS)	TIASA	100,0%	General Moscardó, 2 (Madrid)	Comercialización equipos informáticos
Diseño y Metodología S.A.	TIASA	100,0%	Francisco Gervás, 15 (Madrid)	Asesoramiento, formación, auditoría y dirección de proyectos
Tecnología Informática Avanzada del Perú, S.A.	TIASA	100,0%	Lima (Perú)	Proyectos Informáticos
Tecnología Informática Avanzada de Chile, Ltda	TIASA	100,0%	Santiago de Chile	Proyectos Informáticos
3.- ASOCIADAS				
Saes Capital, S.A.	INDRA SISTEMAS	49,0%	Ctra. de la Algameca, s/n Cartagena (Murcia)	A través de empresas asociadas, diseño, desarrollo, integración, fabricación, instalación, mantenimiento y explotación de sistemas electrónicos, informáticos y de comunicaciones, relacionados principalmente con sistemas navales.

Este anexo debe ser leído junto con la nota 1 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 1998

Detalle de Saldos Deudores con empresas del Grupo SEPI
(Expresado en Millones de Pesetas)

Empresa	Deudores a corto plazo 1998				Deudores a corto plazo 1997			
	Cilientas	Deudores Producción Facturable	Deudores Varios	TOTAL	Cilientas	Deudores Producción Facturable	Deudores Varios	TOTAL
ASTILLEROS ESPAÑOLES	5	-	-	5	2	-	-	2
AVIACO	-	-	-	-	2	-	-	2
BAZAN	1.874	587	324	2.785	1.234	361	-	1.595
CASA	140	28	-	168	98	-	-	98
ENCE	19	11	-	30	33	-	-	33
ENRESA	-	-	-	-	19	-	-	19
ENSA	4	5	-	9	-	-	-	-
ENSIDESA	1	-	-	1	3	-	-	3
FILIALES TIASA	-	22	-	22	-	-	-	-
GRUPO ENDESA	685	38	-	723	218	-	-	218
IBERIA	229	28	-	257	120	-	-	120
IBER-SWISS	1	3	-	4	1	2	-	3
INDRA AMÉRICA	-	-	5	5	-	-	37	37
INFOINVEST	-	-	5	5	4	-	-	4
MUSINI	33	-	-	33	4	-	-	4
R.E.E.	154	18	-	172	63	13	-	76
SAES, S.A.	18	20	-	38	6	15	-	21
SAINSEL	80	17	-	97	12	-	-	12
SANTA BARBARA	1	1.217	-	1.218	-	-	-	-
SBB BLINDADOS	1.176	-	-	1.176	344	1.046	-	1.390
SEPI	38	4	589	631	49	-	126	175
TECNOBIT	68	-	-	68	-	-	-	-
Total	4.006	1.999	1.003	7.008	2.212	1.007	166	3.385

Este anexo debe ser leído junto con la nota 11,17,18 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 1998

Detalle de Saldos Acreedores con empresas del Grupo SEPI
(Expresado en Millones de Pesetas)

Empresa	1998					1997							
	Acreedores largo plazo	Acreedores a corto plazo				Acreedores largo plazo	Acreedores a corto plazo						
		Deudas Comerciales	Préstamos Intergrupo	Resto Deudas	Total Deudas a Corto Plazo		Deudas Comerciales	Préstamos Intergrupo	Resto Deudas	Total Deudas Corto Plazo			
AEROLINEAS ARGENTINAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	-	-	7
BAZAN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70	-	-	70
CAMPOS DE VELAZQUEZ	-	18	-	18	-	-	-	-	-	10	-	-	10
CASA	358	-	20	20	-	358	-	-	-	-	-	-	-
DISEÑO Y METODOLOGIA AVANZADA	-	2	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ENCE	-	2	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUPO ENDESA	-	118	-	118	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IBERIA	-	41	-	41	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INFOINVEST	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INI MEDIOAMBIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	4
INISAS	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	4	-	4
MUSINI	-	2	-	2	-	-	-	-	-	2	-	-	2
ORGAN. Y SISTEMAS AVANZADOS, S.A.	-	56	-	56	-	-	-	-	-	9	-	-	9
PROY. AVANZADOS INTELIG. ARTIFICIAL, S.A.	-	70	-	70	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R.E.E.	-	89	-	89	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SAES, S.A.	-	7	-	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SEPI	-	1	-	1	-	-	-	-	-	-	64	-	64
Total	630	21	36	2.390	2.333	483	2	102	607	711			

Este anexo debe ser leído junto con la nota 11, 17, 18 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 1998

Detalle del Movimiento de Fondos Propios durante el Ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 1997
(Expresado en Millones de Pesetas)

	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reserva Legal	Otras Reservas	Reservas Fusión	Diferencias de Conversión	Resultados Negativos de Ejerc. Anter.	Reserv. en Sociedades Consolida.	Resultado Consolidado del Ejercic.	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre de 1997	9.540	629	-	39	-	-	(692)	201	2.052	11.769
Aplicación Prima de emisión	-	(629)	602	-	-	-	27	-	-	0
Distribución resultado del ejercicio 1997	-	-	113	80	-	-	49	1.292	(1.534)	0
Reclasificación de reservas	-	-	-	-	1.070	-	-	(1.070)	-	0
Entrada nuevas sociedades	-	-	-	-	-	6	-	-	-	6
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(518)	(518)
Resultado del ejercicio 1998	-	-	-	-	-	-	-	-	3.411	3.411
Saldo al 31-12-98	9.540	0	715	119	1.070	6	0	0	0	11.769

Este anexo debe ser leído junto con la nota 13 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 1998

Movimiento Intereses Socios Externos
(Expresado en Millones de Pesetas)

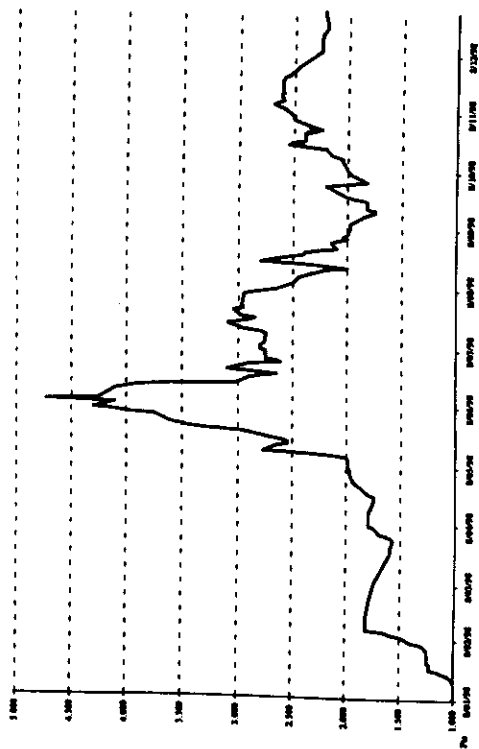
SOCIEDAD	Porcentaje de Particip. al 31.12.97 Soc. Externos	Socios Externos Saldo al 31.12.97	Dividendos	Salida Sociedades	Result. del Ejercicio a Socios Externos	Saldo al 31.12.98	Porcentaje de Particip. al 31.12.98 Soc. Externos
INDRA SSI	36,56%	2.176	-	(2.176)	-	0	0,00%
INDRA EWS	49,00%	2.767	-	-	253	3.020	49,00%
INDRA EMAC	34,99%	250	(183)	-	133	200	34,99%
CENTRAL INFORMÁTICA	36,56%	31	-	(31)	-	0	0,00%
INDRA ESPACIO	49,00%	563	(25)	-	193	731	49,00%
INDRA ATM	49,00%	3.038	-	-	(209)	2.829	49,00%
Total							

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 1998

Resumen de la actividad bursátil

Gráfico de evolución de precios:



Datos generales:

- Número de acciones: 73.950.522
- Valor Nominal acción: 129
- Nominal admitido: 9.539.617.338

Evolución bursátil:

	Contratación Efectiva Pesetas	Negociación				Días cotización	Cotización Pesetas									
		Total	Número valores				Máximo	Mínimo	Fecha	Último						
			%	Máximo	Mínimo						Fecha					
ENE	109.242.499	96.655	0,13%	11.635	27/01	2.600	14/01	2.600	27/01	1.250	27/01	970	13/01	1.130	1.250	29-01
FEB	208.522.900	128.894	0,17%	16.608	10/02	4.006	04/02	4.006	12/02	1.815	12/02	1.250	02/02	1.617	1.790	27-02
MAR	86.287.050	52.858	0,07%	13.665	09/03	2.228	30/03	2.228	09/03	1.740	09/03	1.575	30/03	1.632	1.575	31-03
ABR	262.094.100	147.348	0,20%	21.369	23/04	5.172	29/04	5.172	30/04	1.940	30/04	1.800	01/04	1.778	1.940	30-04
MAY	837.856.327	292.350	0,40%	41.654	29/05	5.851	05/05	5.851	29/05	3.625	29/05	1.975	04/05	2.865	3.600	29-05
JUN	10.605.959.977	2.845.443	3,58%	2.241.182	08/06	12.457	30/06	12.457	09/06	4.760	09/06	2.600	24/06	4.535	2.615	30-06
JUL	335.474.550	118.801	0,16%	14.262	09/07	298	29/07	298	20/07	3.100	20/07	2.650	01/07	2.823	2.975	29-07
AGO	171.950.205	71.812	0,10%	10.841	21/08	723	05/08	723	04/08	2.950	04/08	2.000	18/08	2.401	2.150	31-08
SEP	188.429.330	95.448	0,13%	18.850	30/09	1.728	24/09	1.728	30/09	2.200	30/09	1.750	18/09	1.974	2.200	30-09
OCT	158.683.095	71.013	0,10%	21.343	28/10	1.192	20/10	1.192	21/10	2.520	21/10	1.800	02/10	2.245	2.300	30-10
NOV	132.366.060	51.498	0,07%	7.339	04/11	442	18/11	442	12/11	2.700	12/11	2.475	02/11	2.570	2.575	28-11
DIC	304.037.285	136.156	0,18%	21.800	29/12	2.135	09/12	2.135	01/12	2.450	01/12	2.200	21/12	2.233	2.225	30-12
TOTAL	13.400.903.978	3.908.062	5,28%	2.241.182	08/08	298	29/07	298	09/08	4.760	09/08	970	13/01	3.785	2.225	30-12

Frecuencia de contratación: 74,8%

Fuente: Bolsa de Madrid

Este anexo debe ser leído junto con la nota 34 de las Cuentas Anuales Consolidadas de la cual es parte integrante.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

**Informe de gestión consolidado correspondiente al
ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 1998**

En el ejercicio 1998 INDRA ha superado ampliamente los objetivos propuestos, como lo confirma el crecimiento obtenido, la rentabilidad conseguida y la sólida situación financiera alcanzada:

- La cifra de negocio ha crecido en 25.000 Mptas.
- El resultado consolidado antes de impuestos y minoritarios generado ha sido de 7.053 Mptas., lo que representa una rentabilidad del 8.2% sobre ingresos, un 76% más que el obtenido en 1997.
- El resultado atribuido a la sociedad dominante se ha situado en 3.411 Mptas., lo que supone un 4 % sobre ingresos y un incremento del 66% sobre el resultado del año anterior.
- Por vez primera se cierra un ejercicio con una posición neta de tesorería, que se ha situado en 3.862 Mptas. frente a los 2.913 Mptas. de deuda neta al cierre del ejercicio anterior, lo que significa una mejora en la posición financiera de 6.775 Mptas.

La contratación del año 1998 ha superado la cifra récord de 108.000 Mptas., de los que el 50% corresponden al mercado internacional. Es necesario hacer mención especial a la contratación y ejecución en el año del proyecto de Automatización y Escrutinio de los procesos electorales de Venezuela, tanto por su importe (superior a los 20.000 Mptas.) como por el éxito obtenido, a pesar de la complejidad y del reducido plazo de ejecución del mismo.

La cartera de pedidos a final del ejercicio se ha situado por encima de 120.000 Mptas., de los cuales el 36% corresponden al mercado internacional.

Los ingresos totales del ejercicio han ascendido a 86.099 Mptas. lo que representa un incremento del 42% sobre el ejercicio anterior. Al igual que en la contratación, especial relevancia adquiere la actividad internacional, que ha crecido en cerca de 24.000 Mptas., representando un 46% de las ventas totales del Grupo y siendo un 153% superior a la del ejercicio anterior. Este crecimiento como ya se ha mencionado, es en buena parte debido al proyecto realizado para los procesos electorales en Venezuela.

El mencionado aumento de la actividad ha conllevado también un fuerte incremento del beneficio de explotación hasta alcanzar los 9.894 Mptas., un 94% superior al del ejercicio precedente. La importante mejora del resultado financiero, que ha pasado a ser ligeramente positivo este año, ha permitido que el beneficio ordinario sea muy similar al beneficio de explotación, aumentando en 5.766 Mptas. con respecto al de 1997.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

Este importante incremento del resultado ordinario junto con las plusvalías obtenidas por la venta de la participación en Amper (3.743 Mptas.), ha permitido tanto la amortización anticipada de todos los fondos de comercio existentes, así como la realización de diversas provisiones extraordinarias.

La generación de cash-flow operativo en el ejercicio, como consecuencia de los buenos resultados obtenidos y la plusvalía antes mencionada, ha sido superior a 13.500 Mptas. Este importe, que casi duplica el obtenido en el ejercicio anterior, ha permitido alcanzar una posición neta de caja de 3.862 Mptas. después de acometer, además de las inversiones habituales y el pago del dividendo correspondiente al ejercicio de 1997, la adquisición del 36,6% de la filial Indra SSI.

Los principales indicadores de rentabilidad han evolucionado también muy favorablemente:

- La rentabilidad de los activos netos (RONA) se ha situado por encima del 50%, muy superior a la ya buena rentabilidad alcanzada en 1997.
- La rentabilidad de los recursos propios (ROE) se ha situado en el 25,8% superando el buen nivel alcanzado en el ejercicio anterior.

En cuanto a las principales actuaciones de carácter corporativo, cabe señalar:

- La desinversión del 9,4% que Indra poseía en el capital de Amper.
- La adquisición del 36,6% de la filial Indra SSI con lo que Indra pasó a controlar el 100% de esta sociedad.
- El nuevo acuerdo de cooperación suscrito entre Indra y Thomson-CSF en el marco de los acuerdos ya existentes, que permitirá optimizar la cooperación técnica, industrial y comercial entre ambas compañías, y enfocado a reforzar la posición competitiva de Indra.
- La fusión por absorción realizada por Indra Sistemas, con sus filiales Indra SSI, Indra SCA e Indra DTD en virtud del acuerdo adoptado el 14 de Noviembre de 1998 por la Junta General de Accionistas.

Con el fin de desarrollar servicios y soluciones que aporten el máximo valor, funcionalidad y calidad para las actividades de sus clientes, Indra ha dedicado 6.200 Mptas. a las actividades de Innovación y Desarrollo Tecnológico, que suponen casi un 9% sobre el total de los ingresos si se aísla el efecto singular del proyecto de Venezuela.

La plantilla final ha ascendido a 3.758 personas, con un incremento del 11% sobre la del ejercicio anterior. Al igual que en años anteriores, cabe destacar la alta especialización de la misma, de la que el 76% son titulados y personal de alta cualificación.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1998**

En conclusión, la posición de mercado alcanzada por Indra, su saneada situación económico-financiera, su importante cartera de pedidos y su potencial de crecimiento, permiten afrontar con optimismo el próximo ejercicio.

Hechos Posteriores

Con fecha 2 de febrero de 1998 se ha producido la firma de la adquisición por parte de Caja Madrid y del Banco Zaragozano a Thomson-CSF del 10,5% y 4% (menos una acción) respectivamente, del capital de Indra, con lo que Thomson-CSF reduce su participación al 10,5%.

Asimismo, en la sesión del 29 de enero de 1999, el Consejo de Ministros aprobó la venta de la participación de la SEPI en Indra. Dicha venta se llevará a cabo mediante una Oferta Pública de Venta que, previsiblemente, tendrá lugar en los próximos meses.