

COMISION NACIONAL DEL

MERCADO DE VALORES

14 MAYO 1997

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1997

1996

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
SOIB
Nº _____

INDRA SISTEMAS, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de Diciembre de 1.996

(Junto con el Informe de Auditoría)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los accionistas de
Indra Sistemas, S.A.

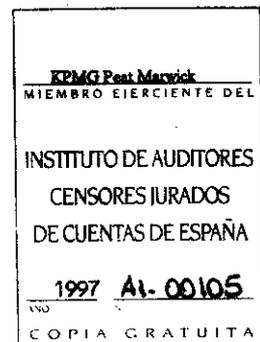
1. Hemos auditado las cuentas anuales de Indra Sistemas, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 22 de marzo de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Indra Sistemas, S.A. es la sociedad dominante del Grupo INDRA. La práctica totalidad de sus operaciones corresponden a la prestación de servicios de carácter económico, financiero y de intermediación a sus sociedades filiales.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1996 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 1996 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 consolidado adjunto del ejercicio 1996 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 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Indra Sistemas, S.A. y sus sociedades dependientes.

Prestador de servicios y lia.
E. Perelló

Eduardo Perelló Teruel

9 de abril de 1997



INDRA SISTEMAS, S.A.
Cuenta de Pérdidas y Ganancias
al 31 de Diciembre de 1996
(Expresado en Millones de Pesetas)

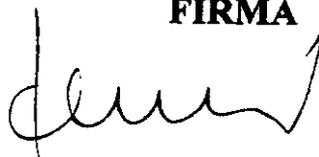
	GASTOS		INGRESOS	
	1.996	1.995	1.996	1.995
Gastos de Explotación				
Aprovisionamiento (nota 16)	4.849	5.773		6.835
Gastos de personal (nota 17)	346	259	5.660	
Dotaciones para amortización del inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	94	68		31
Suministro y servicios exteriores (nota 18)	874	766		
Otros gastos de explotación	-	1		
Total Gastos de Explotación	6.163	6.867		
Gastos Financieros				6.866
Gastos financieros y asimilados	126	849	503	1
De empresas del Grupo y asociadas (Anexo IV)	530	752	53	
Diferencias negativas de cambio	-	17	654	1.106
Total Gastos Financieros	656	1.618		
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	51	-	707	1.151
Pérdidas y Gastos Extraordinarios				467
Variaciones de las provisiones del inmovilizado financiero	(1.574)	(711)	369	
Variaciones de las provisiones del inmovilizado material	-	10	50	15
Pérdidas procedentes del inmovilizado material	1	-		
Pérdidas procedentes de la enajenación del inmovilizado financiero	-	344		
Gastos y pérdidas extraordinarios	360	155		
Total Pérdidas y Gastos Extraordinarios	(1.213)	(212)	419	15
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	1.632	217		
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	1.189	-		251
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	1	-		314
BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	1.179	63		

La Memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales.

Presidente

FIRMA

- D. Javier Monzón de Cáceres



Vocales

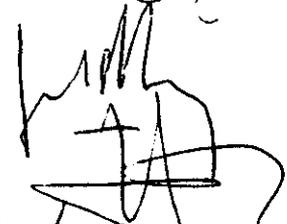
- D. Francisco Javier Ávila Sieteiglesias



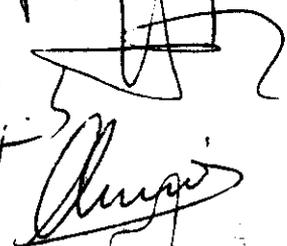
- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras



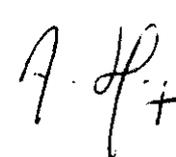
- D. Philippe Giscard d'Estaing



- D. Víctor Goyenechea Fuentes



- D. Alain Hagelauer



- D. Antonio Hermosín



- D. Fernando Herrero Arnáiz



- D. Marcos Iñiguez Fuentes



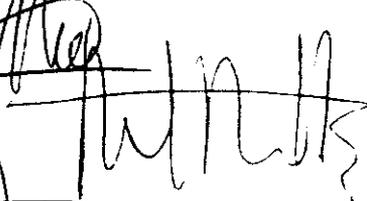
- D. Gregorio Martín Rodríguez



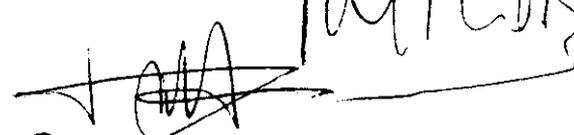
- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero



- D. Pedro Revuelta Lapique



- D^a Esther Rituerto Martínez



- D^a Elisa Robles Fraga



- D. Luis Daniel Sanz Suárez



Secretario

- D. Daniel García-Pita Pemán



Los Sres. Consejeros han firmado este documento el día de su formulación 21.3.97, salvo el Sr. Martín y la Sra. Robles que lo firmaron el 31.3.97

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996**

(1) NATURALEZA Y ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

El Grupo INDRA es el resultado de la fusión, en 1.992, 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 1.993. Su domicilio social es la calle Velázquez, 132 en Madrid.

Su actividad es, principalmente, la tenencia de las participaciones sobre el capital de sus filiales, la prestación de servicios de carácter económico, financiero, comercial y de gestión a las empresas del Grupo INDRA del cual es la Sociedad dominante, así como la realización por cuenta de aquéllas de determinadas operaciones.

Durante el ejercicio 1.996 la Sociedad ha continuado facturando a clientes, y subcontratando su ejecución a las Sociedades filiales, determinados proyectos que aún no han podido ser traspasados y cuya titularidad frente a terceros fue asumida por la Sociedad en el ejercicio 1.994.



INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

El Consejo de Administración de 26 de Enero de 1.996 de la Sociedad decidió un cambio en la denominación social de las principales filiales del Grupo. En función de ello, fueron aprobados, en Junta General de las Sociedades afectadas, los siguientes cambios de denominación con efecto desde 1 de Marzo de 1.996:

La sociedad ERITEL pasa a denominarse INDRA SSI Sociedad Anónima.

La sociedad DISEL pasa a denominarse INDRA SCA Sociedad Anónima.

La sociedad CE SELSA pasa a denominarse INDRA DTD Sociedad Anónima.

La sociedad INISEL ESPACIO pasa a denominarse INDRA ESPACIO, S.A.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN Y APROBACIÓN DE LAS 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 1.996, 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 1.996 se presentan junto a las cifras del ejercicio anterior.

En la cuenta de Pérdidas y Ganancias de las presentes Cuentas Anuales, se incluyen Gastos e Ingresos por las operaciones realizadas por cuenta de las Sociedades filiales correspondientes a los contratos asumidos por la Sociedad que, en el proceso de aportación de ramas de actividad llevado a cabo en el ejercicio 1.993, no pudieron ser aportados a dichas Sociedades filiales.

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

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

(3) DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS

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

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las Cuentas Anuales 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 período de cinco años.

b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial está constituido:

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

La amortización de estos elementos se realiza sobre los valores de coste, siguiendo el método lineal, sobre un período de vida útil de cuatro años.

c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material está valorado a su coste de adquisición, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la eficiencia, o alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes, cargándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen los gastos de mantenimiento y reparación.

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

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

d) Inmovilizado Financiero

A efectos de la presentación de las cuentas individuales de la Sociedad, las inversiones en Sociedades del Grupo y Asociadas son valoradas a su coste de adquisición.

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

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

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

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

e) Deudores

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

f) Provisiones para riesgos y gastos

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

g) 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:

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

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

h) Impuestos sobre Sociedades

La Sociedad tributa en régimen consolidado por el Impuesto de Sociedades con el resto de las empresas del Grupo Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (en adelante S.E.P.I), quien carga a cada Sociedad filial por el importe de la cuota líquida, en el caso de declarar beneficio individualmente. 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.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

j) Indemnizaciones por despido

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

(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio 1.996 es el siguiente:

Gastos de Establecimiento	
	Mptas.
Saldo al 31 de Diciembre de 1995	182
Altas del ejercicio	12
Amortización del ejercicio	65
Saldo al 31 de Diciembre de 1996	129

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El detalle de este capítulo del Balance de Situación al 31 de Diciembre de 1.996 es el siguiente:

Inmovilizaciones Inmateriales	Mptas.				
	Saldo al 31.12.95	Altas del Ejercicio	Bajas del Ejercicio	Traspasos (Bajas)	Saldo al 31.12.96
Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero	33	-	-	15	18
Aplicaciones informáticas	23	17	-	-	40
TOTAL	56	17	0	15	58
Amortizaciones acumuladas:					
Derechos sobre bienes en arren- damiento y financiero	12	4	-	11	5
Aplicaciones informáticas	3	8	-	-	11
TOTAL VALOR NETO	41	5	0	4	42

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

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

(7) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de Diciembre de 1.996 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.95	Altas del Ejercicio	Bajas del Ejercicio	Trasposos (Altas)	Saldo al 31.12.96
Instalaciones técnicas y maquinaria y otras instalaciones	69	14	-	-	83
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	68	5	18	8	63
Otro inmovilizado material	38	14	13	(8)	31
Elementos de transporte	6	-	-	15	21
TOTAL	181	33	31	15	198
Amortizaciones acumuladas:					
Instal. técnicas y maquinaria y otras instal.	2	6	-	-	8
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	22	5	10	-	17
Otro inmovilizado material	19	4	10	-	13
Elementos de transporte	2	2	-	11	15
TOTAL AMORTIZACIONES	45	17	20	11	53
Provisiones	10	-	10	-	-
TOTAL VALOR NETO	126	16	1	4	145

(8) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

La composición del Inmovilizado Financiero al 31 de Diciembre de 1.996 es como sigue:

	Mptas.			
	Saldo al 31.12.95	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.96
Participaciones en Sociedades dependientes	13.267	122	398	12.991
Participaciones en Sociedades asociadas	5.734	-	693	5.041
Otras inversiones permanentes fuera del Grupo	60	-	-	60
Depósitos y fianzas	38	-	38	-
Otro inmovilizado financiero	1	1	1	1
TOTAL	19.100	123	1.130	18.093
Provisiones	12.007	-	1.899	10.108
TOTAL VALOR NETO	7.093	123	(769)	7.985

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

Un detalle de los porcentajes de participación, domicilio social y actividad de cada una de las Sociedades dependientes y asociadas, así como su denominación a efectos de la presente Memoria, 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.

a) Participación en Sociedades dependientes

Un detalle por Sociedad participada del movimiento de este epígrafe del balance de situación durante el ejercicio 1.996 es el siguiente:

	Mptas.			
	Saldo al 31.12.95	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.96
<u>Sociedad</u>				
INDRA DTD	2.234	-	-	2.234
INDRA SSI	7.713	-	-	7.713
INDRA SCA	2.818	77	-	2.895
INDRA ESPACIO	268	-	132	136
TESIS	221	45	266	0
INDRA AMÉRICA A.S.D.L.	13	-	-	13
	-	-	-	0
TOTAL	13.267	122	398	12.991
Provisiones	7.250	-	957	6.293
TOTAL VALOR NETO	6.017	122	(559)	6.698

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

Un detalle por Sociedad participada del movimiento de la provisión por depreciación relativo a esta participaciones durante el ejercicio 1.996 es el siguiente:

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.95	Dota- ciones	Bajas del Ejercicio		Saldo al 31.12.96
Aplica- ciones			Cancela- ciones		
<u>Sociedad</u>					
INDRA DTD	1.067	-	625	-	442
INDRA SSI	3.295	-	15	-	3.280
INDRA SCA	2.642	-	71	-	2.571
TESIS	246	-	-	246	-
TOTAL	7.250	0	711	246	6.293

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

Durante el ejercicio 1.996 las principales operaciones relativas a las participaciones en Sociedades dependientes han sido:

- La sociedad INDRA SCA realizó un aumento de capital con prima por 77 Mptas. suscrita al 100% por la Sociedad, con lo cual mantiene el mismo porcentaje de participación que poseía al 31 de Diciembre de 1995.
- La sociedad TESIS realizó un aumento de capital con prima por 45 Mptas. suscrita al 100% por la Sociedad.

Posteriormente la Sociedad vendió a la sociedad filial INDRA SCA por 20 Mptas., el 100% de la participación que mantenía en la sociedad filial TESIS, importe que correspondía a su valor neto contable.

- La Sociedad vendió a la sociedad THOMSON-CSF un 49% de su participación en su sociedad filial INDRA ESPACIO, registrando por esta enajenación un beneficio de 351 Mptas. Al 31 de Diciembre de 1.996 la Sociedad mantiene una participación del 51% en la sociedad filial INDRA ESPACIO.

b) Participaciones en Sociedades asociadas

Un detalle por Sociedad participada del movimiento de este epígrafe del balance de situación durante el ejercicio 1.996 es el siguiente:

Sociedad	Mptas.			
	Saldo al 31.12.95	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.96
AMPER	5.040	-	-	5.040
SAINCO	693	-	693	-
INISAS	1	-	-	1
TOTAL	5.734	0	693	5.041
Provisiones	4.707	-	942	3.765
TOTAL VALOR NETO	1.027	0	(249)	1.276

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

Un detalle por Sociedad participada del movimiento de la provisión por depreciación relativo a estas participaciones durante el ejercicio 1.996 es el siguiente:

	Mptas.				Saldo al 31.12.96
	Saldo al 31.12.95	Dota- ciones	Bajas del Ejercicio		
Sociedad			Aplica- ciones	Cancela- ciones	
AMPER	4.628	-	863	-	3.765
SAINCO	79	-	-	79	-
TOTAL	4.707	0	863	79	3.765

Durante el ejercicio 1.996 las operaciones relativas a las participaciones en Sociedades asociadas han sido las siguientes:

- La Sociedad vendió a SAINCO el 12,03% de participación que mantenía en esta Sociedad, registrando por esta enajenación un beneficio de 18 Mptas.

c) Otras inversiones permanentes fuera del Grupo

El detalle al 31 de Diciembre de 1.996 y su correspondiente provisión por depreciación es el siguiente:

	Mptas.			
	Saldo al 31.12.95	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.96
SPRODESA	50	-	-	50
MUSINI (Cuota patrimonial)	10	-	-	10
TOTAL	60	0	0	60
Provisiones	50	-	-	50
TOTAL VALOR NETO	10	0	0	10

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

(9) DEUDORES

El detalle de los deudores al 31 de Diciembre de 1.996 es como sigue:

Deudores	Mptas.
Clientes por ventas y servicios	1.089
Cesiones de crédito sin recurso	(386)
C lientes externos netos	703
Deudores e mpresas del Grupo	445
Deudores v arios	3
Administraciones p úblicas	529
TOTAL	1.680

a) Clientes por ventas y servicios.

A 31 de Diciembre de 1.996 el saldo de clientes por ventas y servicios está minorado por las cesiones, a entidades financieras, de créditos a clientes sin posibilidad de recurso contra la Sociedad en el caso de insolvencia de los mismos, razón por la cual se minoró el saldo indicado.

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

b) Deudores Empresas del Grupo.

El detalle por empresas correspondiente a este concepto y por importe de 445 Mptas. puede verse en el Anexo III que forma parte integrante de esta nota de la memoria de las Cuentas Anuales.

c) Administraciones Públicas.

Los saldos deudores con Administraciones Públicas al 31 de Diciembre de 1.996 son los siguientes:

Hacienda Pública Deudora	Mptas.
Impuesto sobre el valor añadido	8
Impuesto sobre sociedades anticipado	504
Retenciones a cuenta de los rendimientos de capital	17
TOTAL	529

Handwritten signature/initials

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

El detalle por conceptos del movimiento durante el ejercicio 1.996 del saldo correspondiente al Impuesto sobre Sociedades anticipado, calculado a una tasa del 28% es el siguiente:

	Mptas.			
	Saldo al 31.12.95	Origina- dos en el Ejercicio	Reversio- nes del Ejercicio	Saldo al 31.12.96
Indemnizaciones a los jubilados anticipadamente	37	-	9	28
Por exceso de dotaciones de provisiones de las participaciones de filiales	304	94	-	398
Por provisiones para gastos no deducibles	-	78	-	78
TOTAL	341	172	9	504

(10) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

El detalle de las Inversiones financieras temporales al 31 de Diciembre de 1.996 es el siguiente:

Inversiones Financieras Temporales	Mptas.
Créditos a corto a empresas del Grupo	5.254
Cuentas corrientes con empresas del Grupo	(5)
TOTAL	5.248

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

Los créditos a corto a empresas del Grupo tienen vencimiento en los primeros días de 1.997, devengando un tipo medio de interés del 6,40%.

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

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

(11) FONDOS PROPIOS

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

a) Capital suscrito

Al 31 de Diciembre de 1.996 el capital social de INDRA SISTEMAS, S.A., está representado por 73.950.522 acciones al portador de 129 Ptas. de valor nominal cada una totalmente desembolsadas, no existiendo derechos especiales a favor de ninguna de las acciones, ni otras restricciones que las relativas a la autocartera.

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

Al 31 de Diciembre de 1.996, los accionistas de la Sociedad dominante eran los siguientes:

-	SEPI	63,30%
-	THOMSON-CSF	24,99%
-	BBV	3,76%
-	Grupo PÉREZ NIEVAS	3,63%
-	COFIVACASA	2,79%
-	CAJAMADRID	0,50%
-	Otros	1,03%

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

Con fecha 24 de Junio de 1.996 la Sociedad celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas en el curso de la cual se aprobó aplicar el resultado de la Sociedad dominante correspondiente al ejercicio de 1.995 a compensar resultados negativos de ejercicios anteriores.

b) Prima de emisión

La prima de emisión, por un importe de 629 Mptas., tiene su origen en la segunda de las ampliaciones de capital realizadas en 1.995.

c) Acciones propias

Al 31 de Diciembre de 1.996 la Sociedad mantiene en su poder 2 de sus propias acciones, cuyo valor contable asciende a 1.498 Ptas. La Sociedad tiene dotada la Reserva por autocartera requerida legalmente.

(12) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

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

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.95	Dotacio- nes	Cancela- ciones	Traspa- sos	Saldo al 31.12.96
Provisiones	256	83	21	4	314
TOTAL	256	83	21	4	314

El detalle de estas provisiones es el siguiente:

- Por diversas notificaciones de la Agencia Tributaria recurridas	264
- Para otras responsabilidades y riesgos	50
TOTAL	<u>314</u>

(13) ACREEDORES A LARGO PLAZO

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

Asciende a 168 Mptas. concertados con diversas entidades bancarias, a un tipo de interés medio del 6,71%, y con vencimientos inferiores a cinco años.

- b) Deudas por operaciones de arrendamiento financiero por 6 Mptas. con vencimiento inferior a cinco años.

(14) ACREEDORES A CORTO PLAZO

- a) Deudas con empresas del Grupo.

Deudas con empresas del Grupo por importe de 5.031 Mptas., y cuyo detalle se encuentra en el Anexo III, incluye el importe por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a la base imponible positiva del ejercicio 1.996 del régimen especial de consolidación fiscal de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales por importe de 93 Mptas. (ver nota 20).

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

b) Acreedores Comerciales

La totalidad del saldo de acreedores comerciales al 31 de Diciembre de 1.996 por un importe de 427 Mptas. corresponde a deudas por compras o prestación de servicios.

c) Otras deudas no comerciales

El detalle de otras deudas no comerciales al 31 de Diciembre de 1.996 es el siguiente:

Otras Deudas no Comerciales	Mptas.
Administraciones públicas	132
Remuneraciones pendientes de pago	51
Otras deudas	8
TOTAL	191

El detalle de las Administraciones Públicas es como sigue:

	Mptas. Saldo al 31.12.96
Hacienda Pública Acreedora:	
Por retenciones IRPF	29
Otros impuestos	26
Por impuesto diferido	73
Seguridad Social acreedora	4
TOTAL	132

El detalle por conceptos del movimiento durante el ejercicio 1.996 del saldo correspondiente al Impuesto sobre Sociedades diferido, calculado a una tasa del 28%, es el siguiente:

	Mptas.			
	Saldo al 31.12.95	Originado en el ejer.	Reversio. del ejerc.	Saldo al 31.12.96
Por ajuste cuotas arrendamiento financiero	2	-	2	-
Ajuste plusvalía no exenta en la venta del 49% participación en INDRA ESPACIO	-	73	-	73
TOTAL	2	73	2	73

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

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

(15) IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

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

Importe Neto de la Cifra de Negocios	Mptas.		
	En Merca- do Nacional	En Merca- do Extran- jero	Total
a) Por actividades por cuenta de las filiales			
INDRA DTD	4.337	198	4.535
INDRA ESPACIO	48	-	48
SUBTOTAL	4.385	198	4.583
b) Por servicios prestados a empresas del Grupo INDRA			
De Gestión Corporativa	811	-	811
De Intermediación	266	-	266
SUBTOTAL	1.077	0	1.077
TOTAL CIFRA DE NEGOCIOS	5.462	198	5.660

El importe recogido en el epígrafe Actividades por cuenta de las Sociedades filiales corresponde:

- 3.732 Mptas. a facturas emitidas por INDRA SISTEMAS a clientes oficiales por la realización de determinados proyectos que aun no han podido ser traspasados a aquellas Sociedades filiales a las cuales les fue aportada, en el proceso de segregación efectuado a finales del ejercicio 1.993, la rama de actividad encargada de realizar dichos proyectos (véase nota 2 (a))
- 851 Mptas. a facturas emitidas por INDRA SISTEMAS a la Sociedad filial INDRA DTD por aprovisionamientos destinados a la realización de determinados proyectos.

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

- Los 811 Mptas. de Gestión corporativa, a la facturación realizada a las empresas del Grupo INDRA, por los gastos y servicios realizados por su cuenta.
- Los 266 Mptas., a la refacturación de Aprovisionamientos de diversa naturaleza que por razones de carácter legal o fiscal han debido ser adquiridos por cuenta de las empresas del Grupo INDRA.

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

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

(16) APROVISIONAMIENTO

La composición de gastos por aprovisionamiento incurrido por la Sociedad durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1.996, es como sigue:

Consumo de Materiales y otras Materias:

Aprovisionamientos	Adquiridos a Empresas del Grupo	Adquiridos a Empresas fuera del Grupo	Total Mptas.
Destinadas a actividades por cuenta de las filiales	3.731	852	4.583
Destinadas a operaciones de intermediación con empresas del Grupo INDRA	-	266	266
TOTAL	3.731	1.118	4.849

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

(17) GASTOS DE PERSONAL

El detalle de los gastos de personal incurridos durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1.996, es como sigue:

Gastos de Personal	Mptas.
Sueldos, salarios y asimilados	293
Cargas sociales	53
TOTAL	346

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

Categorías	Mptas.
Dirección	9
Licenciados / Ingenieros Superiores	7
Otros	12
TOTAL	28

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

(18) TRABAJOS, SUMINISTROS Y SERVICIOS EXTERIORES

Un detalle por conceptos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1.996 es el siguiente:

Trabajos, Suministros y Servicios Exteriores	Mptas.
Servicios Profesionales	526
Arrendamientos	56
Publicidad, Propaganda, Asociaciones y Relaciones Públicas	96
Servicios Bancarios	4
Otros Suministros y Servicios Exteriores	192
TOTAL	874

En este importe se incluyen 436 Mptas. por suministros y servicios de Empresas del Grupo (ver Anexo IV).

(19) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

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

Compra y Servicios recibidos	Mptas.
Dólares Americanos	82
Libras Esterlinas	824
Francos Franceses	3
TOTAL	909

Los principales saldos deudores y acreedores en moneda extranjera y su equivalente en Pesetas al 31 de Diciembre de 1.996 son los siguientes:

	Moneda Extranjera	Mptas.
Saldos de Proveedores por Compras y Servicios		
Dólares Americanos	405.246	53

(20) SITUACIÓN FISCAL

A efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad forma parte del Grupo Consolidado nº 9/86, formado por Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las empresas en que participa mayoritariamente, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 13 y el apartado 4 de la disposición adicional única del Real Decreto Ley 5/1.995, de 16 de Junio, convalidado por Resolución del Congreso de los Diputados de 29 de Junio de 1.995, y sancionado como Ley 5/1.996, 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. La compensación efectuada por la Sociedad en el ejercicio 1996 ha devengado un importe a pagar a SEPI que asciende a 93.573.336 Ptas. (ver nota 4 h).

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.

	Mptas.
A.- RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	1.180
* Diferencias Permanentes	
- Provis. de cartera de filiales que consolidan fiscalmente con la SEPI	-
- Revers. de cartera de filiales que consolidan fiscalmente con la SEPI	(696)
- Otras diferencias positivas	88
- Otras diferencias negativas	(568)
Total Diferencias Permanentes	(1.176)
B.- RESULTADO CONTABLE AJUSTADO	4
* Diferencias Temporales	
- Positivas del ejercicio	616
- Positivas del ejercicio anterior	7
- Negativas de ejercicios anteriores	(33)
- Negativas del ejercicio	(260)
Total Diferencias Temporales	330
C.- BASE IMPONIBLE POSITIVA	334
D.- IMPUESTO A PAGAR AL 28% (nota 14)	93
E.- - Impuesto anticipado originado en el ejercicio	(172)
F.- - Impuesto diferido revertido en el ejercicio	(2)
G.- - Impuesto anticipado revertido en el ejercicio	9
H.- - Impuesto diferido originado en el ejercicio	73
I.- IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES DEVENGADO (D+E+F+G+H)	1
TOTAL RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS (A-I)	1.179

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996**

Una vez efectuada la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondientes al ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1.996, la Sociedad dispondrá de deducciones pendientes de aplicar por inversiones, por importe de 7 Mptas.

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 cinco años.

Quedan por tanto, abiertos a inspección, todos los impuestos correspondientes a los ejercicios 1993, 1994 y 1995, además de los ejercicios 1991 a 1993 (Septiembre) de la antigua INISEL, Sociedad fusionada en su día con INDRA SISTEMAS.

En relación con diversos impuestos, la Sociedad tiene recurridas diversas notificaciones de la Agencia Tributaria por un importe total de 264 Mptas. Dicho importe se encuentra provisionado en su totalidad, al 31 de Diciembre de 1.996, en el epígrafe Provisión para Riesgos y Gastos del pasivo del Balance de Situación.

Para los años en curso de inspección así como para los que aún quedan abiertos, la Sociedad considera que ha practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son aplicables. Sin embargo, en caso de inspección, podrían surgir discrepancias en la interpretación dada por la Sociedad a la normativa fiscal vigente, aunque considera que no serían significativas en relación con las Cuentas Anuales adjuntas.

(21) ADMINISTRADORES

El importe total de gastos por retribuciones satisfechas en el ejercicio a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, por todos los conceptos, ha sido de 52 Mptas. en 1.996.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

(22) COMPROMISOS ADQUIRIDOS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

A 31 de Diciembre de 1.996 la Sociedad ha presentado avales ante terceros, emitidos por diversas entidades bancarias y de seguros, básicamente como garantía de cumplimiento de contratos, que aún no han podido ser traspasados a las Sociedades filiales, por un importe total de 17.533 Mptas., y ha afianzado, a sus empresas filiales frente a entidades financieras, líneas de crédito por importe de 1.057 Mptas. y avales por importe de 6.919 Mptas.

(23) CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación de el ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1.996 se presenta a continuación:

Aplicaciones	Mptas.	
	1.996	1.995
Beneficio del ejercicio	1.179	63
Dotación a la amortización	94	67
Pérdida por baja inmovilizado	1	10
Provisión de inmovilizado material	-	10
Provisión de inmovilizado financiero	-	139
Dotación provisión para riesgos	83	45
Aplicación provisión inmovilizado financiero	(1.574)	(851)
Pérdida en la enajenación del inmovilizado financiero	-	344
Beneficios en la enajenación del inmovilizado financiero	(369)	-
TOTAL Recursos Aplicados en las Operaciones	(586)	(173)

Handwritten signature and initials in the bottom left corner of the page.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

Cuadro de Financiación

Aplicaciones	1.996	1.995	Origenes	1.996	1.995
Recursos aplicados en las operaciones	586	173	Aportaciones de los accionistas	-	10.029
Gastos de establecimiento	12	138	- Ampliación de capital con prima	-	-
Adquisiciones de inmovilizado	17	35	Bajas de inmovilizado	-	-
- Inmateriales	33	109	- Materiales	-	2
- Materiales	123	2.688	- Financieras	1.174	384
- Financieras	1.556	2.404			
Traspasos de largo a corto	21	39			
Pagos provisiones para riesgos					
Total Aplicaciones	2.348	5.586	Total Origenes	1.174	10.415
Exceso de orígenes sobre aplicaciones		4.829	Exceso de aplicaciones sobre orígenes	1.174	

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1.996

Cuadro de Financiación
Variación del Circulante

	Mptas.			
	1.996		1.995	
	Aumentos	Disminuc.	Aumentos	Disminuc.
Deudores	-	1.366	-	5.898
Acreeedores	5.695	-	13.254	-
Inversiones financieras temporales	-	5.357	-	2.591
Tesorería	10	-	5	-
Ajustes por periodificación	-	156	59	-
TOTAL	5.705	6.879	13.318	8.489
Variación del Capital Circulante	1.174			4.829

(24) 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.

Cotización al cierre de 1.995	155 Ptas/acción
Cotización 1.996 - mínima	147 Ptas/acción
- máxima	184 Ptas/acción
- al cierre	184 Ptas/acción
Títulos cotizados	2.123.924
Días de cotización	13

Hasta el 15 de Marzo de 1.997 la contratación habida ha sido de 54.756 títulos, habiéndose multiplicado la cotización por 2,5 veces hasta alcanzar 464 Ptas. por acción.

INDRA SISTEMAS, S.A.
 Detalle de los Porcentajes de Participación, Domicilio Social
 y Actividades de cada una de las Sociedades Dependientes y Asociadas
 al 31 de Diciembre de 1.995

ENTIDAD	PARTICIPACIÓN		DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD
		PORCENTAJES		
1. Dependientes				
Indra DTD Sociedad Anónima (INDRA DTD)	100%		C/ Mar Egeo, 4 - Pol. Ind. 1 - San Fdo. de Henares (Madrid)	Investigación, desarrollo, fabricación, venta y mantenimiento de equipos y sistemas electrónicos e informáticos, actuando fundamentalmente en las actividades de detección, sistemas de mando y control, simulación y sistemas automáticos de mantenimiento.
Indra SSI Sociedad Anónima (INDRA SSI)	63,44%		C/ Velázquez, 132 Madrid	Diseño, desarrollo, integración y explotación de sistemas y servicios informáticos, telemáticos y de telecomunicación, así como proporcionar soporte técnico en ingeniería software y en desarrollo tecnológico.
Indra SCA Sociedad Anónima (INDRA SCA)	100%		C/ La Granja, 84 Alcobendas (Madrid)	Investigación, diseño, desarrollo, fabricación y mantenimiento de sistemas y equipos de ingeniería electrónica, informática, automática, robótica, telemática, telecomunicación y seguimiento.
Indra Espacio, S.A. (INDRA ESPACIO)	51%		C/ Mar Egeo, 4 - Pol. Ind. 1 - San Fdo. de Henares (Madrid)	Investigación, diseño, fabricación y mantenimiento de proyectos de ingeniería de sistemas electrónicos e informática, telemática y telecomunicación.
Indra América (INDRA AMÉRICA)	100%		Avd. del Libertador, 222 Buenos Aires (Argentina)	Actividades de promoción comercial en Argentina.
2. Asociadas				
Ampet, S.A. (AMPET)	9,40%		C/ Torrelaguna, 75 Madrid	Su objeto social es la investigación, desarrollo, fabricación, reparación, comercialización, ingeniería, instalación y mantenimiento de sistemas y equipos de telecomunicación y electrónica y sus componentes, así como adquisición, tenencia, administración, mediación, gravamen o disposición de toda clase de bienes muebles e inmuebles, acciones, participaciones sociales y valores mobiliarios en general. Estas actividades son desarrolladas por la Sociedad de modo directo o indirecto a través de sus sociedades filiales.

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

INDRA SISTEMAS, S.A.
 Detalle de los Fondos Propios de las Sociedades Dependientes y Asociadas
 al 31 de Diciembre de 1.996
 (Expresado en Millones de Pesetas)

	INDRA DTD	INDRA SSI	INDRA SCA	INDRA ESPACIO	INDRA AMÉRICA	A.S.D.L. (inactiva)	TOTAL	AMPER
Porcentaje de participación al 31.12.96	100%	63,44%	100%	51%	100%	100%		9,40%
Capital	400	2.302	137	100	13	1.556		6.977
Reservas	768	2.024	115	348	-	(1.548)		(2.590)
Resultado del ejercicio	624	552	71	380	-	-		9.175
Coste en libros	2.234	7.713	2.895	136	13	-	12.991	5.040
Provisión	(442)	(3.280)	(2.571)	-	-	-	(6.293)	(3.765)
Valor Neto en libros	1.792	4.433	324	136	13	-	6.698	1.275

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

INDRA SISTEMAS, S.A.
 Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo
 al 31 de Diciembre de 1.996
 (Expresado en Millones de Pesetas)

ANEXO III

	DEUDORES	CRÉDITOS A CORTO	CUENTAS CORRIENTES	TOTAL SALDOS DEUDORES	DEUDAS A LARGO	DEUDAS A CORTO	TOTAL SALDOS ACREEDORES
A.- CON EMPRESAS GRUPO INDRA							
INDRA SSI	91	-	2	93	-	66	66
INDRA SCA	193	-	-	193	-	161	161
E. ENSA	2	-	-	2	-	-	-
TESIS	-	-	-	-	-	-	-
INDRA DTD	107	5.211	(6)	5.312	-	-	-
ENOSA	3	-	-	3	-	2.500	2.500
ELT	-	-	-	-	-	1	1
EMAC	-	-	-	-	-	-	-
INDRA ESPACIO	5	-	-	5	-	382	382
INDRA AMÉRICA	-	34	(2)	32	-	1.338	1.338
TOTAL SALDOS DE A.-	401	5.245	(6)	5.640	0	4.501	4.501
B.- CON EMPRESAS GRUPO SEPI							
INFOINVEST	4	-	-	4	-	4	4
INFOLEASING	-	-	-	-	-	-	-
MUSINI	12	9	-	21	-	-	-
SAES	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL SALDOS DE B.-	16	9	0	25	0	125	125
C.- CON LA SOCIEDAD ESTATAL (SEPI)	28	-	-	31	-	405	405
TOTAL SALDOS AL 31.12.96	445	5.254	(6)	5.696	0	5.031	5.031

Este Anexo debe ser leído junto con las notas 9, 10 y 14 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Detalle de las Transacciones con Empresas del Grupo
al 31 de Diciembre de 1.996
(Expresado en Millones de Pesetas)

	INGRESOS						GASTOS						
	Por servicios de Gestión Corporativa	Por Servicios de Intermediación	Por Ventas	Otros Ingresos	Financieros	Dividendos Recibidos	TOTAL Ingresos	Aprov. para Activ. por Cta. Filiales	Aprov. para Operaciones Intermedias	Servicios Exteriores	Otros Gastos	Financieros	TOTAL Gastos
A.- CON EMPRESAS GRUPO INDRA													
INDRA SSI	275	1			7		283			161		3	164
INDRA SCA	145	22			29		196			43			43
E. ENSA		10			56		66				15	5	20
TESIS							0						0
INDRA DTD	376	203	851	44	551		2.025	3.680		151		42	3.873
ENOSA		30					30	3		3			6
EMAC							0					31	31
INDRA ESPACIO	15						15	48				92	140
INDRA AMÉRICA					2		2			67			67
TOTAL	811	266	851	44	645	0	2.617	3.731	0	425	15	173	4.344
B.- CON EMPRESAS GRUPO SEPI													
SEPI							0					188	188
MUSINI					3		3			11		135	146
SAES							0					34	34
AMPER					6		59						0
TOTAL	0	0	0	0	9	53	62	0	0	11	0	357	368
TOTAL OPERACIONES INTERGR.	811	266	851	44	654	53	2.679	3.731	0	436	15	539	4.712

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

INDRA SISTEMAS, S.A.
 Detalle del Movimiento Fondos Propios
 al 31 de Diciembre de 1.996
 (Expresado en Millones de Pesetas)

	CAPITAL SUSCRITO	PRIMA EMISIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVAS VOLUNTARIAS	RESULTADOS EJER. ANTER.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31.12.95	9.540	629		38	(2.420)	63	7.850
Aplicación del beneficio del ejercicio 1.995						(63)	
Beneficio del ejercicio 1.996						1.179	1.179
SALDOS AL 31.12.96	9.540	629	0	38	(2.357)	1.179	9.029

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

La presente Memoria de INDRA SISTEMAS, S.A. correspondiente al ejercicio de 1.996, fue formulada por el Consejo de Administración de 21 de Marzo de 1.997, consta de 15 hojas de papel común, que anteceden, identificadas con la rúbrica del Presidente y el Secretario.

FIRMA

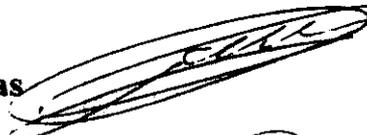
Presidente

- D. Javier Monzón de Cáceres



Vocales

- D. Francisco Javier Ávila Sieteiglesias



- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras



- D. Philippe Giscard d'Estaing



- D. Víctor Goyenechea Fuentes



- D. Alain Hagelauer



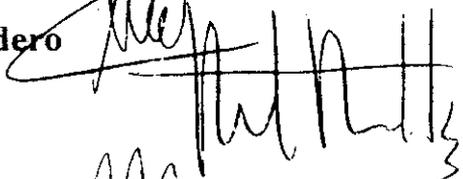
- D. Antonio Hermosín



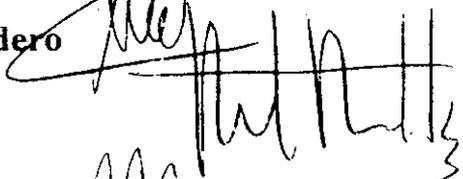
- D. Fernando Herrero Arnáiz



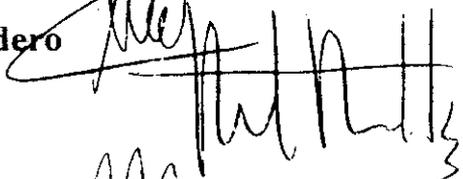
- D. Marcos Iñiguez Fuentes



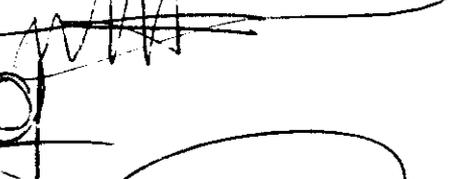
- D. Gregorio Martín Rodríguez



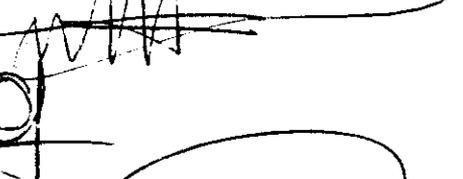
- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero



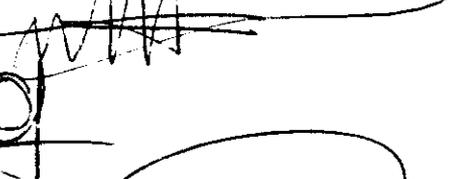
- D. Pedro Revuelta Lapique



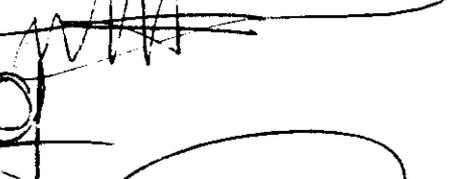
- D^a Esther Rituerto Martínez



- D^a Elisa Robles Fraga

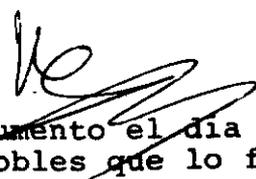


- D. Luis Daniel Sanz Suárez



Secretario

- D. Daniel García-Pita Pemán



Los Sres. Consejeros han firmado este documento el día de su formulación 21.3.97, salvo el Sr. Martín y la Sra. Robles que lo firmaron el 31.3.97.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio cerrado en 31.12.96

Durante el año 1.996 la sociedad ha continuado su actividad normal de prestación de servicios de carácter económico, financiero, comercial y de gestión a sus empresas filiales, y de tenencia de las participaciones representativas del capital de sus empresas filiales.

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

En cuanto a su actividad como tenedor de participaciones hay que resaltar que todas sus filiales directas se han situado ya en beneficio, aportando un volumen considerable de resultados positivos, al haber revertido provisiones de cartera tomadas en ejercicios anteriores.

Los gastos financieros netos han disminuido considerablemente, tanto por el menor endeudamiento, como por la bajada de tipos de interés.

Hay que destacar que, dentro del proceso de reordenación accionarial se han realizado las siguientes operaciones:

- * Venta del 49% de su filial INDRA ESPACIO.
- * Venta de su filial TESIS a su otra filial INDRA SCA.
- * Venta al exterior de su participación en SAINCO.



El presente Informe de Gestión de INDRA SISTEMAS, S.A. correspondiente al ejercicio de 1.996, fue formulado por el Consejo de Administración de 21 de Marzo de 1.997, consta de 1 hoja de papel común, que antecede, identificada con la rúbrica del Presidente y el Secretario.

FIRMA

Presidente

- D. Javier Monzón de Cáceres

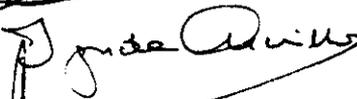


Vocales

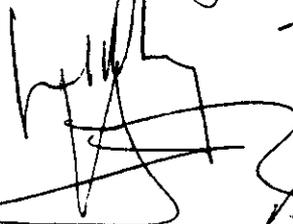
- D. Francisco Javier Ávila Sieteiglesias



- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras



- D. Philippe Giscard d'Estaing



- D. Víctor Goyenechea Fuentes



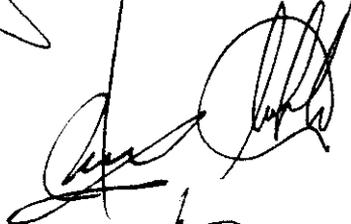
- D. Alain Hagelauer



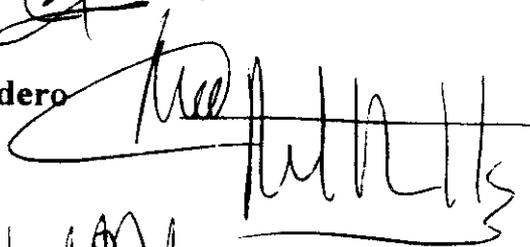
- D. Antonio Hermosín



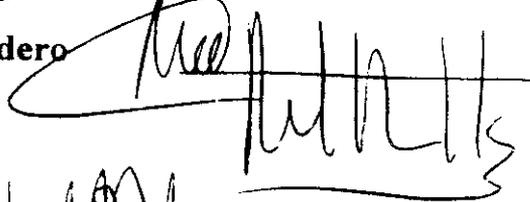
- D. Fernando Herrero Arnáiz



- D. Marcos Iñiguez Fuentes



- D. Gregorio Martín Rodríguez



- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero



- D. Pedro Revuelta Lapique



- D^a Esther Rituerto Martínez



- D^a Elisa Robles Fraga

- D. Luis Daniel Sanz Suárez

Secretario

- D. Daniel García-Pita Pemán



Los Sres. Consejeros han firmado este documento el día de su formulación 21.3.97, salvo el Sr. Martín y la Sra. Robles que lo firmaron el 31.3.97.

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

14 MAYO 1997

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 192 1-1126

REGISTRO DE ENTRADA
MAYO 1997
S010

INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

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

31 de Diciembre de 1.996

(Junto con el Informe de Auditoría)

KPMG Peat Marwick Auditores, S. L.

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 1996 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Indra Sistemas, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Con fecha 22 de marzo de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 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 1996 y de los resultados consolidados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

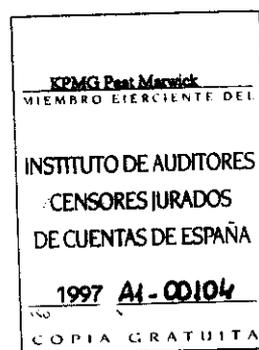
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Indra Sistemas, S.A.

Prest Marwick y Cia.

Eduardo Perelló Teruel

Eduardo Perelló Teruel

9 de abril de 1997



INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Balances de Situación Consolidado al 31 de Diciembre de 1996
 (Expresado en Millones de Pesetas)

	ACTIVO		PASIVO	
	1996	1995	1996	1995
INMOVILIZADO				
Gastos de establecimiento (nota 5)	200	280	9.540	9.540
Inmovilizaciones Inmateriales (nota 6)	4.923	7.152	629	629
Inmovilizaciones Materiales (nota 7)	5.951	6.633	38	38
Inmovilizaciones Financieras (nota 8)	1.831	1.668	95	95
Total Inmovilizado	<u>12.905</u>	<u>15.733</u>	(1.635)	(1.583)
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (nota 9)			47	(51)
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS			(4)	(48)
ACTIVO CIRCULANTE			<u>1.006</u>	<u>106</u>
Existencias (nota 10)	1.574	2.315	<u>9.716</u>	<u>8.726</u>
Deudores (nota 11)	616	805	4.852	4.224
Inversiones financieras temporales (nota 12)	781	1.959		
Tesorería	39.424	45.526		
Ajustes por periodificación	112	229	459	956
Total Activo Circulante	<u>297</u>	<u>148</u>	11	50
	40.708	48.274	470	1.006
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (nota 17)			697	503
ACREEDORES A LARGO PLAZO (nota 18)			587	2.488
Deudas con empresas del Grupo			4.307	5.469
Deudas con entidades de crédito			<u>1.157</u>	<u>1.424</u>
Otros acreedores			<u>6.051</u>	<u>9.381</u>
Total Acreedores a Largo Plazo				
ACREEDORES A CORTO PLAZO (nota 19)			1.432	2.113
Deudas con empresas del Grupo			2.738	6.117
Deudas con entidades de crédito			24.448	27.579
Acreedores comerciales			3.799	5.986
Otras deudas no comerciales			260	476
Provisiones por operaciones de tráfico			1.340	1.016
Ajustes por periodificación			<u>34.017</u>	<u>43.287</u>
Total Acreedores a Corto Plazo				
TOTAL PASIVO	<u>55.803</u>	<u>67.127</u>	<u>55.803</u>	<u>67.127</u>
TOTAL ACTIVO	<u>55.803</u>	<u>67.127</u>		

La Memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas de 1996.



INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de Diciembre de 1996
 (Expresado en Millones de Pesetas)

GASTOS	1996	1995	INGRESOS	1996	1995
Gastos de Explotación			Ingresos de Explotación		
Reducción de existencias	-	122	Importe neto de la cifra de negocio (nota 20)	58.842	58.319
Aprovisionamiento (nota 21)	23.513	23.279	Trabajos realizados por el Grupo para el innovativizado	612	625
Gastos de personal (nota 22)	22.636	24.053	Otros ingresos de explotación	642	837
Dotaciones para amortización del inmovilizado	2.953	2.822	Exceso de provisiones de riesgos y gastos	<u>188</u>	<u>128</u>
Variación de las provisiones de circulante	224	90			
Otros gastos de explotación	<u>6.000</u>	<u>5.644</u>	Total Ingresos de Explotación	60.284	59.909
Total Gastos de Explotación	55.326	56.910			
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	4.958	3.899			
Gastos Financieros			Ingresos Financieros		
Gastos financieros y asimilados	1.620	3.100	Otros intereses e ingresos asimilados	101	423
Variación de las provisiones del inmovilizado financiero	2	-	Diferencias positivas de cambio	<u>205</u>	<u>494</u>
Diferencias negativas de cambio	<u>308</u>	<u>395</u>			
Total Gastos Financieros	1.930	3.495	Total Ingresos Financieros	306	917
Participación en Pérdidas Soc. Puesta en Equiv. (nota 8)	24	127	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	1.624	2.578
Amortizac. del Fondo de Comercio de Consol. (nota 9)	741	617	Participac. en Beneficios Soc. Puesta en Equiv. (nota 8)	866	254
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.437	886	Reversión de Diferencias Negativas de Consolidación	-	55
Pérdidas y Gastos Extraordinarios					
Gastos y pérdidas extraordinarios (nota 24)	2.744	1.763	Beneficios e Ingresos Extraordinarios	1.710	1.312
Total Pérdidas y Gastos Extraordinarios	2.744	1.763	Otros ingresos extraordinarios (nota 23)	1.710	1.312
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	2.403	435	Total Beneficios e Ingresos Extraordinarios	1.034	451
IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES (nota 29)	683	539	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS		
BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	1.720	106	IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	-	104
BENEFICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	1.006	106	RTIDO. ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS (nota 28)	714	433

La Memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas de 1996.



FIRMA

Presidente

- D. Javier Monzón de Cáceres



Vocales

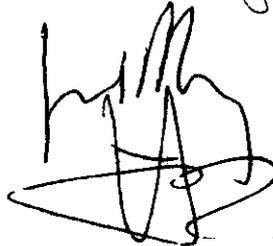
- D. Francisco Javier Ávila Sieteiglesias



- D. José Ignacio del Cuervo Contreras



- D. Philippe Giscard d'Estaing



- D. Víctor Goyenechea Fuentes

- D. Alain Hagelauer

- D. Antonio Hermosín



- D. Fernando Herrero Arnáiz

- D. Marcos Iñiguez Fuentes



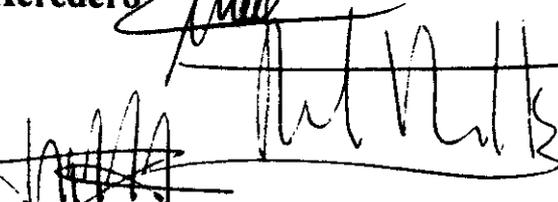
- D. Gregorio Martín Rodríguez

- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero



- D. Pedro Revuelta Lapique

- D^a Esther Rituerto Martínez



- D^a Elisa Robles Fraga



- D. Luis Daniel Sanz Suárez

Secretario

- D. Daniel García-Pita Pemán



Los Sres. Consejeros han firmado este documento el día de su formulación 21.3.97, salvo el Sr. Martín y la Sra. Robles que lo firmaron el 31.3.97

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996**

(1) NATURALEZA, COMPOSICIÓN Y ACTIVIDADES DEL GRUPO

El Grupo INDRA es el resultado de la fusión, en 1.992, 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 1.993. Su domicilio social es la calle Velázquez, 132 en Madrid.

La actividad de INDRA SISTEMAS, S.A. es, principalmente, la tenencia de participaciones sobre el capital de sus filiales, la prestación de servicios de carácter económico, financiero, comercial y de gestión a las empresas del Grupo INDRA, del cual es la Sociedad dominante, así como la realización por cuenta de aquellas de determinadas operaciones.

El Grupo INDRA está compuesto por las siguientes Sociedades:

a) Dependientes

En el Anexo I, que forma parte integrante de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo INDRA, correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1.996, 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.

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996**

El Consejo de Administración de 26 de Enero de 1.996 de la Sociedad decidió un cambio en la denominación social de las principales filiales del Grupo. En función de ello, fueron aprobados en Junta General de las Sociedades afectadas, los siguientes cambios de denominación con efecto desde 1º de Marzo de 1.996:

La sociedad ERITEL pasó a denominarse INDRA SSI, Sociedad Anónima.
La sociedad DISEL pasó a denominarse INDRA SCA, Sociedad Anónima.
La sociedad CE SELSA pasó a denominarse INDRA DTD, Sociedad Anónima.
La sociedad INISEL ESPACIO pasó a denominarse INDRA ESPACIO, S.A.

En el ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1.996 se han producido los siguientes movimientos en las Sociedades dependientes que integraban el conjunto consolidable al final del ejercicio anterior:

- El 49% de la sociedad INDRA ESPACIO ha sido vendido a THOMSON-CSF.
- La sociedad Electrónica, S.A. (ELT) se ha fusionado con INDRA DTD, habiendo sido absorbida por ésta.
- La sociedad Guiado y Control, S.A. (GYCONSA) se ha fusionado con ENOSA, habiendo sido absorbida por ésta.
- La sociedad GIRAVIONS DORAND INDUSTRIES ha salido del perímetro de consolidación, habiéndose consolidado únicamente su cuenta de resultados hasta el mes de Junio de 1.996.
- La participación en la sociedad ENSA ha pasado del 83,48% al 99,96%, ya que la ampliación de capital realizada ha sido suscrita íntegramente por el Grupo.
- La sociedad ASDL no ha tenido actividad en el 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) Asociadas

En el Anexo I, que forma parte integrante de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1.996, se indican las Sociedades, su domicilio y actividad en las cuales las Sociedades del Grupo INDRA participan en un porcentaje minoritario directo o indirecto superior al 20%, o de un 3% si la Sociedad cotiza en Bolsa, como es el caso de AMPER, S.A. Todas estas

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996**

Sociedades han sido consolidadas mediante la aplicación del método de puesta en equivalencia.

Las cuentas anuales de todas las Sociedades que integran el perímetro de consolidación están referidas a la misma fecha de cierre y período que las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, que corresponden al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1.996.

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

Criterios y formatos de presentación.

En la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas se han seguido los criterios y formatos de presentación de Cuentas Anuales Consolidadas establecidos por el Real Decreto 1815/91, de 20 de Diciembre. Como requieren las mencionadas normas, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1.996 se presentan junto a las cifras del ejercicio anterior. Como permiten las mencionadas normas, se ha optado por omitir el cuadro de financiación consolidado.

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

A 31 de Diciembre de 1.996 se registran, dentro del epígrafe "Fondo de Comercio de Consolidación" del Activo del Balance de Situación Consolidado, las diferencias no amortizadas puestas de manifiesto en las adquisiciones realizadas por la Sociedad dominante y sus filiales, y que corresponden a las diferencias positivas entre el precio de compra de las participaciones y el valor teórico contable de las mismas. Un detalle del cálculo de este Fondo de Comercio de Consolidación puede verse en la nota 9.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las Sociedades Consolidadas, así como los posibles resultados no realizados implícitos en las transacciones realizadas entre las Sociedades dependientes, que forman el conjunto consolidable al 31 de Diciembre de 1.996, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

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

(3) DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS

La propuesta de distribución de los resultados del ejercicio 1.996 en las Sociedades del Grupo INDRA, han sido formuladas por sus respectivos Administradores y están pendientes de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

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

Los más importantes son los siguientes:

a) Gastos de establecimiento

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

Los gastos de establecimiento corresponden fundamentalmente a:

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

b) Inmovilizaciones inmateriales

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

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

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996**

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, si bien siempre en un máximo de cinco años.
 3. Los costes de los desarrollos en curso para los que existen expectativas razonables de viabilidad técnica y se estima que existe un mercado futuro para el producto, se capitalizan transitoriamente en la cuenta de "Desarrollos en curso".
 4. Los costes de desarrollos que son objeto de subvención se capitalizan en la cuenta de "Desarrollos en curso" para ser cancelados contra las subvenciones recibidas, que se muestran en el pasivo del Balance de Situación consolidado adjunto, a partir del momento en que se finalizan los desarrollos.
 5. En algunos casos una parte del coste de los Desarrollos se financian mediante la obtención de préstamos concertados cuyo reembolso está condicionado al éxito técnico o comercial. En este caso, si el proyecto resulta fallido, la parte a amortizar del desarrollo es disminuida en ese momento por el importe del préstamo no reembolsable.
- Aplicaciones informáticas: Figuran por el coste de adquisición, neto de la amortización calculada linealmente durante un período de cuatro o cinco años.
 - Los derechos de uso y opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realizan linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a Resultados durante la duración del contrato, con un

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

criterio financiero. En el momento que se ejercita la operación de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

c) Inmovilizaciones materiales

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

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes, cargándose los gastos de mantenimiento y reparación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el momento en que se producen.

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

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

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

d) Inmovilizado Financiero

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

- Inversiones en Sociedades no pertenecientes al Grupo INDRA: Al valor de coste de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la transacción. Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios, cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia.
- Inversiones en Sociedades pertenecientes al Grupo INDRA: Al valor teórico-contable, al consolidarse por el método de puesta en equivalencia.

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996**

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 que figuran en el activo de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas han sido calculados de acuerdo a los criterios descritos en la nota 2. Dichos fondos de comercio son amortizados linealmente en un periodo determinado, para cada uno de ellos, en función del número de años que se estima van a contribuir a la obtención de ingresos para el Grupo, con un límite máximo de diez años.

g) Existencias

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

- Obra en curso:
La obra en curso incluye los costes directos de mano de obra, materiales y otros servicios adquiridos para alguno de los proyectos que se encuentran pendientes de la formalización definitiva del contrato con el cliente.
 - * Adquisición directa del material o servicios necesarios para el proyecto: a coste de adquisición.
 - * Mano de obra: a coste estándar, que no difiere del coste real.

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

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



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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996**

h) Deudores

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

i) Subvenciones

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

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

j) Provisiones para riesgos y gastos

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

k) Clasificación de las deudas

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

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

l) Impuestos sobre Sociedades

La Sociedad dominante INDRA SISTEMAS y sus filiales INDRA DTD, INDRA SCA, ENSA y TESIS, forman parte del Grupo Consolidado nº 9/86, formado por Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (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 5/1.996, de 10 de Enero.

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996**

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 resto de las Sociedades dependientes de nacionalidad española, consolidadas por integración global, tributan en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades. No obstante, la Ley 13/1.996 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 el 1 de Enero de 1997 todas las Sociedades del Grupo consolidadas por integración global, podrán pasar a formar parte del Grupo Consolidado Fiscal de la citada Sociedad Estatal.

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 han sido recogidos como impuesto anticipado o créditos por pérdidas a compensar, cuando su realización futura está razonablemente asegurada. Los importes a pagar 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 surgidos

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

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

Los saldos asegurados se valoran al tipo de cambio asegurado.

n) Indemnización por despido.

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

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

Al 31 de Diciembre de 1.996 el Grupo tiene dotadas las provisiones suficientes para hacer frente a las obligaciones pendientes de pago por estos conceptos.

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

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

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996**

p) Conversión de Cuentas Anuales en Moneda Extranjera

En las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo INDRA correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1.996, se ha incluido, aplicando el método de integración global, la cuenta de resultados de la empresa extranjera GIRAVIONS DORAND INDUSTRIES, de nacionalidad francesa, correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio.

Para realizar la conversión a pesetas de las partidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de dicha Sociedad extranjera, incorporada a las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, la Sociedad dominante ha optado por aplicar el método del tipo de cambio de cierre, por el que 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 hasta el mes de Junio por dicha Sociedad.

(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio 1.996 es el siguiente:

GASTOS AMORTIZABLES	Mptas.
Saldo al 31 de Diciembre de 1995	280
Adiciones al ejercicio	21
Amortización del ejercicio	(97)
Bajas de sociedades	(4)
Saldo al 31 de Diciembre de 1996	200

Las adiciones corresponden a los gastos por las ampliaciones de capital realizadas en empresas del Grupo.



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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

Un detalle de este capítulo del Balance de Situación Consolidado al 31 de Diciembre de 1.996 es el siguiente:

Coste o Valor Asignado	Mptas.					Saldo al 31.12.96
	Saldo al 31.12.95	Altas	Bajas	Bajas de Socied.	Traspasos	
Propiedad industrial	1.305	-	-	-	308	1.613
Aplicaciones informáticas	1.157	65	(22)	(109)	108	1.199
Gastos de investigación y desarrollo	9.678	590	(790)	(402)	(682)	8.394
Derechos s/bienes en arrendam. financiero	2.474	-	(4)	-	(15)	2.455
Otro inmovilizado inmaterial	458	33	(2)	(8)	(123)	358
TOTAL	15.072	688	(818)	(519)	(404)	14.019

Amortizaciones y Provisiones	Mptas.					Saldo al 31.12.96
	Saldo al 31.12.95	Altas	Bajas	Bajas de Socied.	Traspasos	
Propiedad industrial	(634)	(147)	-	-	569	(212)
Aplicaciones informáticas	(920)	(208)	22	54	103	(949)
Gastos de investigación y desarrollo	(4.430)	(1.341)	519	173	(320)	(5.399)
Derechos s/bienes en arrendam. financiero	(749)	(48)	-	-	68	(729)
Otro inmovilizado inmaterial	(228)	(26)	-	8	35	(211)
Provisiones	(959)	(720)	83	-	-	(1.596)
TOTAL	(7.920)	(2.490)	624	235	455	(9.096)

TOTAL NETO	7.152	(1.802)	(194)	(284)	51	4.923
-------------------	--------------	----------------	--------------	--------------	-----------	--------------

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

(7) INMOVILIZACIONES MATERIALES

Un detalle de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de Diciembre de 1.996 es el siguiente:

Coste o Valor Asignado	Mptas.					
	Saldo al 31.12.95	Altas	Bajas	Bajas de Sociedad.	Traspasos	Saldo al 31.12.96
Terrenos	792	-	-	-	-	792
Construcciones	2.907	2	-	(91)	-	2.818
Instal. técnicas, maquinaria y otras inst.	9.006	218	(39)	(521)	143	8.807
Mobiliario	1.552	39	(38)	(72)	7	1.488
Elementos de transporte	62	-	(3)	-	10	69
Otro inmovilizado material	4.490	362	(41)	(56)	(3)	4.752
Inmovilizado en curso	77	67	-	-	(144)	0
TOTAL	18.886	688	(121)	(740)	13	18.726

Amortizaciones	Saldo al 31.12.95	Altas	Bajas	Bajas de Sociedad.	Traspasos	Saldo al 31.12.96
Construcciones	(688)	(71)	-	91	5	(663)
Instal. técnicas, maquinaria y otras inst.	(6.078)	(531)	23	321	(90)	(6.355)
Mobiliario	(1.086)	(107)	29	51	1	(1.112)
Elementos de transporte	(30)	(8)	3	-	(14)	(49)
Otro inmovilizado material	(3.716)	(369)	34	66	34	(3.951)
Provisiones	(655)	-	10	-	-	(645)
TOTAL	(12.253)	(1.086)	99	529	(64)	(12.775)

TOTAL NETO	6.633	(398)	(22)	(211)	(51)	5.951
-------------------	--------------	--------------	-------------	--------------	-------------	--------------

En las Cuentas Anuales Consolidadas a 31.12.95 se incluían, a los solos efectos de la consolidación, plusvalías netas por importe de 23 Mptas. correspondientes a elementos patrimoniales de la filial E. ENSA, que han sido totalmente amortizadas en el ejercicio.

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

Por otro lado, como consecuencia de la adquisición, realizada en 1.992, 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 1.996, es el siguiente:

Elementos Revalorizados	Mptas.	
	Inmovilizado Material	Inmovilizado Inmaterial
Terrenos	492	407
Construcciones	737	569
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.244	-
TOTAL	2.473	976
Amortización	(796)	(47)
TOTAL VALOR NETO	1.677	929

El inmovilizado inmaterial corresponde a una operación de arrendamiento financiero (lease back) realizada en 1.995.

(8) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

La composición del Inmovilizado Financiero al 31 de Diciembre de 1.996 es como sigue:

Inmovilizaciones Financieras Coste o Valor Asignado	Mptas.				
	Saldo al 31.12.95	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 31.12.96
Participaciones puesta en equivalencia	598	839	-	-	1.437
Otras participaciones permanentes en sociedades fuera del Grupo	870	-	(693)	3	180
Otros créditos a largo plazo	48	-	(39)	-	9
Depósitos y fianzas a largo plazo	325	27	(64)	(11)	277
Préstamos al personal	28	45	(37)	-	36
Otros inmovilizado financiero	4	-	-	-	4
TOTAL	1.873	911	(833)	(8)	1.943
Provisiones	(205)	(1)	94	-	(112)
TOTAL VALOR NETO	1.668	910	(739)	(8)	1.831

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

a) Participación en Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

Un detalle de la composición de las participaciones en Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia al 31 de Diciembre de 1.996 es el siguiente:

Participaciones Puestas en Equivalencia	Mptas.			
	% Parcip. al 31.12.96	Saldo al 31.12.95	Variación	Saldo al 31.12.96
Sociedad				
AMPER	9,4%	412	863	1.275
SAES CAPITAL	49%	178	(16)	162
ASDL	100%	8	(8)	0
TOTAL		598	839	1.437

Durante el ejercicio 1.996 se han realizado las siguientes operaciones relativas a participaciones puestas en equivalencia:

- El incremento de 863 Mptas. en AMPER, S.A. corresponde, básicamente, a la parte proporcional del beneficio del ejercicio, 862 Mptas., menos los dividendos percibidos, 52 Mptas., y a la parte proporcional de las reservas de revalorización de activos, 47 Mptas.
- El decremento de SAES Capital, S.A. corresponde a la parte proporcional de la pérdida del ejercicio.
- La variación en ASDL se produce al haber provisionado la totalidad de la participación, ya que la Sociedad no ha tenido actividad.

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

b) Otras participaciones permanentes en Sociedades fuera del Grupo

Un detalle de este epigrafe es el siguiente:

Otras Participaciones en Sociedades fuera del Grupo	Mptas.					
	% Parcip. al 31.12.96	Saldo al 31.12.95	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 31.12.96
Sociedad						
INDRA AMÉRICA	100.00	13	-	-	-	13
SAINCO	0.00	693	-	(693)	-	0
ATTORN	50.00	5	-	-	-	5
MIDSCO	7.00	6	-	-	3	9
SEINCA	13.62	45	-	-	-	45
SADIEL	12.29	16	-	-	-	16
ENSILECTRIC	15.00	15	-	-	-	15
ERIA. EUROSOF. B.V.	50.00	16	-	-	-	16
OTROS		61	-	-	-	61
TOTAL		870	-	(693)	3	180
PROVISIONES						
SAINCO		(79)	-	79	-	0
ATTORN		0	(1)	-	-	(1)
SEINCA		(45)	-	-	-	(45)
ERIA-EUROSOF. B.V.		(16)	-	-	-	(16)
OTRAS		(50)	-	-	-	(50)
TOTAL PROVISIONES		(190)	(1)	79	-	(112)
TOTAL VALOR NETO		680	(1)	(614)	3	68

Durante el ejercicio se ha realizado la venta de la totalidad de la participación en SAINCO por 632 Mptas.

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

(9) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

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

SOCIEDAD	Mptas.			31.12.96
	31.12.95	Altas	Bajas	
<u>Coste</u>				
INDRA SSI	3.363	-	-	3.363
TESIS	9	-	(9)	0
EMAC	576	-	-	576
G.D.I.	378	-	-	378
ENSA	287	-	-	287
CENTRAL INFORMÁTICA	305	-	-	305
TOTAL COSTE	4.918	-	(9)	4.909
<u>Amortización Acumulada</u>				
INDRA SSI	(1.689)	(336)	-	(2.025)
TESIS	(9)	-	9	0
EMAC	(322)	(144)	-	(466)
G.D.I.	(206)	(172)	-	(378)
ENSA	(163)	(28)	-	(191)
CENTRAL INFORMÁTICA	(214)	(61)	-	(275)
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(2.603)	(741)	9	(3.335)
TOTAL VALOR NETO	2.315	(741)	0	1.574

(10) EXISTENCIAS

El detalle de las existencias al 31 de Diciembre de 1.996 es el siguiente:

	Mptas.
Existencias	1.336
Anticipos a proveedores	91
TOTAL	1.427
Provisión	(646)
TOTAL VALOR NETO	781

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

(11) DEUDORES

El detalle de los deudores al 31 de Diciembre de 1.996 es como sigue:

DEUDORES	Mptas.
Clientes por ventas y servicios fuera Grupo	37.004
Cesiones de crédito sin recurso	<u>(3.086)</u>
Clientes externos netos	33.918
Empresas Grupo SEPI	1.759
Deudores varios	886
Anticipos y créditos al personal	181
Administraciones Públicas	3.297
TOTAL	40.041
Provisiones	(617)
TOTAL VALOR NETO	39.424

A 31 de Diciembre de 1.996 el saldo de clientes por ventas y servicios está minorado por las cesiones, a entidades financieras, de créditos a clientes sin posibilidad de recurso contra las Sociedades del Grupo en el caso de insolvencia de los mismos, razón por la cual se minoró el saldo indicado.

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

En el Anexo II, que 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 con SEPI incluye un importe de 146 Mptas. correspondiente al crédito fiscal por las pérdidas fiscales de las Sociedades del Grupo que tributan dentro del régimen de consolidación fiscal de la citada Sociedad Estatal.

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

Los saldos deudores con Administraciones Públicas son los siguientes:

Administraciones Públicas	Mptas.
Hacienda Pública Deudora por:	
Impuesto sobre el Valor Añadido	142
Impuesto sobre Sociedades Anticipado y Créditos por pérdidas a compensar	2.658
Otros impuestos	15
Retenciones a cuenta de los rendimientos de capital	71
Pagos a cuenta impuestos sobre sociedades	43
Subvenciones	365
Seguridad Social Deudora	3
TOTAL	3.297

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
Saldo al 31.12.95	1.456	1.342	2.798
Trasposos de Imp. diferidos	72	-	72
Generados en el ejercicio	275	-	275
Reversiones del ejercicio	(267)	(220)	(487)
Saldo al 31.12.96	1.536	1.122	2.658

Del total de los créditos por pérdidas a compensar, 915 Mptas. corresponden a ENOSA y 207 Mptas. a INDRA SSI.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

(12) INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

El detalle de las Inversiones financieras temporales es el siguiente:

Inversiones Financieras Temporales	Mptas.
Depósitos y fianzas a corto plazo	20
Créditos	55
Otras inversiones financieras temporales	37
TOTAL	112

(13) ACCIONES PROPIAS Y DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

La Sociedad mantiene en su poder 2 acciones propias a 31.12.96.

(14) FONDOS PROPIOS

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

a) Capital suscrito

Al 31 de Diciembre de 1.996 el capital social de INDRA SISTEMAS asciende a 9.540 Mptas., y está representado por 73.950.522 acciones al portador de 129 Ptas. de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, no existiendo derechos especiales a favor de ninguna de las acciones, ni otras restricciones que las relativas a la autocartera.

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



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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996**

Si bien las acciones son al portador, a 31 de Diciembre de 1.996 los principales accionistas de la Sociedad dominante eran los siguientes, según la última información de que dispone la Sociedad:

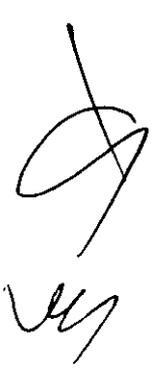
-	SEPI	63,30%
-	THOMSON-CSF	24,99%
-	BBV	3,76%
-	Grupo PÉREZ NIEVAS	3,63%
-	COFIVACASA	2,79%
-	CAJAMADRID	0,50%
-	Otros	1,03%

Del total de acciones en circulación, aproximadamente el 98% están directa o indirectamente representadas en el Consejo de Administración.

Con fecha 24 de Junio de 1.996 la Sociedad celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas en el curso de la cual se aprobó aplicar el resultado de la Sociedad dominante, correspondiente al ejercicio de 1.995, a compensar resultados negativos de ejercicios anteriores.

b) Prima de emisión

La prima de emisión, por importe de 629 Mptas., tiene su origen en la segunda de las ampliaciones de capital realizadas en 1.995.



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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

c) Reservas de consolidación

El detalle por Sociedades de las reservas de consolidación al 31 de Diciembre de 1.996 es como sigue:

	Mptas.
En Sociedades Consolidadas por integración global:	
INDRA DTD	(40)
INDRA ESPACIO	180
ENOSA	(119)
GDI	(20)
EMAC	(1)
E. ENSA	(12)
CENTRAL INFORMÁTICA	58
TESIS	1
TOTAL	47
En Sociedades puestas en equivalencia:	
ASDL	(51)
AMPER	47
TOTAL	(4)

(15) SOCIOS EXTERNOS

El detalle del importe de los intereses de socios externos por cada una de las Sociedades dependientes al 31 de Diciembre de 1.996 es el siguiente:

Sociedades	Mptas. Saldo al 31.12.96
INDRA SSI	1.774
INDRA ESPACIO	405
ENOSA	2.474
EMAC	177
CENTRAL INFORMÁTICA	22
TOTAL	4.852

El movimiento de intereses de socios externos durante el ejercicio 1.996 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 Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

(16) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El detalle de las Subvenciones de capital obtenidas para gastos de investigación y desarrollo, pendientes de aplicar a resultados y de las diferencias positivas de cambio, al 31 de Diciembre de 1.996, es como sigue:

	Mptas.	
	Subvencio- nes	Dif. Positiv. de Cambio
Saldo al 31.12.95	956	50
Concedidas en el ejercicio	233	16
Trasposos	(4)	-
Transferidas a resultados del ejercicio (nota 23)	(714)	(55)
Devoluciones	(12)	-
Saldo total pendiente de aplicación al 31.12.96	459	11

(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

La mayor parte de las provisiones responden a la conveniencia, a juicio de la compañía, de cubrir eventuales reclamaciones en garantías, y por otros posibles riesgos derivados del tráfico ordinario de los negocios. La dotación del ejercicio ha ascendido a 362 Mptas.

(18) ACREEDORES A LARGO PLAZO

Acreedores a Largo Plazo	Mptas.
Deudas con empresas del Grupo SEPI	587
Deudas con entidades de crédito	2.432
Créditos para programas de I+D	1.875
Otros acreedores a largo	1.157
TOTAL	6.051

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 587 Mptas., puede verse en el Anexo II, que es parte integrante de esta Memoria.

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1996

- b) Deudas por créditos a largo plazo.

Asciende a 4.307 Mptas., desglosados en créditos oficiales percibidos para ayudas de programas de I+D por 1.875 Mptas., y el resto, 2.432 Mptas., correspondiente a préstamos concertados con diversas entidades bancarias. El tipo de interés medio de estas deudas es del 5,95%.

- c) Otros acreedores a largo plazo.

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

	Saldo al 31.12.96
Acreeedores a largo plazo reestructuración de plantilla de ENOSA	171
Arrendamiento financiero	975
Otros	11
TOTAL	1.157

(19) ACREEDORES A CORTO PLAZO

Acreeedores a Corto Plazo	Mptas.
Deudas con empresas del Grupo SEPI	1.432
Deudas con entidades de crédito	2.738
Acreeedores comerciales	24.448
Otras deudas no comerciales	3.799
Provisiones por operaciones de tráfico	260
Ajustes por periodificación	1.340
TOTAL	34.017

- a) Deudas con empresas del Grupo SEPI.

El detalle por empresas correspondiente a este concepto, y por un importe de 1.432 Mptas., puede verse en el Anexo II que es parte integrante de esta Memoria.

En deuda con SEPI se incluyen 260 ptas. correspondientes a cuotas positivas del Impuesto de Sociedades.



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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

b) Deudas con entidades de crédito a corto.

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de Diciembre de 1.996 es como sigue:

	Mptas.
Préstamos y otras deudas	2.574
Deudas por intereses	164
TOTAL	2.738

El detalle de los préstamos y otras deudas con entidades de crédito al 31 de Diciembre de 1.996 es el siguiente:

	Mptas.
Préstamos y créditos bancarios en moneda nacional	1.827
Préstamos en moneda extranjera (499.594 Libras)	111
Pagarés financieros	227
Efectos descontados en Ptas. pendientes vto.	117
Créditos oficiales percibidos como ayudas a I+D	292
TOTAL	2.574

El tipo de interés medio de los préstamos en moneda nacional es del 7,21%, y el de moneda extranjera del 6,141%.

c) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales al 31 de Diciembre de 1.996 es como sigue:

	Mptas.
	Saldo al 31.12.96
Deudas por compras o prestación de servicios	14.580
Deudas representadas por efectos a pagar	959
Anticipos recibidos por pedidos	8.909
TOTAL	24.448

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

d) Otras deudas no comerciales

El detalle de los Acreedores no comerciales al 31 de Diciembre de 1.996 es el siguiente:

	Mptas.
Administraciones Públicas	2.490
Remuneraciones pendientes de pago	1.159
Otras deudas	150
TOTAL	3.799

El detalle de las Administraciones Públicas es como sigue:

	Mptas. Saldo al 31.12.96
Hacienda Pública acreedora:	
Por IVA	866
Por retenciones IRPF	543
Otros impuestos	73
Por impuesto diferido	282
Por impuesto s/Sociedades	184
Seguridad Social acreedora	542
TOTAL	2.490

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



INDRA SISTEMAS. S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

(20) IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

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

	Mptas.
Sistemas de información y control	43.183
Otros productos y sistemas	15.659
TOTAL	58.842
Nacional	45.380
Extranjero	13.462

(21) APROVISIONAMIENTO

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

	Mptas.
Consumo de materiales y otras materias	11.831
Subcontratación y trabajos realizados por otras personas	11.682
TOTAL	23.513

(22) GASTOS DE PERSONAL

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

	Mptas.
Sueldos, salarios y asimilados	17.196
Cargas sociales	5.440
TOTAL	22.636

\$

es

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

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

Categorías	N° medio de Personas
Dirección	60
Ingenieros / Licenciados	2.517
Administrativos	534
Operarios	384
Otros	150
TOTAL	3.645

(23) INGRESOS EXTRAORDINARIOS

Un detalle de este epígrafe es como sigue:

	Mptas.
Beneficios procedentes de enajenación de inmovilizado	287
Subvenciones de capital transferidas a resultados del ejercicios (nota 16)	714
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	53
Otros ingresos extraordinarios	656
TOTAL	1.710

(24) GASTOS EXTRAORDINARIOS

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1.996 es como sigue:

Gastos Extraordinarios	Mptas.
Pérdidas procedentes de enajenación de inmovilizado	7
Variación provisiones inmovilizado	720
Devolución de subvenciones y anulación de ventas	12
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	147
Otros gastos extraordinarios	1.858
TOTAL	2.744

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996**

En otros gastos extraordinarios se incluyen principalmente los costes por bajas de personal, los derivados de la empresa GDI. que ha salido del perímetro de consolidación, así como otras provisiones extraordinarias.

(25) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

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

Ventas	Mptas.
ECUS	320
Dólares Americanos	3.567
Francos Franceses	1.404
Liras	131
Marcos Alemanes	40
Escudos	79
TOTAL	5.541

Compras y Servicios recibidos	Mptas.
ECUS	37
Dólares Americanos	6.050
Marcos Alemanes	87
Francos Franceses	1.076
Libras Esterlinas	1.832
Francos Suizos	11
Liras	5
Florin Holandés	123
Otros	46
TOTAL	9.267

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

(26) AVALES Y GARANTÍAS RECIBIDAS

A 31 de Diciembre de 1.996 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:

Sociedades	Mptas.
INDRA SISTEMAS	17.533
INDRA SSI	778
INDRA SCA	1.903
INDRA DTD	7.048
INDRA ESPACIO	1.403
TESIS	84
ENOSA	1.979
E. ENSA	3.748
Total Saldo a 31.12.96	34.476

La mayor parte de los avales de INDRA SISTEMAS, y una parte importante de los de ENSA, tienen su origen en las actividades que fueron traspasadas en 1.993 a INDRA DTD.

(27) 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 1.996 es el siguiente:

	Mptas.			
	Resultado después de Impuestos	Ajustes de Consolidación	Minoritarios	Rdos. atrib. a la Sdad. Dominante
Sociedad dominante INDRA SISTEMAS	1.179	(1.652)	-	(473)
Soc. consolidadas por integración global:				
INDRA SSI	551	(359)	(193)	(1)
INDRA SCA	71	404	-	475
INDRA DTD	624	(54)	-	570
INDRA ESPACIO	380	-	(186)	194
EMAC	313	(145)	(109)	59
ENOSA	600	(73)	(238)	289
GDI	(162)	(312)	-	(474)
E. ENSA	(405)	(73)	-	(478)
TESIS	22	-	-	22
CENTRAL INFORMÁTICA	27	(61)	12	(22)

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996**

(28) RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LOS SOCIOS EXTERNOS

Un detalle del resultado del ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 1.996 atribuible a los socios externos, por Sociedad consolidada, es el siguiente:

Sociedad	Socios Externos	
	Mptas.	Participación
INDRA SSI	193	36,56%
INDRA ESPACIO	186	49,00%
ENOSA	238	49,00%
EMAC	109	34,99%
CENTRAL INFORMÁTICA	(12)	36,56%
TOTAL	714	

(29) SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad dominante INDRA SISTEMAS y las Sociedades dependientes INDRA DTD, INDRA SCA, TESIS y ENSA, forman parte del Grupo Consolidado n° 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 5/1.996, 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 (SEPI), 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 las Sociedades del Grupo en consolidación fiscal han de efectuar, en la citada Sociedad Estatal, el pago por este impuesto.

Para el ejercicio 1.996 la compensación por estos conceptos a recibir de SEPI en los primeros meses de 1.997 asciende a 146 Mptas., mientras que el pago a efectuar a la misma, por cuotas positivas, asciende a 260 Mptas.

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

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

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996**

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. En el Anexo V, el cual forma parte de la Memoria Consolidada, se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal de las Sociedades que componen el Grupo. Asimismo, en la nota 11 se incluye un detalle de los conceptos y movimientos de los impuestos anticipados registrados por el Grupo.

Una vez efectuada la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondientes al ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1.996, las Sociedades del Grupo dispondrán de deducciones pendientes de aplicar por inversiones, por importe de 637 Mptas. Asimismo, las Sociedades del Grupo que tributan por el régimen general del Impuesto sobre Sociedades, disponen de bases imponibles negativas, pendientes de compensación, por un importe de 4.414 Mptas., para lo que existe un periodo de siete años desde su generación.

El detalle de estas deducciones y bases imponibles negativas es el siguiente:

Años	Deducción por Inversiones	Bases Negativas a compensar
92	320	1.925
93	82	2.171
94	106	177
95	73	141
96	56	-
Total al 31.12.96	637	4.414

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

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

Al 31 de Diciembre de 1.996, las Sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección todos los impuestos de los últimos cinco años a excepción de la Sociedad dominante, inspeccionada hasta el ejercicio terminado en 30 de Abril de 1.992 y la sociedad ENSA, recientemente inspeccionada hasta el ejercicio 1.993 inclusive.

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

INDRA SISTEMAS, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

normativa fiscal vigente, aunque consideran que no serían significativas en relación con las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas.

(30) COMPROMISOS ADQUIRIDOS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

a) Durante el ejercicio 1.996 se han cumplido todos los compromisos de reinversión asumidos en la enajenación de determinados elementos de inmovilizado realizada en los ejercicios 1.992 y 1.993.

b) Compromisos en divisas

Como cobertura de su posiciones abiertas al 31 de Diciembre de 1.996, netas de activo y pasivo en divisas, el Grupo tiene formalizado contratos de compra/venta a plazo de divisas con vencimiento inferior a un año en las siguientes monedas:

<u>Tipo de moneda</u>	<u>Importe en Moneda Extranjera</u>	
	<u>Compra</u>	<u>Venta</u>
Dólares americanos	1.877.500	22.095.443

(31) ADMINISTRADORES

El importe total de gastos por retribuciones satisfechas en el ejercicio a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, por todos los conceptos, ha sido de 63 Mptas. en 1.996.



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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

(32) INFORMACIÓN DE LAS PRINCIPALES FILIALES DEL GRUPO

Datos significativos a 31 de Diciembre de 1.996:

	Mptas.				
	Particip. %	Total Ingresos	Resultado Neto	Fondos Propios	Plantilla Final
INDRA SISTEMAS	Matriz	5.660	1.179	9.029	28
INDRA SSI	63,44%	16.300	551	4.878	1.356
INDRA SCA	100%	5.215	71	323	119
INDRA DTD	100%	19.516	624	1.792	864
INDRA ESPACIO	51%	3.044	380	828	77
ENOSA	51%	12.670	600	5.239	511
EMAC	65,01%	1.892	313	507	232
ENSA	99,96%	954	(405)	(379)	62
TESIS	100%	609	22	43	8
CENTRAL INFORMÁTICA	63,44%	1.378	27	118	182

(33) 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.

Cotización al cierre de 1.995	155 Ptas/acción
Cotización 1.996 - mínima	147 Ptas/acción
- máxima	184 Ptas/acción
- al cierre	184 Ptas/acción
Títulos contratados	2.123.924
Días de cotización	13

Hasta el 15 de Marzo de 1.997 la contratación habida ha sido de 54.756 títulos, habiéndose multiplicado la cotización por 2,5 veces hasta alcanzar 464 Ptas. por acción.

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo

ENTIDAD	PARTICIPACIONES		DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD
	TITULAR	PORCENTAJES		
SOCIEDAD MADRIZ Indra Sistemas, S.A. (INDRA SISTEMAS)			C/ Velázquez, 132 Madrid	Tenencia de las participaciones sobre el capital de sus filiales, la prestación de servicios de carácter económico, financiero, comercial y de gestión a las empresas del Grupo, así como la realización por cuenta de las mismas de determinadas operaciones.
1. Dependientes				
Indra SSI Sociedad Anónima (INDRA SSI)	INDRA SISTEMAS	63,44%	C/ Velázquez, 132 Madrid	Diseño, desarrollo, integración y explotación de sistemas y servicios informáticos, telemáticos y de telecomunicación, así como proporcionar soporte técnico en ingeniería software y en desarrollo tecnológico.
Indra SCA Sociedad Anónima (INDRA SCA)	INDRA SISTEMAS	100%	C/ La Granja, 84 Alcobendas (Madrid)	Investigación, diseño, desarrollo, fabricación y mantenimiento de sistemas y equipos de ingeniería electrónica, informática, automática, robótica, telemática, telecomunicación y seguimiento.
Indra DTD Sociedad Anónima (INDRA DTD)	INDRA SISTEMAS	100%	C/ Mar Egeo, 4 - Pol. Ind. 1 San Fernando de Henares (Madrid)	Investigación, desarrollo, fabricación, venta y mantenimiento de equipos y sistemas electrónicos e informáticos, actuando fundamentalmente en las actividades de sistemas de detección, sistemas de mando y control, simulación y sistemas automáticos de mantenimiento.
Indra Espacio, S.A. (INDRA ESPACIO)	INDRA SISTEMAS	51%	C/ Mar Egeo, 4 - Pol. Ind. 1 San Fernando de Henares (Madrid)	Investigación, diseño, fabricación y mantenimiento de proyectos de ingeniería de sistemas electrónicos e informática, telemática y telecomunicación.
Empresa Nacional de Óptica, S.A. (ENOSA)	INDRA DTD	51%	Joaquín Rodrigo, 11 Arañuez (Madrid)	Desarrollo, fabricación, venta y mantenimiento de equipos y sistemas electrónicos, optoelectrónicos e informáticos.
Electrónica de Mando y Control S.A. (EMAC)	INDRA DTD	65,01%	Paseo de la Habana, 141 Madrid	Mantenimiento, abastecimiento, entrenamiento e ingeniería de sistemas de defensa aérea y otros relacionados.
Electrónica Ensa, S.A. (ENSA)	INDRA SCA	99,96%	C/ La Granja, 84 Alcobendas (Madrid)	Investigación, diseño, desarrollo, fabricación y mantenimiento de sistemas y equipos relacionados con la radiofrecuencia electrónica, informática y telecomunicaciones.
Tecnología y Sistemas de Seguridad, S.A. (TESIS)	INDRA SCA	100%	Gran Vía de las Cortes Catalanas, 184 Barcelona	Diseño, desarrollo, fabricación y mantenimiento de equipos y sistemas de seguridad.
Central Informática, S.A. (CENTRAL INFORMÁTICA)	INDRA SSI	100%	Velázquez, 132 Madrid	Diseño, desarrollo, implantación y explotación de sistemas y servicios informáticos.

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

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo

ENTIDAD	PARTICIPACIONES		DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD
	TITULAR	PORCENTAJES		
2. Asociadas				
Amper, S.A. (AMPER)	INDRA SISTEMAS	9,40%	C/ Torrelaguna, 75 Madrid	Su objeto social es la investigación, desarrollo, fabricación, reparación, comercialización, ingeniería, instalación y mantenimiento de sistemas y equipos de telecomunicación y electrónica y sus componentes, así como adquisición, tenencia, administración, mediación, gravamen o disposición de toda clase de bienes muebles e inmuebles, acciones, participaciones sociales y valores mobiliarios en general. Estas actividades son desarrolladas por la Sociedad de modo directo o indirecto a través de sus sociedades filiales. 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.
Saes Capital, S. A. (SAES)	INDRA DTD	49%	Ctra. de la Algameca, s/n 30205 Cartagena (Murcia)	

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

INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES
Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de Diciembre de 1.996
Detalle de Saldos Deudores y Acreedores con empresas del Grupo SEPI
(Expresado en Millones de Pesetas)

Cientes por Ventas y Servicios Grupo SEPI	Mptas.	Deudores por Producción Facturable Grupo SEPI	Mptas.	Deudores Varios Empresas Grupo SEPI	Mptas.
CASA	173	CASA	50	SEPI	356
ENDESA	146	ENHER	26	INFOINVEST	56
ENHER	87	SEPI	6	MUSINI	23
IBERIA	157	GESA	11	AUXINI	6
SEPI	76	CIA. SEVILLANA	27	TOTAL	441
AUXINI	3	ENDESA	13		
VIESGO	58	R.E.E.	15		
IBER-SWISS	11	IBERIA	42		
INESPAL LAMINACIÓN	23	BABCOCK WILCOX	5		
R.E.E.	118	ALUMINA	69		
GESA	1	IBER-SWISS	4		
ENCE	10	UNELCO	22		
AVIACO	6	ENCE	1		
UNELCO	34	AVIACO	7		
BEGASA	12	VIESGO	1		
ENECO	14	TOTAL	299		
FECSA	10				
BABCOCK WILCOX	5				
CIA. SEVILLANA	70				
EQUIPOS NUCLEARES	5				
TOTAL	1.019				

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

INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES
Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de Diciembre de 1.996
Detalle de Saldos Deudores y Acreedores con empresas del Grupo SEPI
(Expresado en Millones de Pesetas)

Deuda a Largo Plazo Empresas Grupo SEPI	Mptas.
S.E.P.I.	544
INFOLEASING	7
MUSINI	30
INI MEDIO AMBIENTE	6
TOTAL	587

Deuda a Corto Plazo Empresas Grupo SEPI	Mptas.			TOTAL
	Deudas Comerciales	Préstamos Intergrupo	Resto Deudas	
IBERIA	95	-	-	95
CAMPOS VELÁZQUEZ	11	-	-	11
MUSINI	26	90	11	127
AEROLINEAS ARGENTINAS	1	-	-	1
FENOSA	2	-	-	2
SEPI	-	448	272	720
CASA	275	-	58	333
INFOLEASING	4	-	-	4
INISAS	1	-	-	1
SAES	-	121	-	121
INI MEDIO AMBIENTE	-	4	-	4
TGI	-	9	-	9
INFOINVEST	-	-	4	4
TOTAL	415	672	345	1.432

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

INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES
 Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
 al 31 de Diciembre de 1.996

ANEXO III

Detalle del Movimiento de Fondos Propios durante el Ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 1996
 (Expresado en Millones de Pesetas)

	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Otras Reservas	Diferencias de Conversión	Resultados Negativos de Ejerc. Anter.	Reserv. en Sociedades Consolid.	Reserv. en Soc. puestas en equival.	Resultado Consolidado del Ejercicio.	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre de 1995	9.540	629	38	95	(1.583)	(51)	(18)	106	8.726
Distribución resultado del ejercicio terminado en 31.12.95					16	93	(3)	(106)	0
Traspaso reservas y otros					(68)	5	47		(16)
Resultado del ejercicio 1.996								1.006	1.006
Saldo al 31.12.96	9.540	629	38	95	(1.635)	47	(4)	1.006	9.716

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

INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES
Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996

ANEXO IV

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

SOCIEDAD	Porcentajes de Particip. al 31.12.95 Soc. Externos	Socios Externos Saldo al 31.12.95	Dividendos	Cambios en la Particip.	Otros	Result. del Ejercicio a Socios Externos	Saldo al 31.12.96	Porcentaje de Particip. al 31.12.96 Soc. Externos
INDRA SSI	36,56%	1.588	-	-	(7)	193	1.774	36,56%
ENOSA	49,00%	2.169	-	-	67	238	2.474	49,00%
GYCONSA	49,00%	14	-	(14)	-	-	-	-
GDI	46,28%	260	-	(260)	-	-	-	-
EMAC	34,99%	167	(99)	-	-	109	177	34,99%
ENSA	16,52%	-	-	-	-	-	-	0,04%
CENTRAL INFORMÁTICA	36,56%	26	-	-	8	(12)	22	36,56%
INDRA ESPACIO	0,00%	-	-	219	-	186	405	49,00%
TOTAL		4.224	(99)	(55)	68	714	4.852	

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

INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES
Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1.996
Conciliación entre el Resultado Contable y Resultado Fiscal de las
Sociedades Consolidadas por Integración Global.
(Expresado en Millones de Pesetas)

ANEXO V

	Empresas del Grupo INDRA		Empresas en el Extranjero G.D.I.	Ajustes de Consolidación de Naturaleza Permanente	TOTAL Consolidado Grupo INDRA
	En Régimen Consolidado	En Régimen Individual			
A.- RESULTADO CONTABLE	1.544	2.196	(162)	(1.175)	2.403
* Resultados no tributables					
* Diferencias permanentes	(115)	-			(115)
- Provisiones cartera filiales consolid.	(251)	(5)			(256)
- Provisiones de cartera NO DEDUCIBLES	105	1			106
- Otras diferencias positivas	(820)	-			(820)
- Otras diferencias negativas					
Total Diferencias Permanentes	(1.081)	(4)			(1.085)
B.- RESULTADO CONTABLE AJUSTADO	463	2.192	(162)	(1.175)	1.318
* Diferencias temporales					
- Positivas del ejercicio	845	114			959
- Positivas de ejercicios anteriores	257	225			482
- Negativas del ejercicio	(507)	(26)			(533)
- Negativas de ejercicios anteriores	(636)	(137)			(773)
Total Diferencias Temporales	(41)	176			135
C.- BASE IMPONIBLE	422	2.368	(162)	(1.175)	1.433
D.- CRÉDITO FISCAL (-)	(146)	-	-	-	(146)
CRÉDITO POR PÉRDIDAS A COMPENSAR	-	220	-	-	220
CUOTAS A PAGAR	260	295	-	-	555
- Impuesto anticipado ejercicio	(235)	(40)	-	-	(275)
+ Impuesto anticipado recuperados	219	47	-	-	266
+ Impuesto diferido ejercicio	141	9	-	-	150
- Impuesto diferido recuperado	(186)	(206)	-	305	(87)
E.- IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES DEL EJERCICIO	53	325	0	305	683
TOTAL RESULTADO DESPUÉS IMPUESTOS	1.491	1.871	(162)	(1.480)	1.720

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

La presente Memoria de INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES correspondiente al ejercicio de 1.996, fue formulada por el Consejo de Administración de 21 de Marzo de 1.997, consta de 21 hojas de papel común, que anteceden, identificadas con la rúbrica del Presidente y el Secretario.

FIRMA

Presidente

- D. Javier Monzón de Cáceres

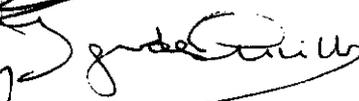


Vocales

- D. Francisco Javier Ávila Sieteiglesias



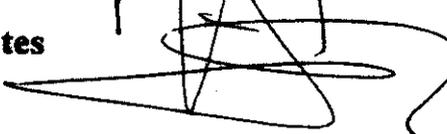
- D. José Ignacio del Cuillo Contreras



- D. Philippe Giscard d'Estaing



- D. Víctor Goyenechea Fuentes



- D. Alain Hagelauer



- D. Antonio Hermosín



- D. Fernando Herrero Arnáiz



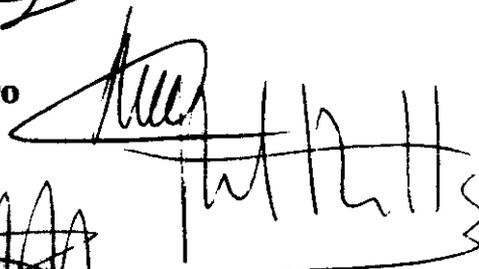
- D. Marcos Iñiguez Fuentes



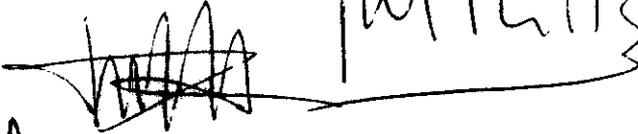
- D. Gregorio Martín Rodríguez



- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero



- D. Pedro Revuelta Lapique



- D^a Esther Rituerto Martínez



- D^a Elisa Robles Fraga



- D. Luis Daniel Sanz Suárez



Secretario

- D. Daniel García-Pita Pemán



Los Sres. Consejeros han firmado este documento el día de su formulación 21.3.97, salvo el Sr. Martín y la Sra. Robles que lo firmaron el 31.3.97.

Informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio cerrado en 31.12.96

En el ejercicio 1.996, INDRA ha continuado consolidando tanto su posición de mercado como económico-financiera. Con respecto al ejercicio anterior.

- * se han más que triplicado los resultados hasta alcanzar un Beneficio después de impuestos de 1.720 Mptas.; y
- * se ha reducido la deuda neta remunerada hasta 7.886 Mptas., la mitad de la existente a 31.12.95.

El Beneficio atribuido a la sociedad dominante, ha ascendido a 1.006 Mptas., lo que supone un incremento de 900 Mptas. y una mejora del beneficio por acción que se ha multiplicado por 9,5 veces.

Desde el punto de vista de actividad, los ingresos han experimentado un crecimiento moderado hasta los 60.284 Mptas., influidos a la baja por la salida de la compañía GDI del perímetro de consolidación a mitad de este ejercicio. Una vez más, los ingresos en los mercados internacionales, que han crecido un 9% y representan ya el 23% de los ingresos totales, han sido el principal impulsor de este crecimiento. Conviene destacar también que la cartera de pedidos se sitúa en 90.000 Mptas., lo que equivale a un año y medio de ventas.

La importante mejora de la rentabilidad se ha basado en la favorable evolución tanto del resultado operativo como de los resultados financieros. El Resultado por Operaciones alcanzó los 5.438 Mptas., creciendo un 26% (más de 1.000 Mptas.) respecto al año precedente, representando ya un 9% del volumen total de ingresos, situando a la compañía en niveles perfectamente equiparables a los principales grupos internacionales del sector. En ello ha influido decisivamente la continuada mejora de la productividad, que ha seguido creciendo en 1.996 hasta alcanzar los 16.6 Mptas. de ingresos por empleado.

Los costes financieros netos, un 37% inferiores a los de 1.995, se han visto positivamente influidos por la importante disminución de la deuda y la favorable evolución de los tipos de interés. Este fortalecimiento de la posición financiera se asienta en una significativa reducción del volumen de capital invertido neto (que impulsa al alza su índice de rotación), debido entre otras razones a una mejora del nivel del capital circulante.

El efecto combinado de la mejora de la rentabilidad operativa y del aumento del índice de rotación del Capital Invertido Neto tiene su reflejo en la rentabilidad sobre activos (ROA), que alcanzó en 1.996 el 20%, mejorando en casi un 50% el del año anterior..

Ha de destacarse también la favorable evolución de AMPER, S.A., sociedad consolidada por puesta en equivalencia, que en el ejercicio 1.996 ha obtenido unos resultados muy superiores al precedente.

Todos estos factores han incidido en que el Resultado de las Actividades Ordinarias se haya situado en 3.437 Mptas., creciendo en más de 2.500 Mptas. sobre el del ejercicio precedente.

El presente Informe de Gestión de INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES correspondiente al ejercicio de 1.996, fue formulado por el Consejo de Administración de 21 de Marzo de 1.997, consta de 1 hoja de papel común, que antecede, identificada con la rúbrica del Presidente y el Secretario.

FIRMA

Presidente

- D. Javier Monzón de Cáceres

Vocales

- D. Francisco Javier Ávila Sieteiglesias

- D. José Ignacio del Cuvillo Contreras

- D. Philippe Giscard d'Estaing

- D. Víctor Goyenechea Fuentes

- D. Alain Hagelauer

- D. Antonio Hermosín

- D. Fernando Herrero Arnáiz

- D. Marcos Iñiguez Fuentes

- D. Gregorio Martín Rodríguez

- D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero

- D. Pedro Revuelta Lapique

- D^a Esther Rituerto Martínez

- D^a Elisa Robles Fraga

- D. Luis Daniel Sanz Suárez

Secretario

- D. Daniel García-Pita Pemán

Los Sres. Consejeros han firmado este documento el día de su formulación 21.3.97, salvo el Sr. Martín y la Sra. Robles que lo firmaron el 31.3.97