



Indra

Informe Público Anual

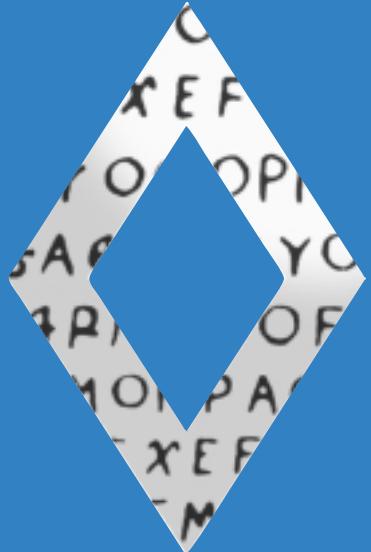
2001

Informe de Auditoría Externa 3

Cuentas Anuales Consolidadas 7

Informe de Gestión 61

Cumplimiento del Código de Buen Gobierno 71



Indra

Informe Público Anual

2001

Informe de Auditoría Externa



Auditores

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 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Indra Sistemas, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 11 de mayo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 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 2001 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 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 2001. 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 las sociedades del Grupo.

KPMG AUDITORES, S.L.

Hilario Albarracín Santa Cruz

22 de marzo de 2002

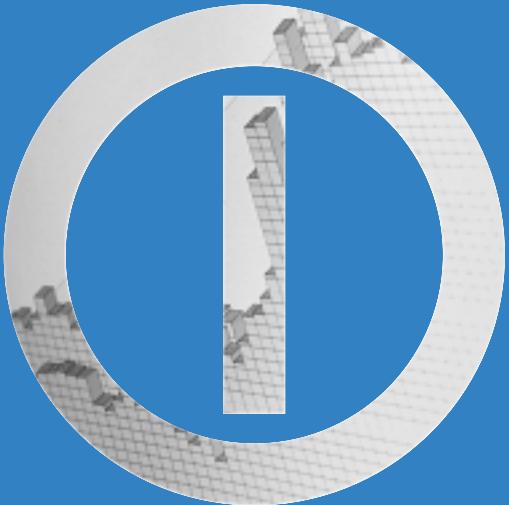
| | |
|------------------------|-----------------------------|
| KPMG AUDITORES, S.L. | MIEMBRO EFICIENTE DFI |
| INSTITUTO DE AUDITORES | CENSORES JURADOS |
| DE CUENTAS DE ESPAÑA | ANEXO A LA CEDULA DE PAGO |
| 2002 | ANEXO A LA CEDULA DE PAGO |
| AA-000275 | IMPORTE COLEGIAL: 67,00 eu. |



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

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8 H. M-188.007. Inscrípc. 1.
N.I.F. B-78510153





Indra

Informe Público Anual

2001

Cuentas Anuales Consolidadas

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades Filiales

Balances de Situación Consolidados
al 31 de diciembre de 2001 y 2000
(expresado en miles de euros y *millones de pesetas*)

Activo

| | 2001 | 2000 |
|--|------------------|-----------------------|
| Inmovilizado | | |
| Gastos establecimiento (nota 5) | 373 | <i>62</i> |
| Inmovilizaciones inmateriales (nota 6) | 40.499 | <i>6.739</i> |
| Inmovilizaciones materiales (nota 7) | 42.792 | <i>7.120</i> |
| Inmovilizaciones financieras (nota 8) | 64.939 | <i>10.805</i> |
| Acciones propias (nota 9) | 16.373 | <i>2.724</i> |
| Total Inmovilizado | 164.976 | <i>27.450</i> |
| | 96.262 | <i>16.017</i> |
| Fondo de comercio de consolidación (nota 10) | 62.978 | <i>10.478</i> |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | 6.160 | <i>1.025</i> |
| Activo circulante | | |
| Existencias (nota 11) | 138.449 | <i>23.036</i> |
| Deudores (nota 12) | 529.635 | <i>88.124</i> |
| Inversiones financieras temporales (nota 13) | 90.891 | <i>15.123</i> |
| Tesorería | 6.659 | <i>1.108</i> |
| Ajustes por periodificación | 3.768 | <i>627</i> |
| Total Activo Circulante | 769.402 | <i>128.018</i> |
| | 671.877 | <i>111.791</i> |
| Total Activo | 1.003.516 | <i>166.971</i> |
| | 787.282 | <i>130.993</i> |

La memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2001.

A efectos meramente informativos, a continuación se adjuntan los Balances de Situación Consolidados a 31 de diciembre de 2001 y 2000 expresados en millones de pesetas.

Pasivo

| | 2001 | 2000 | |
|---|------------------|----------------|----------------|
| Fondos Propios (nota 14) | | | |
| Capital suscrito | 30.307 | 5.043 | 29.580 |
| Prima de emisión | 41.008 | 6.823 | - |
| Reserva legal | 5.916 | 984 | 5.916 |
| Reserva para acciones propias | 16.373 | 2.724 | 15.306 |
| Diferencias de conversión | (2.080) | (346) | 637 |
| Reservas en Sociedades consolidadas por integración global o proporcional | 11.972 | 1.992 | 9.232 |
| Reservas en Sociedades puestas en equivalencia | 1.659 | 276 | 54 |
| Otras Reservas | 70.260 | 11.690 | 45.626 |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | (4.127) | (686) | (3.958) |
| Beneficio del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante | 48.045 | 7.994 | 38.327 |
| Total Fondos Propios | 219.333 | 36.494 | 140.720 |
| | | | 23.414 |
| Socios externos (nota 15) | 58.941 | 9.807 | 51.735 |
| | | | 8.608 |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 16) | | | |
| Subvenciones de capital | 10.181 | 1.694 | 7.579 |
| Diferencias positivas en moneda extranjera | 240 | 40 | 24 |
| Otros Ingresos | 1.527 | 254 | 1.557 |
| Total Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios | 11.948 | 1.988 | 9.160 |
| | | | 1.524 |
| Provisiones para riesgos y gastos (nota 17) | 14.768 | 2.457 | 17.213 |
| | | | 2.864 |
| Acreedores a largo plazo | | | |
| Créditos oficiales para programas de I+D (nota 6) | 20.158 | 3.355 | 9.490 |
| Deudas con entidades de crédito | 325 | 54 | 865 |
| Otros acreedores (nota 18) | 16.678 | 2.774 | 11.143 |
| Total Acreedores a Largo Plazo | 37.161 | 6.183 | 21.498 |
| | | | 3.577 |
| Acreedores a corto plazo (nota 19) | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 2.482 | 413 | 3.871 |
| Acreedores comerciales | 557.883 | 92.824 | 480.359 |
| Otras deudas no comerciales | 96.210 | 16.008 | 52.948 |
| Provisiones por operaciones de tráfico | 3.143 | 523 | 5.541 |
| Ajustes por periodificación | 1.647 | 274 | 4.237 |
| Total Acreedores a Corto Plazo | 661.365 | 110.042 | 546.956 |
| | | | 91.006 |
| Total Pasivo | 1.003.516 | 166.971 | 787.282 |
| | | | 130.993 |

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades Filiales

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
al 31 de diciembre de 2001 y 2000
(expresado en miles de euros y *millones de pesetas*)

Gastos

| | 2001 | 2000 |
|---|---------|----------------|
| Gastos de Explotación | | |
| Aprovisionamientos (nota 21) | 355.763 | <i>59.194</i> |
| Gastos de personal (nota 22) | 257.804 | <i>42.895</i> |
| Dotaciones para amortización del inmovilizado | 12.674 | <i>2.109</i> |
| Variación de las provisiones de circulante | (421) | <i>(70)</i> |
| Otros gastos de explotación | 106.097 | <i>17.653</i> |
| Total Gastos de Explotación | 731.917 | <i>121.781</i> |
| Beneficio de explotación | 83.650 | <i>13.918</i> |
| Gastos Financieros | | |
| Gastos financieros y asimilados | 2.741 | <i>456</i> |
| Variación de las provisiones del inmovilizado financiero (nota 8 b) | 466 | <i>78</i> |
| Diferencias negativas de cambio | 1.400 | <i>233</i> |
| Total Gastos Financieros | 4.607 | <i>767</i> |
| Resultados financieros positivos | 802 | <i>133</i> |
| Participac. en Pérdidas Soc. Puesta en Equiv. (nota 8) | 1.833 | <i>305</i> |
| Amortizac. del Fondo de Comercio de Consol. (nota 10) | 1.378 | <i>229</i> |
| Beneficio de las actividades ordinarias | 81.241 | <i>13.517</i> |
| Pérdidas y Gastos Extraordinarios (nota 24) | | |
| Gastos y pérdidas extraordinarios | 8.501 | <i>1.414</i> |
| Gastos y pérdidas de otros ejercicios | 889 | <i>148</i> |
| Total Pérdidas y Gastos Extraordinarios | 9.390 | <i>1.562</i> |
| Beneficio consolidado antes de impuestos | 79.322 | <i>13.198</i> |
| Impuesto sobre sociedades (nota 27) | 19.581 | <i>3.258</i> |
| Beneficio después de impuestos | 59.741 | <i>9.940</i> |
| Beneficio atribuido a la Sociedad dominante | 48.045 | <i>7.994</i> |

La memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2001.

A efectos meramente informativos, a continuación se adjuntan las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas a 31 de diciembre de 2001 y 2000 expresadas en millones de pesetas.

Ingresos

| | 2001 | 2000 |
|--|----------------|-----------------------|
| Ingresos de Explotación | | |
| Importe neto de la cifra de negocio (nota 20) | 774.290 | <i>128.831</i> |
| Aumento de las exist. de productos terminados y en curso | 33.362 | <i>5.551</i> |
| Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado | 6.034 | <i>1.004</i> |
| Otros ingresos de explotación | 1.881 | <i>313</i> |
| Total Ingresos de Explotación | 815.567 | <i>135.699</i> |
| Ingresos Financieros | | |
| Ingresos de participaciones en capital | 192 | <i>32</i> |
| Ingresos de otros valores negociables y de créditos | - | <i>-</i> |
| Otros intereses e ingresos asimilados | 3.919 | <i>652</i> |
| Diferencias positivas de cambio | 1.298 | <i>216</i> |
| Total Ingresos Financieros | 5.409 | <i>900</i> |
| Beneficios e Ingresos Extraordinarios (nota 23) | | |
| Otros ingresos extraordinarios | 6.539 | <i>1.088</i> |
| Ingresos de otros ejercicios | 932 | <i>155</i> |
| Total Beneficios e Ingresos Extraordinarios | 7.471 | <i>1.243</i> |
| Resultados extraordinarios negativos | 1.919 | <i>319</i> |
| Resultado atribuido a socios externos (nota 15) | 11.696 | <i>1.946</i> |
| | 8.126 | <i>8.126</i> |
| | 1.544 | <i>1.544</i> |
| | 1.352 | <i>1.352</i> |

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades Filiales

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2001

1) Naturaleza, Composición y Actividades del Grupo

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

La Sociedad dominante del Grupo, Indra Sistemas, S.A. (la Sociedad dominante), adoptó su actual denominación en Junta General Extraordinaria el 9 de junio de 1993. Su domicilio social es la calle Velázquez 132, en Madrid. Durante el año 2002 la Sociedad dominante tiene previsto trasladar su domicilio social a la Avenida de Bruselas 35, en Arroyo de la Vega, Alcobendas (Madrid).

La actividad de la Sociedad dominante es, principalmente, el diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.

Con fecha 2 de noviembre de 2001 y efectos contables 1 de enero de 2001 fue inscrita la fusión por cesión global de activos y pasivos por la que la Sociedad dominante absorbía a su filial 100%, ASESORÍA DE EMPRESAS TRES CANTOS, S.L. (Sociedad Unipersonal).

No se producen modificaciones en los estatutos de la Sociedad dominante como consecuencia de la fusión.

El Grupo está compuesto por las siguientes Sociedades dependientes y asociadas:

a) Dependientes

En el Anexo I, que es parte integrante de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2001, se indican las Sociedades que forman el conjunto consolidable, su domicilio, actividad y el porcentaje de capital poseído en las mismas.

En el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2001 se han producido los siguientes movimientos en el conjunto consolidable:

- El 5 de abril de 2001 la Sociedad dominante adquirió el 25% y el control efectivo del Grupo Europaxis, consolidándose desde esta fecha por el método de integración global.

El 28 de diciembre de 2001 su sociedad filial al 100% Atlante Sistemas, S.L., adquirió el 75% restante del Grupo Europaxis.

El Grupo Europaxis está compuesto por las siguientes sociedades: Europaxis Consulting Holding, S.L., Europaxis Consulting, S.A., Europaxis Consulting, Ltd (UK), Europaxis Consulting Brasil, Ltda., Europaxis Group Argentina, S.A., Compraxis, S.A., Netpraxis, S.A. (90%) y Tourism & Leisure Advisory Service, S.L. (70%).

- La Sociedad dominante constituyó con fecha 16 de junio de 2001 la sociedad italiana Indra Italia, S.r.l. suscribiendo el 100% de su capital.
- La Sociedad dominante constituyó con fecha 27 de noviembre de 2001 la sociedad Inmize Capital, S.L. suscribiendo 128.000 participaciones sociales que representan el 80% de su capital.

Aunque la participación en la sociedad Indra América, S.A. 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 2001, se indica el domicilio y actividad de las Sociedades en las cuales el Grupo participa en un porcentaje minoritario directo o indirecto superior al 20% y menor del 50%.

En el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2001 se han producido los siguientes movimientos:

- En el ejercicio 2000 la sociedad Inversis Networks, S.A. consolidó por puesta en equivalencia. La disminución de la participación de la Sociedad dominante en Inversis Networks que ha pasado del 20% al 31 de diciembre de 2000 al 18,20% a 31 de diciembre de 2001 ha motivado su salida del perímetro de consolidación.
- El 14 de septiembre de 2001 la Sociedad dominante suscribió 102 participaciones sociales en la constitución de la sociedad Comercio Electrónico Ferroviario, S.A. que representan el 33,33% de su capital. Esta sociedad ha sido excluida del perímetro de consolidación, debido a que su actividad no ha sido significativa en el ejercicio.
- El 4 de septiembre de 2001 la sociedad Transacciones Internet de Comercio Electrónico, S.A. (TICE) procedió a realizar una ampliación de capital con exclusión del derecho preferente de suscripción de 4.897 acciones. Asimismo, el 7 de noviembre de 2001, la Sociedad dominante vendió 60 acciones de dicha sociedad.

Estas operaciones han reducido la participación de la Sociedad dominante del 47,558% al 31 de diciembre de 2000 al 37,8% al 31 de diciembre de 2001.

- La participación en la Sociedad Galileo Sistemas y Servicios, S.L. se ha reducido de un 20% a un 14,28% como consecuencia de la ampliación de capital con exclusión del derecho preferente de suscripción realizada por la sociedad. Esta reducción ha motivado su salida del perímetro de consolidación. Esta sociedad ya fue excluida del perímetro de consolidación en el ejercicio 2000, debido a que su actividad no fue significativa en el ejercicio.

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 2001.

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, S.A. y de las sociedades dependientes, (formuladas por sus respectivos administradores), 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 2001. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que estas Cuentas Anuales Consolidadas serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

Criterios y formatos de presentación

En la preparación de estas Cuentas Anuales Consolidadas 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, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Cuadro de Financiación consolidados correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2001 se presentan junto a las cifras del ejercicio anterior.

De acuerdo con lo permitido en la legislación, la Sociedad dominante ha formulado las Cuentas Anuales Consolidadas en euros a pesar de que al 31 de diciembre de 2001 sus registros auxiliares se mantenían en pesetas. Para la preparación de estas cuentas

anuales se ha aplicado el tipo de cambio establecido irrevocablemente entre el euro y la peseta, así como las normas de redondeo especificadas en la legislación sobre las cifras que resultarían en las cuentas anuales en pesetas. Asimismo, las cifras comparativas del ejercicio anterior del Balance de Situación Consolidado, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, del cuadro de financiación consolidado y del resto de la Memoria Consolidada han sido convertidas mediante la aplicación del tipo de cambio irrevocable entre la peseta y el euro y las normas de redondeo establecidas en la legislación.

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

Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas, así como los posibles resultados no realizados implícitos en las transacciones realizadas entre las sociedades dependientes, que forman el conjunto consolidable al 31 de diciembre de 2001, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

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

A efectos meramente informativos, a continuación del Balance de Situación y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2001 en miles de euros se incluyen dichos estados financieros expresados en millones de pesetas.

3) Distribución de los Resultados

La propuesta de distribución de los resultados del ejercicio 2001 en las sociedades del Grupo, ha sido formulada por sus respectivos Administradores y está pendiente de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

Hay que señalar que la Sociedad dominante, propone dentro de la distribución de resultados incorporada a su Memoria de las Cuentas Anuales, un dividendo de 0,08456 euros brutos por acción. Este dividendo supone un incremento del 25,4% respecto al entregado el año anterior.

El importe de dicho dividendo contempla lo previsto en el art. 79.1 de la LSA relativo a la atribución proporcional de los derechos económicos inherentes a las acciones propias al resto de las acciones en circulación.

4) Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales Consolidadas 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 encuentran valorados a su precio de adquisición. Se presentan netos de su amortización, la cual se efectúa linealmente en los siguientes períodos:

- Los gastos de constitución se amortizan en un plazo de 5 años.

- Los gastos de ampliación de capital correspondientes a la ampliación de capital realizada en el ejercicio se amortizan en un plazo de 45 meses, plazo del Plan de Opciones 2000 para empleados de las sociedades del Grupo, para el que la ampliación de capital realizada sirve de cobertura (nota 14).

b) Inmovilizaciones Inmateriales

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

- Gastos de Investigación y Desarrollo: Recogen los costes directos incurridos en desarrollos específicamente individualizados por proyectos, estando claramente establecido su coste para que pueda ser distribuido en el tiempo.

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

- En general, los costes para la realización de un proyecto de desarrollo se registran en la cuenta de gastos que corresponda según su naturaleza.
- Sólo se capitalizan en la cuenta "Proyectos de desarrollo no terminados" los costes de desarrollo cuando:

1.-Exista una subvención concedida para el proyecto de desarrollo.

2.-El proyecto de desarrollo esté financiado con un préstamo a riesgo comercial y siempre que los ingresos estimados por el plan de ventas permitan la amortización del importe activado en un plazo no superior a cinco años.

En ningún caso, el coste total activado por el proyecto superará el importe definitivo de la subvención o de la financiación a riesgo comercial concedidas para dicho proyecto de desarrollo. A la finalización del proyecto de desarrollo, el coste total activado se registra en la cuenta "Proyectos de desarrollo terminados".

El coste de los proyectos de desarrollo terminados se imputa a resultados, a través de la cuenta de amortizaciones, mediante la aplicación de una cuota de amortización en función de los ingresos estimados por subvenciones, o por ventas del proyecto comercial al que está asociado, si bien siempre en un período máximo de cinco años.

- Aplicaciones informáticas: Los importes satisfechos por la adquisición de la propiedad o derecho de uso de programas informáticos, así como los costes correspondientes a programas elaborados por el Grupo, son activados cuando dichos programas contribuyan a la generación de los ingresos del Grupo.

En ningún caso, los importes activados incluyen los costes derivados de la modificación o modernización de los programas que estén operativos en el Grupo, ni los correspondientes a trabajos realizados por otras empresas por la revisión, consultoría o formación del personal, para la implantación de dichos programas.

La amortización se calcula linealmente en un período de cuatro años.

- Propiedad industrial: Se presenta por el valor de adquisición y se amortiza en el período en que se beneficien las operaciones de la Sociedad dominante con la explotación de los derechos a que da lugar la posesión de la propiedad industrial, con un máximo de diez años.
- Los derechos de uso y opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arren-

damiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados durante la duración del contrato, con un criterio financiero. En el momento en que se ejerce la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

c) Inmovilizaciones Materiales

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

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

Como consecuencia de la incorporación del subgrupo INISEL y la subsiguiente fusión de Indra Sistemas e INISEL, con efectos de 1 de enero de 1993, se registró un mayor valor asignado por terceros expertos independientes a determinados elementos del inmovilizado material.

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

| | Años de vida útil |
|--|-------------------|
| Construcciones | 50 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria, y otras instalaciones | 10 |
| Mobiliario | 10 |
| Equipos procesos de información | 4 |
| Elementos de transporte | 7 |
| Otro inmovilizado material | 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.
- Inversiones en Sociedades asociadas: Al valor teórico-contable, al consolidarse por el método de puesta en equivalencia.

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

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 incluyen provisiones por los

posibles riesgos de pérdidas en determinadas participaciones, pero, en general, no recogen los efectos que resultarían de integrar proporcionalmente las cuentas de estas UTE's, salvo que sean significativos en las Cuentas Anuales Consolidadas.

En el cierre del ejercicio 2001 la Sociedad dominante ha procedido a integrar proporcionalmente las cuentas de la UTE Senasa/Indra L18/82 constituida el 29 de septiembre de 1998 en la que la Sociedad dominante participa con un 50%.

f) Fondo de Comercio de Consolidación

Los Fondos de Comercio de Consolidación se registran de acuerdo a los criterios de consolidación descritos en la nota 10. Dichos fondos de comercio se amortizan, con carácter general, linealmente en un período determinado para cada uno de ellos, en función del número de años que se estima van a contribuir a la obtención de ingresos para el Grupo, con un límite máximo de veinte 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:

- Materiales: A coste de adquisición.
- Proyectos en curso: Incluyen los costes directos de mano de obra, materiales y otros servicios adquiridos para proyectos. La adquisición directa del material o servicios necesarios para el proyecto se valora a su coste de adquisición, y la mano de obra, al coste estándar, que no difiere significativamente del coste real. La no inclusión de los gastos generales de fabricación en el precio de coste no supone un efecto significativo en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo tomadas en su conjunto.

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) Acciones Propias

Las acciones propias han sido valoradas al menor de los tres siguientes valores: al precio de adquisición, al valor de cotización en Bolsa del último día hábil del ejercicio o al precio de ejercicio de la opción para aquellas acciones destinadas a cubrir los compromisos adquiridos por la entrega de opciones (ver nota 9).

La Sociedad dominante dota la correspondiente reserva indisponible, de acuerdo con el artículo 79.3 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

j) Opciones Adquiridas

La Sociedad dominante tiene opciones de compra europea, con vencimiento al 25 de marzo de 2002, por las que adquiere el derecho a comprar acciones propias (ver nota 28 apartado b).

El importe de las primas pagadas se registra en la cuenta de balance de Gastos a distribuir en varios ejercicios, imputándose a resultados linealmente durante un período de tres años.

k) Opciones Emitidas

La Sociedad dominante suscribió opciones europeas, con vencimiento al 25 de marzo de 2002, por las que se obliga a adquirir acciones propias (ver nota 28 apartado b).

El importe de las primas percibidas se registra en cuenta de balance de Ingresos a distribuir hasta el momento de liquidación de las opciones. En el caso de que durante la vigencia de la opción fuera necesario dotar provisiones como consecuencia de una evolución desfavorable del precio de cotización de las acciones a adquirir, se aplicarán a resultados los ingresos registrados en la cuenta de ingresos a distribuir simétricamente a los importes de las provisiones dotadas.

l) 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.

m) Provisiones para Riesgos y Gastos

Recogen principalmente el importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de contingencias en curso u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada.

n) Provisiones por Operaciones de Tráfico

Corresponden al importe del gasto estimado para la realización de los trabajos de reparación o revisión de los proyectos entregados en periodo de garantía.

o) 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.

p) Impuesto sobre Sociedades

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 posibles créditos fiscales por pérdidas compensables son recogidos, en su caso, como créditos por pérdidas a compensar, cuando su realización futura está razonablemente asegurada.

q) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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

r) Operaciones a Plazo en Moneda Extranjera

Con el fin de eliminar el impacto de las diferencias de cambio en moneda extranjera en los proyectos que realizan la Sociedad dominante y sus filiales, se formalizan con entidades financieras contratos de compra o venta de divisas.

A la firma de cada proyecto, se establece un tipo de cambio fijo que será aplicado desde el inicio del proyecto hasta su finalización a todos los flujos de divisas derivados de la realización del proyecto y que, además, es tenido en cuenta a efectos del reconocimiento de ingresos de dicho proyecto.

Dicho tipo de cambio fijo establecido se corresponde con el tipo de cambio medio ponderado que resulta de aplicar, a los flujos de divisas previstos, el tipo de cambio de cobertura que el mercado atribuye en cada uno de los vencimientos.

Al cierre del ejercicio, para las operaciones de adquisición o venta de divisas comprometidas, el Grupo aplica los siguientes criterios de valoración:

- Las operaciones comprometidas a corto plazo son valoradas al tipo de cambio fijado en los contratos de compra/venta a corto plazo formalizados con las entidades bancarias para cada operación, reconociéndose en pérdidas y ganancias la posible diferencia negativa neta y diferiéndose hasta su vencimiento la posible diferencia positiva neta. El efecto de diferir esta última, no es significativo sobre las Cuentas Anuales Consolidadas tomadas en su conjunto.
- El valor de las operaciones comprometidas a largo plazo se compara con el valor de los contratos a corto plazo formalizados por estas operaciones con las entidades bancarias. Las posibles diferencias positivas o negativas resultantes de dicha comparación se difieren hasta el momento en el cual se realiza la última reconducción.

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

s) Indemnizaciones por Despido

Excepto en el caso de causa justificada, de acuerdo con la legislación de trabajo vigente, las Sociedades están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados, con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. El Grupo registra las indemnizaciones a pagar en el momento en que toma la decisión de rescindir la relación laboral.

t) Reconocimiento de Costes e Ingresos en Proyectos

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

En el caso de que las facturaciones 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 facturaciones 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.

u) Conversión de Cuentas Anuales en Moneda Extranjera

Para realizar la conversión a pesetas de las partidas del Balance de Situación y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de las Sociedades extranjeras incorporadas a las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2001, el Grupo ha optado por aplicar el método del tipo de cambio de cierre, realizado conforme a las siguientes reglas:

- Todos los bienes, derechos y obligaciones que figuran en el Balance de Situación de la sociedad extranjera que se integra en la consolidación en el ejercicio, se han convertido al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre a que se refieren dichas cuentas de la Sociedad dominante, excepto las empresas argentinas que han utilizado el tipo de cambio de la apertura del ejercicio 2002, 1,6 ARS/USD.
- Las partidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de la sociedad extranjera que se integra a la consolidación, se han convertido a un tipo de cambio medio ponderado en función del volumen de las transacciones realizadas en el ejercicio por dicha sociedad.
- Los fondos propios existentes al cierre del ejercicio, a excepción del saldo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, valorado conforme al párrafo anterior, han sido valorados al tipo de cambio histórico, con el límite de la fecha de la primera consolidación de la empresa extranjera en el Grupo.
- La diferencia entre el importe de la valoración de los fondos propios conforme al párrafo anterior, y la situación patrimonial neta resultante de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones, conforme a lo indicado en el primer párrafo anterior, se refleja con el signo positivo o negativo que le corresponda, en los fondos propios del Balance de Situación Consolidado del Grupo, bajo el epígrafe "Diferencias de Conversión" y una vez deducida la parte que de dicha diferencia pueda corresponder a los socios externos, que lucirá en el epígrafe "Socios Externos".

5) Gastos de Establecimiento

El detalle del movimiento durante el ejercicio de los gastos de establecimiento es el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|---------------------------------|----------------------|-------------------|-------|--------------|
| | Saldo al 31.12.00 | Nuevas Sdades. | Altas | Amortización |
| Gastos de constitución | - | 40 | - | - |
| Gastos de ampliación de capital | - | - | 417 | (84) |
| Total | - | 40 | 417 | (84) |
| | | | | 373 |

6) Inmovilizaciones Inmateriales

Un detalle de este capítulo del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | |
|-----------------------------------|----------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------------|
| | Saldo al 31.12.00 | Altas | Bajas | Nuevas Sdades. | Saldo al 31.12.01 |
| Propiedad industrial | 30.621 | 360 | (6) | - | 30.975 |
| Aplicaciones informáticas | 7.981 | 5.191 | (4.963) | 142 | 8.351 |
| Gastos de investigación y desarr. | 21.035 | 2.071 | (2.085) | - | 21.021 |
| Derechos s/bienes en arrend. fin. | 18.216 | 5.988 | - | 23 | 24.227 |
| Otro inmovilizado inmaterial | 2.273 | - | (1.304) | - | 969 |
| Total Inversiones | 80.126 | 13.610 | (8.358) | 165 | 85.543 |
| Propiedad industrial | (15.265) | (2.151) | 6 | - | (17.410) |
| Aplicaciones informáticas | (7.885) | (385) | 4.963 | - | (3.307) |
| Gastos de investigación y desarr. | (17.808) | (461) | 1.960 | - | (16.309) |
| Derechos s/bienes en arrend. fin. | (5.079) | (1.569) | - | - | (6.648) |
| Otro inmovilizado inmaterial | (2.271) | - | 1.304 | - | (967) |
| Total Amortizaciones | (48.308) | (4.566) | 8.233 | - | (44.641) |
| Gastos de investigación y desarr. | (403) | - | - | - | (403) |
| Total Provisiones | (403) | - | - | - | (403) |
| Propiedad industrial | 15.356 | (1.791) | - | - | 13.565 |
| Aplicaciones informáticas | 96 | 4.806 | - | 142 | 5.044 |
| Gastos de investigación y desarr. | 2.824 | 1.610 | (125) | - | 4.309 |
| Derechos s/bienes en arrend. fin. | 13.137 | 4.419 | - | 23 | 17.579 |
| Otro inmovilizado inmaterial | 2 | - | - | - | 2 |
| Total Neto | 31.415 | 9.044 | (125) | 165 | 40.499 |

Los gastos de investigación y desarrollo activados se encuentran financiados o subvencionados por la Administración del Estado a través de sus Organismos correspondientes (ver notas 16 y 19).

Los movimientos más significativos habidos en el ejercicio en Aplicaciones Informáticas han correspondido, por un lado, a la baja por un importe de 4.963 miles de euros (m€) de Aplicaciones totalmente amortizadas y, por otro lado, a la activación de los costes incurridos en desarrollos internos destinados a su comercialización. El importe de estos costes activados asciende a 2.408 m€.

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

- El Grupo realizó, con fecha 31 de diciembre de 1995, una operación de venta de activos y su posterior arrendamiento financiero sobre los terrenos y edificios que poseía en San Fernando de Henares. Dicha operación no tuvo impacto en resultados. El valor de contado de los bienes objeto de este contrato asciende a 14.183 m€.
- Con fecha 17 de marzo de 1998 el Grupo suscribió un contrato de arrendamiento financiero sobre los inmuebles situados en

Torrejón de Ardoz, donde viene realizando parte de sus actividades productivas. Dichos inmuebles estaban siendo utilizados en régimen de alquiler. El valor de contado de los bienes objeto de este contrato asciende a 4.033 m€.

- La integración proporcional de la UTE Senasa/Indra en las cuentas anuales de la Sociedad dominante ha dado lugar al alta en el ejercicio del contrato de arrendamiento financiero del Simulador de vuelo A340/300 (Full Flight Simulator). El contrato, firmado el 15 de octubre de 1999, tiene una duración de 10 años, durante la cual la UTE está dotando las oportunas amortizaciones de manera lineal. El valor de contado de los bienes objeto de este contrato asciende a 5.988 m€.

7) Inmovilizaciones Materiales

Un detalle de este capítulo del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | | | |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------|----------------------|
| | Saldo al 31.12.00 | Altas Fusión | Altas | Bajas | Nuevas Sdes. | Traspasos | Saldo al 31.12.01 |
| Terrenos | 4.087 | - | - | - | - | - | 4.087 |
| Construcciones | 11.203 | - | 1.280 | - | - | - | 12.483 |
| Inst. técnicas, maquin. y otras inst. | 58.839 | 27 | 5.892 | (4.747) | 150 | 24 | 60.185 |
| Mobiliario | 10.349 | 32 | 920 | (349) | 174 | - | 11.126 |
| Elementos de transporte | 367 | - | - | (90) | - | - | 277 |
| Equipos para proceso de inform. | 30.724 | 44 | 7.492 | (2.825) | 150 | 30 | 35.615 |
| Otro inmovilizado material | 2.049 | - | 42 | (66) | 54 | (36) | 2.043 |
| Inmovilizado en curso | 541 | - | 120 | - | - | (18) | 643 |
| Total Inversiones | 118.159 | 103 | 15.746 | (8.077) | 528 | - | 126.459 |
| Construcciones | (4.502) | - | (192) | - | - | - | (4.694) |
| Inst. técnicas, maquin. y otras inst. | (46.278) | (16) | (2.813) | 4.556 | - | - | (44.551) |
| Mobiliario | (7.549) | (19) | (505) | 168 | - | - | (7.905) |
| Elementos de transporte | (276) | - | (24) | 72 | - | - | (228) |
| Equipos para proceso de inform. | (22.538) | (19) | (4.243) | 2.452 | (12) | - | (24.360) |
| Otro inmovilizado material | (1.941) | - | (18) | 36 | - | - | (1.923) |
| Total Amortización | (83.084) | (54) | (7.795) | 7.284 | (12) | - | (83.661) |
| Inst. técnicas, maquin. y otras inst. | (72) | - | - | 72 | - | - | - |
| Mobiliario | (12) | - | - | 6 | - | - | (6) |
| Equipos para proceso de inform. | (319) | - | - | 319 | - | - | - |
| Total Provisiones | (403) | - | - | 397 | - | - | (6) |
| Terrenos | 4.087 | - | - | - | - | - | 4.087 |
| Construcciones | 6.701 | - | 1.088 | - | - | - | 7.789 |
| Inst. técnicas, maquin. y otras inst. | 12.489 | 11 | 3.079 | (119) | 150 | 24 | 15.634 |
| Mobiliario | 2.788 | 13 | 415 | (175) | 174 | - | 3.215 |
| Elementos de transporte | 91 | - | (24) | (18) | - | - | 49 |
| Equipos para proceso de inform. | 7.867 | 25 | 3.249 | (54) | 138 | 30 | 11.255 |
| Otro inmovilizado material | 108 | - | 24 | (30) | 54 | (36) | 120 |
| Inmovilizado en curso | 541 | - | 120 | - | - | (18) | 643 |
| Total Neto | 34.672 | 49 | 7.951 | (396) | 516 | - | 42.792 |

Las altas más significativas, en construcciones y en instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones, producidas durante el ejercicio corresponden al acondicionamiento de las instalaciones que se destinarán a la nueva sede social situadas en Arroyo de la Vega (Alcobendas, Madrid) y a la construcción de un nuevo edificio dentro de las instalaciones situadas en San Fernando de Henares.

Las altas en Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones incluyen un importe de 114 m€ procedente de la integración proporcional de la UTE Senasa/Indra en las cuentas anuales de la Sociedad dominante.

Como consecuencia de la adquisición realizada en el año 1992 del Grupo Inisel, se asignaron plusvalías por expertos independientes a determinados elementos patrimoniales por un importe neto de 20.729 m€. Un detalle de dichos valores asignados, netos de amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2001, es el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| | 2001 | | 2000 | |
| | Inmoviliz. Material | Inmoviliz. Inmaterial | Inmoviliz. Material | Inmoviliz. Inmaterial |
| Elementos Revalorizados | | | | |
| Terrenos | 2.957 | 2.444 | 2.957 | 2.444 |
| Construcciones | 4.429 | 3.428 | 4.429 | 3.428 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 5.353 | - | 6.725 | - |
| Total | 12.739 | 5.872 | 14.111 | 5.872 |
| Amortización | (6.366) | (611) | (7.248) | (565) |
| Total Valor Neto | 6.373 | 5.261 | 6.863 | 5.307 |

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

8) Inmovilizaciones Financieras

La composición del Inmovilizado Financiero al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

| | Miles de euros | | | | | | |
|---------------------------------|----------------------|----------------|--------------|---------------------|-------------------|--------------|----------------------|
| | Saldo al 31.12.00 | Altas | Bajas | Variac. Perímet. | Nuevas Sdades. | Traspasos | Saldo al 31.12.01 |
| Participac. puesta en equival. | 6.010 | (1.833) | (18) | (2.716) | - | - | 1.443 |
| Otras particip. permanentes | | | | | | | |
| en sdades. fuera del Grupo | 5.884 | 12.425 | (296) | - | 144 | 4.808 | 22.965 |
| Valores de renta fija | - | 132 | - | - | - | - | 132 |
| Otros créditos a largo plazo | - | 252 | - | - | - | - | 252 |
| Depósitos y fianzas largo plazo | 3.047 | 41.867 | (90) | - | 78 | (590) | 44.312 |
| Préstamos al personal | 84 | - | (12) | - | - | - | 72 |
| Total Inversiones | 15.025 | 52.843 | (416) | (2.716) | 222 | 4.218 | 69.176 |
| Otras particip. permanentes | | | | | | | |
| en sdades. fuera del Grupo | (156) | (3.672) | 156 | - | - | (565) | (4.237) |
| Total Provisiones | (156) | (3.672) | 156 | - | - | (565) | (4.237) |
| Participac. puesta en equival. | 6.010 | (1.833) | (18) | (2.716) | - | - | 1.443 |
| Otras particip. permanentes | | | | | | | |
| en sdades. fuera del Grupo | 5.728 | 8.753 | (140) | - | 144 | 4.243 | 18.728 |
| Valores de renta fija | - | 132 | - | - | - | - | 132 |
| Otros créditos a largo plazo | - | 252 | - | - | - | - | 252 |
| Depósitos y fianzas largo plazo | 3.047 | 41.867 | (90) | - | 78 | (590) | 44.312 |
| Préstamos al personal | 84 | - | (12) | - | - | - | 72 |
| Total Valor Neto | 14.869 | 49.171 | (260) | (2.716) | 222 | 3.653 | 64.939 |

a) Participación en Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia

Un detalle del movimiento durante el ejercicio 2001 de las participaciones en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia, es el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|-------------------|----------------------|----------------|-------------|------------------------|
| | Saldo al 31.12.00 | Altas | Bajas | Variación Perímetro |
| SAES Capital | 1.430 | (541) | - | - |
| Inversis Networks | 4.243 | - | - | (4.243) |
| TICE | 337 | (1.292) | (18) | 1.527 |
| Total | 6.010 | (1.833) | (18) | (2.716) |
| | | | | 1.443 |

Las principales operaciones relativas a participaciones puestas en equivalencia han sido las siguientes:

- Como se menciona en la nota 1 apartado b), la sociedad Inversis Networks ha sido excluida del perímetro de consolidación.
- El 4 de septiembre de 2001 la sociedad Transacciones Internet de Comercio Electrónico, S.A. (TICE) procedió a realizar una ampliación de capital con exclusión del derecho preferente de suscripción de 4.897 acciones.

Con fecha 7 de noviembre de 2001, la Sociedad dominante vendió 60 acciones de la sociedad Transacciones Internet de Comercio Electrónico, S.A. (TICE).

Estas operaciones han reducido la participación de la Sociedad dominante del 47,558% al 31 de diciembre de 2000 al 37,8% al 31 de diciembre de 2001.

b) Otras participaciones permanentes en Sociedades fuera del Grupo

Un detalle de este epígrafe es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | | |
|------------------------------|----------------------|----------------|--------------|-------------------|--------------|----------------------|
| | Saldo al 31.12.00 | Altas | Bajas | Nuevas Sdades. | Traspasos | Saldo al 31.12.01 |
| INDRA América | 78 | - | - | - | - | 78 |
| Eurofighter Simulat.System | 66 | - | - | - | - | 66 |
| Midisco | 54 | - | - | - | - | 54 |
| Sadiel | 42 | - | - | - | - | 42 |
| Safelayer Secure | 324 | - | - | - | - | 324 |
| Set Project | 24 | - | (24) | - | - | - |
| Marco Polo | 5.000 | - | - | - | - | 5.000 |
| BDE Georgia | 242 | - | (242) | - | - | - |
| Galileo Sistemas y Servicios | 12 | - | - | - | - | 12 |
| Euromids | 12 | - | - | - | - | 12 |
| Inversis Networks | - | 6.879 | - | - | 4.808 | 11.687 |
| BMB Gestión Documental | - | 1.627 | - | - | - | 1.627 |
| Hisdesat | - | 3.066 | - | - | - | 3.066 |
| Tecfor | - | 751 | - | - | - | 751 |
| Green-Tal | - | - | - | 144 | - | 144 |
| Comercio Electrónico Ferr. | - | 102 | - | - | - | 102 |
| Otras | 30 | - | (30) | - | - | - |
| Total Inversiones | 5.884 | 12.425 | (296) | 144 | 4.808 | 22.965 |
| Eurofighter Simulat.System | (48) | - | 48 | - | - | - |
| Safelayer Secure | - | (36) | - | - | - | (36) |
| Marco Polo | - | (423) | - | - | - | (423) |
| BDE Georgia | (90) | - | 90 | - | - | - |
| Galileo Sistemas y Servicios | - | (7) | - | - | - | (7) |
| Inversis Networks | - | (3.206) | - | - | (565) | (3.771) |
| Otras | (18) | - | 18 | - | - | - |
| Total Provisiones | (156) | (3.672) | 156 | - | (565) | (4.237) |
| INDRA América | 78 | - | - | - | - | 78 |
| Eurofighter Simulat.System | 18 | - | 48 | - | - | 66 |
| Midisco | 54 | - | - | - | - | 54 |
| Sadiel | 42 | - | - | - | - | 42 |
| Safelayer Secure | 324 | (36) | - | - | - | 288 |
| Set Project | 24 | - | (24) | - | - | - |
| Marco Polo | 5.000 | (423) | - | - | - | 4.577 |
| BDE Georgia | 152 | - | (152) | - | - | - |
| Galileo Sistemas y Servicios | 12 | (7) | - | - | - | 5 |
| Euromids | 12 | - | - | - | - | 12 |
| Inversis Networks | - | 3.673 | - | - | 4.243 | 7.916 |
| BMB Gestión Documental | - | 1.627 | - | - | - | 1.627 |
| Hisdesat | - | 3.066 | - | - | - | 3.066 |
| Tecfor | - | 751 | - | - | - | 751 |
| Green-Tal | - | - | - | 144 | - | 144 |
| Comercio Electrónico Ferr. | - | 102 | - | - | - | 102 |
| Otras | 12 | - | (12) | - | - | - |
| Total Valor Neto | 5.728 | 8.753 | (140) | 144 | 4.243 | 18.728 |

Durante el ejercicio 2001 las principales operaciones relativas a las inversiones financieras permanentes fuera del Grupo han sido las siguientes:

- Durante el ejercicio, la sociedad Inversis Networks ha realizado ampliaciones de capital por un importe de 13.494 m€ (en las que la Sociedad dominante suscribió 2.620.743 acciones por 6.879 m€), y una ampliación con exclusión del derecho preferente de suscripción no suscrita por la Sociedad dominante por importe de 3.283 m€. La participación de la Sociedad en Inversis Networks ha pasado del 20% al 31 de diciembre de 2000 al 18,20% a 31 de diciembre de 2001.
- Con fecha 7 de mayo de 2001 la Sociedad dominante compró 10.830 acciones de la Sociedad BMB Gestión Documental por un importe de 1.627 m€, lo que supone un porcentaje de participación del 10,83%.
- Con fecha 17 de julio de 2001 la Sociedad dominante suscribió en la constitución de la sociedad Hisdesat Servicios Estratégicos el 7% del capital social por un importe de 3.066 m€.
- El 14 de septiembre de 2001 la Sociedad dominante suscribió 102 acciones en la constitución de la sociedad Comercio Electrónico Ferroviario, S.A. por un importe de 102 m€. Dichas acciones representan el 33,33% de su capital.
- Durante el ejercicio, la Sociedad dominante adquirió 3.833 acciones de la sociedad Técnicas de Formación Empresarial (Tecfor) por 751 m€. Al 31 de diciembre de 2001 el porcentaje de participación es el 5,748%.
- Durante el ejercicio la Sociedad dominante ha procedido a liquidar la sociedad BDE of Georgia. La Sociedad dominante tenía registrada esta filial por un valor de la inversión de 242 m€ y una provisión por importe de 90 m€.

c) Depósitos y fianzas a largo plazo

Incluye el depósito constituido en la entidad bancaria que ha suscrito la ampliación de capital mediante acciones rescatables, realizada el 29 de marzo de 2001, por el importe total de dicha ampliación, 41.735 m€. La ampliación se ha efectuado como cobertura del Plan de Opciones 2000 para empleados de las sociedades del Grupo. De conformidad con el acuerdo alcanzado con la entidad financiera que suscribió la ampliación de capital, el importe del Depósito deberá ser en cada momento igual al número de acciones rescatables en poder de la entidad financiera, multiplicado por 11,49 €. (En la nota 14 a se detallan las características de dicha ampliación de capital).

Asimismo, incluye 855 m€ que corresponden al importe depositado de cantidades recibidas en garantía de posibles ajustes al precio de compra de las participaciones en el capital de Indra BDE, Indra Diagram y Comunicación Interactiva (ver nota 18), así como, los depósitos y fianzas constituidas por los alquileres de edificios e inmuebles que mantiene el Grupo.

9) Acciones Propias

Haciendo uso de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, la Sociedad dominante posee, al 31 de diciembre de 2001, un total de 3.057.872 acciones por importe de 16.373 m€ de las cuales:

- 2.839.175 acciones están destinadas a la cobertura de los Planes para empleados y consejeros. Estas acciones han sido adquiridas a un precio medio de 5,445 € por acción, por un importe total de 15.468 m€.
- 218.697 acciones corresponden al resultado final de las compraventas y traspasos de acciones realizados durante el ejercicio 2001. Las compraventas se realizaron con el objeto de facilitar en momentos puntuales la liquidez de la cotización de las acciones de la Sociedad dominante (transacciones ordinarias). Con este fin, durante el ejercicio 2001, la Sociedad dominante adquirió en Bolsa 472.096 acciones propias por un importe de 4.273 m€, vendió 491.716 acciones propias por un importe de 4.595 m€ y traspasó 212.352 acciones propias por importe de 1.082 m€.

El detalle del movimiento de la cuenta de acciones propias durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | |
|---|----------------------|--------------|----------------|--------------------|---------------|
| | Saldo al 31.12.00 | Altas | Bajas | Cance- laciones | Traspasos |
| Destinadas a: | | | | | |
| Plan Opciones 1999 (nota 28 c) | 13.833 | - | (3.026) | - | (80) |
| Opciones retrib. Consejo 2000 (nota 30) | 1.803 | - | - | - | (1.803) |
| Opciones retrib. Consejo 2001 (nota 30) | - | 2.316 | - | - | 801 |
| Plan Opciones 2000 (nota 28 d) | - | 964 | - | - | - |
| Plan de permanencia 2001 (nota 28 e) | - | 660 | - | - | - |
| Transacciones ordinarias | 294 | 4.273 | (4.230) | - | 1.082 |
| Total Inversiones | 15.930 | 8.213 | (7.256) | - | 16.887 |
| Destinadas a: | | | | | |
| Plan Opciones 1999 (nota 28 c) | (549) | - | 108 | 58 | - |
| Opciones retrib. Consejo 2000 (nota 30) | (42) | - | - | 42 | - |
| Plan Opciones 2000 (nota 28 d) | - | (131) | - | - | - |
| Transacciones ordinarias | (33) | - | 33 | - | - |
| Total provisiones | (624) | (131) | 141 | 100 | - |
| Destinadas a: | | | | | |
| Plan Opciones 1999 (nota 28 c) | 13.284 | - | (2.918) | 58 | (80) |
| Opciones retrib. Consejo 2000 (nota 30) | 1.761 | - | - | 42 | (1.803) |
| Opciones retrib. Consejo 2001 (nota 30) | - | 2.316 | - | - | 801 |
| Plan Opciones 2000 (nota 28 d) | - | 833 | - | - | - |
| Plan de permanencia 2001 (nota 28 e) | - | 660 | - | - | - |
| Transacciones ordinarias | 261 | 4.273 | (4.197) | - | 1.082 |
| Total Valor Neto | 15.306 | 8.082 | (7.115) | 100 | - |
| | | | | | 16.373 |

El importe de la provisión por el Plan de Opciones 1999 corresponde a la diferencia entre el coste de adquisición de las acciones adquiridas y el precio de ejercicio de las opciones concedidas (ver nota 28).

El importe de la provisión por el Plan de Opciones 2000 sobre acciones de la Sociedad dominante corresponde a la diferencia entre el coste de adquisición de las acciones y el valor de cotización en Bolsa del último día hábil del ejercicio.

La Sociedad dominante ha dotado la correspondiente reserva indisponible (ver nota 14 apartado d).

El detalle del movimiento de acciones durante el ejercicio ha sido el siguiente:

| | Número de acciones | | | | | % títulos s/capital |
|-------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|-----------|------------------|---------------------|
| | 31.12.00 | Altas | Bajas | Traspasos | 31.12.01 | |
| Destinadas a: | | | | | | |
| Plan Opciones 1999 | 2.984.164 | - | (652.740) | (17.170) | 2.314.254 | 1,53 |
| Opciones retrib. Consejo 2000 | 353.920 | - | - | (353.920) | - | - |
| Opciones retrib. Consejo 2001 | - | 212.122 | - | 158.738 | 370.860 | 0,25 |
| Plan Opciones 2000 | - | 87.462 | - | - | 87.462 | 0,06 |
| Plan de permanencia 2001 | - | 66.599 | - | - | 66.599 | 0,04 |
| Transacciones ordinarias | 25.965 | 472.096 | (491.716) | 212.352 | 218.697 | 0,14 |
| Total | 3.364.049 | 838.279 | (1.144.456) | | 3.057.872 | 2,02 |

10) Fondo de Comercio de Consolidación

El detalle y movimiento del Fondo de Comercio de Consolidación es el siguiente:

| | Miles de euros | | | 31.12.01 |
|--|----------------|----------------|-------------|----------------|
| | 31.12.00 | Altas | Bajas | |
| Dir. BDE (*) | 5.391 | - | - | 5.391 |
| INDRA Diagram (*) | 3.149 | - | - | 3.149 |
| TICE | 2.753 | - | (18) | 2.735 |
| Comunicación Interactiva (**) | 4.556 | - | - | 4.556 |
| Asesoría de Empresas Tres Cantos (***) | - | 2.073 | - | 2.073 |
| Grupo Europraxis | - | 47.389 | - | 47.389 |
| Total Inversiones | 15.849 | 49.462 | (18) | 65.293 |
| Dir. BDE (*) | (445) | (270) | - | (715) |
| INDRA Diagram (*) | (234) | (156) | - | (390) |
| TICE | (66) | (138) | - | (204) |
| Comunicación Interactiva (**) | (192) | (228) | - | (420) |
| Asesoría de Empresas Tres Cantos (***) | - | (104) | - | (104) |
| Grupo Europraxis | - | (482) | - | (482) |
| Total Amortizaciones | (937) | (1.378) | | (2.315) |
| Dir. BDE (*) | 4.946 | (270) | - | 4.676 |
| INDRA Diagram (*) | 2.915 | (156) | - | 2.759 |
| TICE | 2.687 | (138) | (18) | 2.531 |
| Comunicación Interactiva (**) | 4.364 | (228) | - | 4.136 |
| Asesoría de Empresas Tres Cantos (***) | - | 1.969 | - | 1.969 |
| Grupo Europraxis | - | 46.907 | - | 46.907 |
| Total Valor Neto | 14.912 | 48.084 | (18) | 62.978 |

(*) Sociedades fusionadas en 2000 con la Sociedad dominante.

(**) Sociedad fusionada en 2000 con Atlante Sistemas, S.L.

(***) Sociedad fusionada en 2001 con la Sociedad dominante.

- El 27 de abril de 2001 la Sociedad dominante ha adquirido el 100% de la sociedad Asesoría de Empresas Tres Cantos. Con posterioridad, el 2 de noviembre de 2001 y efectos contables de 1 de enero de 2001, la Sociedad dominante se fusionó con la sociedad Asesoría de Empresas Tres Cantos, que simultáneamente se había fusionado con su filial Sogehnsa. Los Fondos Propios de la sociedad a dicha fecha ascendían a 37 m€ y el valor en libros de dicha participación a 2.110 m€, dando lugar a un Fondo de Comercio de 2.073 m€.
- El 5 de abril de 2001 la Sociedad dominante ha adquirido el 25% del Grupo Europraxis por un importe de 13.695 m€. A dicha fecha el valor teórico de dicha participación ascendía a 901 m€, dando lugar a un Fondo de Comercio de 12.794 m€.

El 28 de diciembre de 2001 la sociedad Atlante Sistemas ha adquirido el 75% del Grupo Europraxis por un importe de 40.208 m€. A dicha fecha el valor teórico de dicha participación ascendía a 5.613 m€, dando lugar a un Fondo de Comercio de 34.595 m€.

El importe de dichos fondos de comercio, al igual que los de DirBDE, Indra Diagram, TICE y Comunicación Interactiva se amortizan linealmente en un periodo de 20 años. La adopción de este criterio de amortización para los fondos de comercio de consolidación generados en el ejercicio, permitido por la modificación introducida por la Ley 37/1998, se basa en las siguientes consideraciones:

- El objeto de estas sociedades filiales se centra en servicios de consultoría estratégica y de negocio para empresas que amplía la oferta actual del Grupo.
- Las expectativas de crecimiento anual sostenido de estas actividades se basan, por un lado, en el crecimiento de mercado, y por otro, en la complementariedad con el negocio del Grupo, lo que reportará sinergias en su rentabilidad, estimando que se mantendrán durante el período de amortización del Fondo de Comercio.

11) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---------------------------------------|----------------|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| Materiales y otros aprovisionamientos | 29.833 | 17.237 |
| Proyectos en curso | 58.076 | 16.973 |
| Anticipos a proveedores | 52.571 | 57.889 |
| Total | 140.480 | 92.099 |
| Provisión | (2.031) | (2.158) |
| Total Valor Neto | 138.449 | 89.941 |

12) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2001 | 2000 |
| Clientes por ventas y servicios fuera del Grupo | 376.053 | 310.158 |
| Deudores por producción facturable | 116.049 | 116.152 |
| Sociedades del Grupo, deudores | 517 | 553 |
| Deudores varios | 15.248 | 14.587 |
| Anticipos y créditos al personal | 2.428 | 4.398 |
| Administraciones Públicas | 23.523 | 37.275 |
| Total | 533.818 | 483.123 |
| Provisiones | (4.183) | (5.553) |
| Total Valor Neto | 529.635 | 477.570 |

Los saldos deudores con Administraciones Públicas son los siguientes:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| Hacienda Pública Deudora por: | | |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 2.560 | 6.931 |
| Impuesto sobre Sociedades anticipado | 14.929 | 14.670 |
| Otros impuestos | 619 | 619 |
| Importe a devolver por Impuesto sobre Sdades. años anteriores | 1.262 | 4.351 |
| Importe a devolver por Impuesto sobre Sdades. 2001 | 3.095 | 8.390 |
| Subtotal | 22.465 | 34.961 |
| Subvenciones | 944 | 2.188 |
| Seguridad Social Deudora | 114 | 126 |
| Total | 23.523 | 37.275 |

El detalle de la evolución del Impuesto sobre Sociedades anticipado es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | |
|--------------------------------------|----------------------|-----------|-------------------|------------------|----------------------|
| | Saldo al 31.12.00 | Generados | Nuevas Sdades. | Rever- siones | Saldo al 31.12.01 |
| Impuesto sobre Sociedades anticipado | 14.670 | 3.984 | 90 | (3.815) | 14.929 |

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

13) Inversiones Financieras Temporales

El detalle de las Inversiones financieras temporales es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| Depósitos y valores de renta fija a corto plazo | 86.936 | 95.832 |
| Depósitos y fianzas a corto plazo | 559 | 883 |
| Otras inversiones financieras temporales | 3.396 | 288 |
| Total | 90.891 | 97.003 |
| Provisiones | - | (36) |
| Total Valor Neto | 90.891 | 96.967 |

Los depósitos y valores de renta fija a corto plazo corresponden a inversiones temporales de caja que devengan un tipo de interés medio del 3,78%.

14) Fondos Propios

El detalle y movimientos de los fondos propios del Grupo es el siguiente:

| | Capital Suscr. | Prima Emisión | Rvas. Accion. Propias | Rvas. Legal | Otras Rvas. | Difer. de Conver- sión | Rdos. Neg. Ejerc. Anter. | Miles de euros | | | Total |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|----------------|----------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------|
| | | | | | | | | Rvas. en Sdes. Consol. | Rvas. en Sdes. equival. | Rdos. Consol. del Ejerc. | |
| Saldo 31.12.00 | 29.580 | - | 15.306 | 5.916 | 45.626 | 637 | (3.958) | 9.232 | 54 | 38.327 | 140.720 |
| Distrib.Rtdo.2000 | - | - | - | - | 25.701 | - | (169) | 2.740 | 81 | (28.353) | - |
| Ampliación o reducción Capital | 727 | 41.008 | - | - | - | - | - | - | - | - | 41.735 |
| Otros movimient. | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.524 | - | 1.524 |
| Traspasos rvas. | - | - | 1.067 | - | (1.067) | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (9.974) | (9.974) |
| Difer. conversión | - | - | - | - | - | (2.717) | - | - | - | - | (2.717) |
| Rtdo. ejerc. 2001 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 48.045 | 48.045 |
| Saldo 31.12.01 | 30.307 | 41.008 | 16.373 | 5.916 | 70.260 | (2.080) | (4.127) | 11.972 | 1.659 | 48.045 | 219.333 |

a) Capital Suscrito

Con fecha 29 de marzo de 2001, la Sociedad dominante ha ejecutado la ampliación de capital acordada en la Junta General de Accionistas de 12 de junio de 2000 y complementada en la Junta Extraordinaria de Accionistas de 2 de febrero de 2001.

Las características de la ampliación de capital son las siguientes:

- Emisión de 3.632.273 acciones rescatables, que suponen el 2,46% del capital de la Sociedad dominante antes de la emisión.
- Las nuevas acciones rescatables se emiten a 11,49 € cada una, de los que 0,20 € constituyen su valor nominal y 11,29 €, la prima de emisión, es decir 726.454,6 € corresponden al valor nominal y 41.008.362,17 € a prima de emisión.
- La ampliación de capital, acordada con exclusión del derecho de suscripción preferente, ha sido realizada con la finalidad exclusiva de servir de cobertura al Plan de Opciones 2000 para empleados de las sociedades del Grupo (nota 28 apartado d).
- La ampliación de capital ha sido suscrita íntegramente por BNP-Paribas, entidad financiera que mantendrá la titularidad de las acciones necesarias para la cobertura del Plan hasta el momento del ejercicio de las opciones por parte de los empleados.
- Las acciones son rescatables por su titular en cada uno de los cuatro primeros aniversarios de su emisión. El precio de rescate por acción será igual al tipo de emisión. Las acciones rescatadas serán amortizadas por la Sociedad dominante, y el resto, a la finalización del último plazo de rescate, se convertirán en acciones ordinarias.
- El titular de las acciones rescatables tiene la posibilidad de renunciar anticipadamente al derecho de rescate de las mismas, en cuyo caso, la Sociedad dominante adoptará los acuerdos necesarios para convertir en acciones ordinarias dichas acciones rescatables.
- La Sociedad dominante ha constituido un depósito en la entidad financiera que ha suscrito la ampliación de capital por el valor total de dicha ampliación, 41.734.816,77 € (nota 8). Hasta la finalización del periodo de ejercicio de las opciones por parte de los empleados, el importe del Depósito deberá ser en cada momento igual al número de acciones rescatables en poder de la entidad financiera, multiplicadas por 11,49 €.
- En el supuesto de falta de ejercicio total o parcial de las opciones, la entidad bancaria que ha suscrito la ampliación de capital podrá solicitar el rescate de las acciones que estén en su poder, las cuales serán amortizadas por la Sociedad, no teniendo ningún efecto en la cuenta de resultados de la misma.

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social de la Sociedad dominante está representado por 147.901.044 acciones, representadas por anotaciones en cuenta, de 0,20 € de valor nominal cada una integrantes de la serie A y por 3.632.273 acciones rescatables de 0,20 € de valor nominal cada una, integrantes de la serie B. Todas las acciones están 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, Barcelona, Valencia y Bilbao, cotizando las integrantes de la serie A, en el Mercado Continuo, en el segmento especial de Nuevo Mercado, perteneciendo al índice selectivo IBEX-35 y las integrantes de la serie B, en la modalidad de fixing.

El Nuevo Mercado es un segmento especial dentro del Mercado Continuo específicamente concebido para valores tecnológicos o de alto crecimiento.

Al 31 de diciembre de 2001 los principales accionistas de la Sociedad dominante eran los siguientes:

| | Participaciones | | Número Consejeros |
|------------------|-----------------|--------|----------------------|
| | Nº Títulos | % | |
| THALES | 15.529.610 | 10,25% | 2 |
| CAJA MADRID | 16.564.910 | 10,93% | 2 |
| BANCO ZARAGOZANO | 5.176.540 | 3,42% | 1 |
| Total | 37.271.060 | 24,60% | 5 |

Las participaciones directas o indirectas al 31 de diciembre de 2001 que posee cada uno de los consejeros a título personal, son las siguientes:

| Consejeros | Nº Acciones | | | | % s/ Capital Social |
|---|---------------|----------|-----------|---------|---------------------|
| | Clase | Directas | Indirect. | Total | |
| Javier Monzón de Cáceres | Ejecutivo | 24.528 | 8.472 | 33.000 | 0,0218 |
| Mediación y Diagnósticos,S.A. (*) | Dominical | - | - | - | - |
| Manuel Soto Serrano | Independiente | 65.638 | 150 | 65.788 | 0,0434 |
| Humberto Figarola Plaja | Ejecutivo | 15.554 | - | 15.554 | 0,0103 |
| Regino Moranchel Fernández | Ejecutivo | 14.526 | - | 14.526 | 0,0096 |
| Alberto Alcocer Torra | Dominical | - | - | - | - |
| Manuel Azpilicueta Ferrer | Independiente | 6.448 | 300 | 6.748 | 0,0045 |
| Francisco Constans Ros | Independiente | 1.028 | - | 1.028 | 0,0007 |
| Enrique Moya Frances | Independiente | 1.128 | - | 1.128 | 0,0007 |
| Joaquín Moya-Angeler Cabrera | Independiente | 1.028 | - | 1.028 | 0,0007 |
| Pedro Ramón y Cajal Agüeras | Independiente | 1.028 | - | 1.028 | 0,0007 |
| Bernard Retat | Dominical | - | - | - | - |
| Thales (**) | Dominical | - | - | - | - |
| Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.(***) | Dominical | - | - | - | - |
| Juan Carlos Ureta Domingo | Independiente | 1.128 | - | 1.128 | 0,0007 |
| Total | | 132.034 | 8.922 | 140.956 | 0,0931 |

(*) Representada por Carlos Vela. (**) Representada por Michel Roger. (***) Representada por Francisco Moure.

De conformidad con los datos de los dos cuadros anteriores, están representadas en el Consejo de Administración 37.412.016 acciones, es decir, el 24,69% del total de acciones.

Con fecha 4 de junio de 2001 la Sociedad dominante 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 2000, como puede verse en el cuadro de movimientos de los fondos propios incluido al principio de esta nota.

b) Prima de Emisión

La prima de emisión originada como consecuencia del aumento de capital social que se indica en el apartado a) de esta nota, tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad dominante, incluyendo su conversión en capital social.

c) Reserva Legal

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

d) Reservas para Acciones Propias

En cumplimiento del art. 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad dominante ha complementado, con cargo a Reservas Voluntarias, la reserva indisponible por importe de 16.373 m€ que corresponde al importe neto de las 3.057.872 acciones propias registradas en el activo del Balance de Situación adjunto.

e) Reservas en Sociedades Consolidadas

El detalle por sociedades de las reservas de consolidación al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--------------------------------------|----------------|-------|
| | 2001 | 2000 |
| INDRA Sistemas | 283 | 800 |
| INDRA ATM | 3.432 | 1.761 |
| INDRA EWS | (150) | (307) |
| INDRA EMAC | 6 | 30 |
| INDRA Espacio | 5.445 | 4.399 |
| INDRA Sistemas de Seguridad | 1.827 | 1.250 |
| INDRA SI | 661 | 607 |
| Computer Center Dos | 30 | 36 |
| Tecnología Informática Avanzada Perú | 138 | 349 |
| Indra Chile | 192 | 307 |
| Atlante Sistemas | 108 | - |
| Total | 11.972 | 9.232 |

f) Reservas en Sociedades Puestas en Equivalencia

El detalle por sociedades de las reservas de consolidación al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--------------|----------------|------|
| | 2001 | 2000 |
| Saes Capital | 90 | 54 |
| TICE | 1.569 | - |
| Total | 1.659 | 54 |

g) Aportación de las Sociedades Consolidadas al resultado

Un detalle de la aportación de las Sociedades Consolidadas al resultado del ejercicio puede verse en el Anexo I.

15) Socios Externos

El movimiento de intereses de socios externos durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | | |
|-------------------|----------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|---|----------------------|
| | Saldo al 31.12.00 | Nuevas Sdades. | Distribución Reservas | Salida Sdades. | Resultados Ejercicio a Soc.Externos | Saldo al 31.12.01 |
| INDRA ATM | 16.107 | - | - | - | (276) | 15.831 |
| INDRA EWS | 27.400 | - | (1.948) | - | 6.443 | 31.895 |
| INDRA Emac | 1.467 | - | - | - | 961 | 2.428 |
| INDRA Espacio | 6.010 | - | - | - | 1.749 | 7.759 |
| INDRASEG | 751 | - | - | - | (72) | 679 |
| Inmize Capital | - | 319 | - | - | - | 319 |
| Netpraxis | - | 48 | - | - | (48) | - |
| Tourism & Leisure | - | (6) | - | - | 36 | 30 |
| Grupo Europraxis | - | 2.380 | - | (5.283) | 2.903 | - |
| Total | 51.735 | 2.741 | (1.948) | (5.283) | 11.696 | 58.941 |

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | | | | |
|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------|
| | 2001 | | | | 2000 | | | |
| | Capital Soc.Ext. | Reserv. Soc.Ext. | Rdos. Soc.Ext. | Total | Capital Soc.Ext. | Reserv. Soc.Ext. | Rdos. Soc.Ext. | Total |
| INDRA ATM | 18.259 | (2.152) | (276) | 15.831 | 18.259 | (1.942) | (210) | 16.107 |
| INDRA EWS | 4.417 | 21.035 | 6.443 | 31.895 | 4.417 | 16.492 | 6.491 | 27.400 |
| INDRA Emac | 282 | 1.185 | 961 | 2.428 | 282 | 290 | 895 | 1.467 |
| INDRA Espacio | 294 | 5.716 | 1.749 | 7.759 | 294 | 4.718 | 998 | 6.010 |
| INDRASEG | 78 | 673 | (72) | 679 | 78 | 721 | (48) | 751 |
| Immize Capital | 30 | 289 | - | 319 | - | - | - | - |
| Netpraxis | 6 | 42 | (48) | - | - | - | - | - |
| Tourism & Leisure | 18 | (24) | 36 | 30 | - | - | - | - |
| Total | 23.384 | 26.764 | 8.793 | 58.941 | 23.330 | 20.279 | 8.126 | 51.735 |

16) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El detalle y los movimientos de este capítulo durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | |
|---------------------------------|----------------------|--------------|-----------------------|---------------------|----------------------|
| | Saldo al 31.12.00 | Altas | Bajas por Devoluc. | Aplicac. a Rdos. | Saldo al 31.12.01 |
| Subvenciones | 7.579 | 4.224 | (342) | (1.280) | 10.181 |
| Diferencias positivas de cambio | 24 | 241 | - | (25) | 240 |
| Otros ingresos | 1.557 | - | - | (30) | 1.527 |
| Total | 9.160 | 4.465 | (342) | (1.335) | 11.948 |

Las subvenciones han sido concedidas por distintos organismos públicos como ayuda de los proyectos de investigación y desarrollo (véase nota 6) y de los planes de formación.

De los 1.280 m€ de subvenciones aplicadas a resultados, 1.075 m€ corresponden a subvenciones de capital registradas como ingresos extraordinarios (nota 23) y 205 m€ a subvenciones de explotación registradas como otros ingresos de explotación.

Del importe de altas por subvenciones del ejercicio 851 m€ corresponden a la integración proporcional de la UTE Senasa/Indra en las cuentas anuales de la Sociedad dominante.

17) Provisiones para Riesgos y Gastos

El detalle de los movimientos de este capítulo durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | |
|---|----------------------|--------------|----------------|----------------|-------------------|
| | Saldo al 31.12.00 | Dotaciones | Aplicaciones | Traspasos | Nuevas Sdades. |
| Prov. para pensiones y oblig. similares | 30 | - | (18) | (12) | - |
| Provisiones para impuestos | 1.875 | 75 | (6) | 418 | - |
| Otras provisiones | 15.308 | 3.571 | (6.602) | (2.731) | 2.860 |
| Total | 17.213 | 3.646 | (6.626) | (2.325) | 2.860 |
| | | | | | 14.768 |

El importe de dotaciones incluye 220 m€ provenientes de la integración proporcional de los saldos de la UTE Senasa/Indra en las cuentas anuales de la Sociedad dominante.

De los 3.646 m€ de dotación, 3.270 m€ (nota 24) tienen carácter extraordinario.

Dentro de las Aplicaciones del ejercicio se incluye un importe de 3.595 m€ (nota 23), que corresponden, en su mayoría, a la utilización parcial de la provisión dotada en el año anterior para cubrir inversiones comprometidas a corto plazo por la Sociedad dominante, en proyectos en los que participa como socio tecnológico.

La Sociedad dominante ha procedido a dar de baja 3.005 m€, correspondientes a los pagos realizados en el ejercicio como consecuencia de los trabajos realizados para la adaptación al euro, gastos que la Sociedad dominante tenía provisionados.

18) Acreedores a Largo Plazo

El detalle del epígrafe Otros Acreedores a Largo Plazo es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| Arrendamiento financiero | 12.428 | 6.383 |
| Fianzas y depósitos recibidos | 1.161 | 1.725 |
| Otros | 3.089 | 3.035 |
| Total | 16.678 | 11.143 |

Las operaciones de arrendamiento financiero tienen un vencimiento inferior a 8 años.

El importe de Arrendamiento financiero incluye un importe de 7.451 m€, que proviene de la integración proporcional de los saldos de la UTE Senasa/Indra en las cuentas anuales de la Sociedad dominante.

El epígrafe de Fianzas y depósitos recibidos incluye el importe de 855 m€, recibido en garantía de posibles ajustes al precio de compra de las participaciones en el capital de Indra Diagram, S.A., Comunicación Interactiva, S.L. y Asesoría de Empresas Tres Cantos, S.L. (ver nota 8).

El epígrafe de Otros corresponde al vencimiento a largo plazo del desembolso pendiente de realizar por la compra de las acciones de Comercio Electrónico Ferroviario (76 m€), y de Europraxis (3.013 m€).

19) Acreedores a Corto Plazo

El detalle de los acreedores a corto plazo al 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------|
| | 2001 | 2000 |
| Deudas con entidades de crédito | 2.482 | 3.871 |
| Acreedores comerciales | 557.883 | 480.359 |
| Otras deudas no comerciales | 96.210 | 52.948 |
| Provisiones por operaciones de tráfico | 3.143 | 5.541 |
| Ajustes por periodificación | 1.647 | 4.237 |
| Total | 661.365 | 546.956 |

a) Deudas con entidades de crédito a corto

El detalle de este capítulo del Balance de Situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|-------|
| | 2001 | 2000 |
| Préstamos | 222 | 78 |
| Deudas por intereses | 1.966 | 2.020 |
| Total | 2.188 | 2.098 |
| Deudas por planes concertados de investigación (ver nota 6) | 294 | 1.773 |
| Total | 2.482 | 3.871 |

b) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------|
| | 2001 | 2000 |
| Deudas por compras o prestación de servicios | 146.220 | 153.823 |
| Anticipos de clientes | 411.663 | 326.536 |
| Total | 557.883 | 480.359 |

c) Otras deudas no comerciales

El detalle de los Acreedores no comerciales al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| Administraciones Públicas | 36.326 | 32.695 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 15.398 | 13.709 |
| Desembolsos por adquisiciones pendientes de pago | 37.605 | 2.524 |
| Otras deudas | 6.881 | 4.020 |
| Total | 96.210 | 52.948 |

Los desembolsos pendientes de pago por adquisiciones corresponden a los saldos pendientes de pago a corto plazo por Comunicación Interactiva (1.062 m€), por Asesoría de Empresas Tres Cantos (91 m€), y por Europraxis (36.452 m€).

El detalle de las Administraciones Públicas es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| Hacienda Pública acreedora | | |
| Por IVA | 15.428 | 11.660 |
| Por retenciones IRPF | 8.673 | 5.289 |
| Otros impuestos | 222 | 396 |
| Por impuesto diferido | 3.456 | 3.751 |
| Por impuesto sobre sociedades (nota 26) | 2.921 | - |
| Subtotal | 30.700 | 21.096 |
| Impuesto sobre Sociedades en el extranjero | 445 | 3.979 |
| Por subvenciones a reintegrar | 30 | - |
| Seguridad Social acreedora | 5.151 | 7.620 |
| Total | 36.326 | 32.695 |

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

| | Miles de euros | | | |
|-------------------------------------|----------------------|-----------|-------------|----------------------|
| | Saldo al 31.12.00 | Generados | Reversiones | Saldo al 31.12.01 |
| Impuestos sobre Sociedades diferido | 3.751 | 108 | (403) | 3.456 |

El importe por impuestos diferidos corresponde a las diferencias negativas temporales generadas por los ajustes efectuados al resultado contable, principalmente por el diferimiento en el pago fiscal de las plusvalías no exentas registradas por la enajenación de las participaciones en las sociedades Indra Espacio y Amper, realizadas en los ejercicios 1996 y 1998 respectivamente, así como al diferimiento por reinversión en la tributación de determinadas plusvalías de inmovilizado.

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, tanto por áreas de negocio como por mercados, es la siguiente:

| | 2001 | | 2000 | |
|---|----------------|-------|----------------|-------|
| | Miles de euros | % | Miles de euros | % |
| Tecnologías de la Información | 600.126 | 77,5 | 538.380 | 79,5 |
| Simulación y Sist.Automát.Mto.(SIM/SAM) | 62.250 | 8,0 | 41.976 | 6,2 |
| Equipos Electrónicos de Defensa (EED) | 111.914 | 14,5 | 96.528 | 14,3 |
| Total | 774.290 | 100,0 | 676.884 | 100,0 |

| | Miles de euros | | | | | |
|------------------------------------|----------------|-----------|---------|----------|-----------|---------|
| | 2001 | | | 2000 | | |
| | Nacional | Internac. | Total | Nacional | Internac. | Total |
| Tecnologías de la Información | 437.766 | 162.360 | 600.126 | 346.039 | 192.341 | 538.380 |
| Simul.y Sist.Automát.Mto.(SIM/SAM) | 23.871 | 38.379 | 62.250 | 15.476 | 26.500 | 41.976 |
| Equipos Electrón.de Defensa (EED) | 47.203 | 64.711 | 111.914 | 45.587 | 50.941 | 96.528 |
| Total | 508.840 | 265.450 | 774.290 | 407.102 | 269.782 | 676.884 |

El desglose por áreas geográficas del importe neto de las cifras de negocio en el mercado internacional es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---------------------|----------------|---------|
| | 2001 | 2000 |
| Resto UE | 124.447 | 89.827 |
| Norteamérica | 38.582 | 31.553 |
| Latinoamérica | 76.934 | 120.689 |
| Asia y resto países | 25.487 | 27.713 |
| Total | 265.450 | 269.782 |

21) Aprovisionamientos

La composición de gastos por aprovisionamiento incurridos por el Grupo durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre, es como sigue:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2001 | 2000 |
| Subcontrataciones y consumo de materiales | 376.300 | 315.351 |
| Variación de Existencias | (20.537) | (13.655) |
| Total | 355.763 | 301.696 |

22) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal incurridos durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre, es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2001 | 2000 |
| Sueldos, salarios y asimilados | 201.429 | 173.981 |
| Seguridad social y otras cargas sociales | 56.375 | 46.807 |
| Total | 257.804 | 220.788 |

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

| | Número de Personas | |
|--|--------------------|--------------|
| | 2001 | 2000 |
| Dirección | 97 | 89 |
| Titulados y personal de alta cualificación | 4.667 | 3.885 |
| Administrativos | 563 | 548 |
| Operarios | 473 | 377 |
| Otros | 16 | 81 |
| Subtotal | 5.816 | 4.980 |
| Contratación temporal para elecciones en Venezuela | - | 1.380 |
| Total | 5.816 | 6.360 |

23) Ingresos Extraordinarios

Un detalle de este epígrafe es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|-------|
| | 2001 | 2000 |
| Beneficios procedentes enajenación de inmovilizado material | 42 | 54 |
| Beneficios procedentes enajenación de inmovilizado financiero | 60 | 18 |
| Venta de acciones propias | 398 | 19 |
| Subvenciones transferidas a resultados del ejercicio (nota 16) | 1.075 | 1.448 |
| Aplicación de provisiones de Riesgos y Gastos (nota 17) | 3.595 | - |
| Otros ingresos extraordinarios | 1.369 | 595 |
| Ingresos y beneficios de otros ejercicios | 932 | 60 |
| Total | 7.471 | 2.194 |

24) Gastos Extraordinarios

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|--------|
| | 2001 | 2000 |
| Dotación provisiones para riesgos y gastos (nota 17) | 3.270 | 9.622 |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado | 155 | 60 |
| Dotación provisiones para acciones propias (nota 9) | 31 | 78 |
| Variación provisiones inmovilizado | 3.086 | (66) |
| Otros gastos extraordinarios | 1.959 | 842 |
| Otros gastos y pérdidas de ejercicios anteriores | 889 | 938 |
| Total | 9.390 | 11.474 |

25) Transacciones en Moneda Extranjera

Las principales transacciones efectuadas en monedas no euros en el ejercicio ascendieron a:

| | Miles de euros | |
|---------|----------------|---------|
| | 2001 | 2000 |
| Ventas | 125.040 | 203.208 |
| Compras | 94.599 | 136.189 |

26) Avales y Garantías

A 31 de diciembre de 2001 el Grupo ha presentado avales ante terceros, emitidos por diversas entidades bancarias y de seguros, principalmente como garantía de cumplimiento de contratos por un importe total de 466.926 m€. El importe correspondiente a 31 de diciembre de 2000 ascendió a 403.165 m€.

27) Situación Fiscal

Hasta el ejercicio 1998 la Sociedad dominante formaba parte del Grupo Consolidado nº 9/86 formado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las empresas en que participaba mayoritariamente, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 5/1996, de 10 de enero. Como consecuencia de la venta por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales de su participación en la Sociedad dominante mediante la Oferta Pública de Venta materializada con fecha 23 de marzo de 1999, la Sociedad dominante dejó de pertenecer a dicho Grupo Consolidado y pasó a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen individual, desde el cierre del ejercicio 1999.

A partir del ejercicio 2001 la Sociedad dominante pasa a tributar en el régimen de Grupos de Sociedades, formando parte como empresa dominante del grupo nº 26/01 compuesto por ella y, como empresas dominadas, Indra Sistemas de Seguridad y Computer Center Dos.

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

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| Conceptos | | |
| A.- Resultado Contable del Ejercicio (antes de Impuestos) | 79.322 | 62.482 |
| Diferencias permanentes | | |
| - Provisiones/reversiones de cartera no deducibles | (1.503) | - |
| - Otras diferencias positivas | 1.947 | 950 |
| - Otras diferencias negativas | (13.403) | (1.262) |
| - Ajustes consolidación | 14.508 | 9.262 |
| Total Diferencias Permanentes | 1.549 | 8.950 |
| B.- Resultado Contable Ajustado | 80.871 | 71.432 |
| Diferencias temporales | | |
| - Positivas del ejercicio | 11.924 | 12.177 |
| - Positivas de ejercicios anteriores | 1.509 | 343 |
| - Negativas del ejercicio | (835) | (553) |
| - Negativas de ejercicios anteriores | (11.870) | (9.568) |
| Total Diferencias Temporales | 728 | 2.399 |
| C.- Base Imponible Positiva | 81.599 | 73.831 |
| D.- Bases Imponibles negativas a compensar | - | (745) |
| E.- Base Imponible Ajustada | 81.599 | 73.086 |
| Cuota a pagar | 27.743 | 25.580 |
| Deducciones | | |
| - Por doble imposición interna | (6) | (1.593) |
| - Por doble imposición internacional | (673) | (5.938) |
| - Por inversiones en I+D+I y otras | (7.939) | (6.726) |
| F.- Total Cuotas a pagar | 19.125 | 11.323 |
| Pagos y retenciones a cuenta | 19.335 | 19.713 |
| Total a cobrar | 210 | 8.390 |
| G.- Impuesto anticipado ejercicio | (3.984) | (4.261) |
| H.- Impuesto anticipado recuperados | 3.815 | 2.987 |
| I.- Impuesto diferido ejercicio | 108 | 192 |
| J.- Impuesto diferido recuperado | (403) | (66) |
| K.- Créditos por pérdidas a compensar aplicados | - | 6 |
| Impuesto sobre Sociedades devengado (F+G+H+I+J+K) | 18.661 | 10.181 |
| Impuesto sobre Sociedades en el extranjero | 920 | 5.848 |
| L.- Impuesto sobre Sociedades del Ejercicio | 19.581 | 16.029 |
| Resultado después de impuestos (A-L) | 59.741 | 46.453 |

Asimismo, en las notas 12 y 19 se incluyen informaciones sobre la evolución de los impuestos anticipados e impuestos diferidos del Grupo.

Una vez efectuada la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2001, las sociedades del Grupo dispondrán de deducciones pendientes de aplicar por inversiones y otros conceptos, por importe de 1.443 m€.

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensación (para lo que existe un plazo de diez años desde su generación) y de las deducciones por inversiones, formación y actividad exportadora, es el siguiente:

| Años | Miles de euros | |
|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| | Deducción por Inversiones y otros | Bases Negativas a compensar |
| 93 | - | 150 |
| 97 | - | 90 |
| 98 | - | 337 |
| 99 | - | 331 |
| 00 | 427 | 228 |
| 01 | 1.016 | 72 |
| Total al 31.12.01 | 1.443 | 1.208 |

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

Al 31 de diciembre de 2001 el Grupo tiene abiertos a inspección, todos los impuestos correspondientes a los últimos cuatro ejercicios.

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

28) Compromisos Adquiridos y Otros Pasivos Contingentes

a) Compromisos en divisas

Como cobertura de sus posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2001 en divisas (ver nota 4 q), el Grupo tiene formalizados contratos de compra/venta a plazo de divisas con vencimiento inferior a un año en las siguientes monedas:

| Tipo de Moneda | Importe en Moneda Extranjera | |
|-------------------|------------------------------|---------------|
| | Compra | Venta |
| Dólares USA | 36.887.776 | 136.024.439 |
| Libras Esterlinas | 2.691.182 | 222.959 |
| Francos Suizos | 730.400 | - |
| Peso Chileno | - | 1.868.000.000 |
| Real Brasileño | - | 1.300.000.000 |

b) Compra y emisión de Opciones sobre Acciones Propias

En el Subtramo Minorista de Empleados de la Oferta Pública de Venta, la Sociedad dominante ofrecía a sus empleados y a los de sus filiales, un tramo garantizado para adquirir sus acciones, a través de una entidad financiera, con financiación a tres años. Esta operación conllevaba, además, suscribir un contrato de cobertura con dicha entidad de forma que, si al vencimiento de la operación el precio de cotización de la acción fuera inferior a su precio de adquisición, la entidad financiera compensaría al empleado por el importe de dicha diferencia negativa. En el caso de que dicha cotización fuera superior, el empleado debería ceder a esta entidad el 70% de la revalorización experimentada.

Bajo estas condiciones fueron adquiridas, por sus empleados y los de sus filiales, un total de 1.097.772 acciones.

Como consecuencia de esta operación, la Sociedad dominante suscribió con la entidad financiera las siguientes opciones europeas con vencimiento al 25 de marzo de 2002:

- Derecho a comprar 768.440 acciones (70% de los títulos adquiridos por los empleados con financiación y cobertura) a un precio de ejercicio de 4,47 € y por la que pagó una prima de 189 Mptas. Dicho derecho a comprar es utilizado por la Sociedad dominante para hacer frente a una parte de las opciones de compra concedidas sobre sus propias acciones (ver apartado c) siguiente).
- Obligación a comprar 1.097.772 acciones (total de los títulos adquiridos por los empleados con financiación y cobertura) a un precio de ejercicio de 4,47 € y por la que percibió una prima de 189 Mptas.

c) Plan Opciones sobre Acciones Propias 1999

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó, con el fin de orientar la gestión de su equipo directivo y profesional al objetivo básico de crear valor para el accionista y de alcanzar el máximo grado de motivación y fidelización en dicho equipo de personas, conceder a determinados empleados de las sociedades que forman parte del Grupo Indra, opciones de compra sobre acciones de la Sociedad dominante.

Los acuerdos societarios que amparan el plan de opciones fueron adoptados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante en sus sesiones celebradas el 13 de mayo y 28 de julio de 1999, contándose, asimismo, con un informe favorable al respecto elaborado por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y, para cumplir con lo previsto en la ley 55/99 de 30 de diciembre, el Plan, sus condiciones y el ejercicio de las opciones por parte de la Alta Dirección fueron ratificadas por la Junta General de Accionistas de 12 de Junio de 2000.

Las principales condiciones de este plan de opciones se resumen a continuación:

- Las opciones concedidas darán el derecho a adquirir, en su caso, acciones ordinarias de la Sociedad dominante. Cada opción da derecho a adquirir una acción.
- Las opciones tienen el carácter de intransferibles y es requisito indispensable para su ejercicio que el empleado permanezca en la plantilla del Grupo en ese momento.
- Durante 1999 se designaron como beneficiarios de este plan de opciones a 103 personas, que incluyen a la Alta Dirección, miembros del Equipo Directivo y otros profesionales de Indra. El número de opciones concedidas a los mismos asciende a 3.791.406, correspondientes a 3.791.406 acciones. Durante el ejercicio 2000, se extinguieron 55.972 opciones.
- Durante el ejercicio 2001, se han ejercido 652.740 opciones y se han extinguido 21.602 opciones, quedando un saldo vivo a 31 de diciembre de 3.061.092 opciones equivalente al 2,02% del capital social.
- El precio de ejercicio de las opciones concedidas es de 4,47 €, precio equivalente al de la OPV realizada el 23 de marzo de 1999.
- El plazo de ejercicio de las opciones concedidas es de 15 meses, desde el 23.12.2001, el primer tercio, de 12 meses, desde el 23.03.2002, el segundo tercio, y de 6 meses desde el 23.09.2002, el último tercio.
- En determinados supuestos específicos, de extinción de la relación laboral, se contempla la posibilidad de ejercicio anticipado de las opciones por el propio beneficiario o, en caso de fallecimiento de éste, por sus causahabientes.
- La Sociedad dominante dispone en estos momentos de acciones en autocartera y opciones sobre las acciones provenientes del tramo garantizado para empleados de la OPV, suficientes para dar cobertura a las opciones concedidas.
- El establecimiento de este programa de opciones, así como sus principales términos y condiciones, fueron hechos públicos por la Sociedad dominante mediante comunicado de hecho relevante a la CNMV con fecha 25 de octubre de 1999 y en un Folleto Específico registrado en la CNMV, en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 55/99.

d) Plan de Opciones sobre Acciones Propias 2000

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó, con el fin de generar una mayor integración e implicación de todos los profesionales de la Compañía con los objetivos del negocio y de creación de valor, a la par que hacerles partícipes del mismo, establecer con carácter general para el conjunto de empleados de la Sociedad dominante y compañías de su grupo que no fueron beneficiarios del Plan de Opciones 1999, un Plan de Opciones sobre acciones ordinarias de la Sociedad dominante.

Los acuerdos societarios que amparan el Plan de Opciones 2000 fueron adoptados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante en su sesión celebrada el 9 de mayo de 2000, contándose, con la opinión favorable al respecto, de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El acuerdo se adoptó con sujeción a la ejecución de la ampliación de capital mediante acciones rescatables que sirve de cobertura al Plan de Opciones 2000 y a la obtención de las demás autorizaciones necesarias. El plan y sus condiciones, así como la ampliación de capital que sirve de cobertura al plan fueron ratificados por la Junta General de Accionistas, celebrada el día 12 de junio de 2000. La Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 2 de febrero de 2001, de conformidad con el informe formulado por el Consejo de Administración, complementó el acuerdo de ampliación de capital adoptado en la anterior Junta General de Accionistas.

Las principales condiciones de este plan de opciones se resumen a continuación:

- Las opciones concedidas dan el derecho a adquirir, en su caso, acciones ordinarias de la Sociedad dominante. Cada opción da derecho a adquirir una acción.
- Las opciones tienen el carácter de intransferibles y es requisito indispensable para su ejercicio que el empleado permanezca en la plantilla del Grupo en ese momento.
- El Plan de Opciones 2000 se dirigió, con carácter general, al conjunto de los profesionales y empleados que no fueron beneficiarios del Plan Opciones 1999 y que cumplían determinados requisitos de antigüedad mínima. El número de beneficiarios fue de 4.431 personas.
- El número de opciones que conforma el Plan de Opciones 2000 asciende a un máximo de 3.922.932 opciones, correspondientes a 3.922.932 acciones ordinarias de 0,20 € de valor nominal cada una, equivalentes al 2,58% del capital social resultante tras la ampliación que se ha llevado a cabo como cobertura de este Plan.
- El precio de ejercicio de las opciones es de 11,49 €, equivalente a la media aritmética de los precios medios de la acción de la Sociedad dominante en las sesiones de bolsa de los 30 días naturales siguientes a la fecha de celebración de la Junta Ordinaria de accionistas celebrada el 12 de junio de 2000, con una reducción del 5% sobre dicha media aritmética.
- Las opciones concedidas podrán ser ejercidas por tercios, en determinadas fechas, a partir de los dos años y medio, tres años y tres años y medio, respectivamente, contados desde el 31.12.00.
- En determinados supuestos específicos, de extinción de la relación laboral, se contempla la posibilidad de ejercicio anticipado de las opciones por el propio beneficiario o, en caso de fallecimiento de éste, por sus causahabientes.

e) Plan de permanencia 2001

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó, con el fin de obtener el máximo grado de motivación y fidelización en un determinado grupo de empleados que no han sido beneficiarios de ningún plan anteriormente descrito, la venta de 66.599 acciones de la Sociedad dominante a 9,92 € por acción con la condición suspensiva de que el empleado permanezca como tal en el Grupo hasta el 31 de diciembre de 2003.

29) Transacciones con Accionistas y Consejeros

La Sociedad mantiene, en el curso normal de sus operaciones, relaciones comerciales y/o financieras con sus accionistas significativos Caja Madrid, Thales y Banco Zaragozano, realizándose todas ellas en condiciones de mercado y no siendo significativas en relación con los volúmenes totales de este tipo de operaciones realizadas por la Sociedad.

En relación con las transacciones realizadas por la Sociedad con sus consejeros durante 2001, se modificaron las condiciones del arrendamiento de una nave industrial en Torrejón de Ardoz, perteneciente a una sociedad en la que el consejero Sr. Moya-Angeler

tiene un interés directo. La modificación de los términos del arrendamiento, realizada en condiciones de mercado, fue autorizada por el Consejo de Administración en su sesión de 4 de junio de 2001, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, tal y como previene el art. 33 del Reglamento del Consejo.

30) Retribución de los Miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración han devengado durante el ejercicio 2001 las siguientes retribuciones:

Retribución estatutaria.- De conformidad con el artículo 27 de los Estatutos Sociales, consiste en una asignación fija, una participación en beneficios y concesión de opciones sobre acciones.

En concepto de asignación fija, que la Junta General Ordinaria de 4 de junio de 2001 estableció en un máximo de 510.860,29 € (85 Mptas), los miembros del Consejo de Administración han percibido un importe total de 506.352,70 € (84,25 Mptas). La asignación fija se devenga a razón de: 21.035,42 € (3,5 Mptas) por pertenencia al Consejo de Administración; 15.025,30 € (2,5 Mptas) por pertenencia a la Comisión Ejecutiva; y 9.015,18 € (1,5 Mptas) por pertenencia a una Comisión Delegada. Aquellos consejeros que han desempeñado el cargo sólo durante parte del ejercicio 2001, han percibido exclusivamente el importe proporcional correspondiente al tiempo efectivo de permanencia en el cargo.

La participación en beneficios, estatutariamente fijada en el 1% del resultado neto consolidado del ejercicio, ascenderá a un importe de 480.448,94 € (79,94 Mptas), de acuerdo con las Cuentas Anuales que se someterán a la aprobación de la Junta General. La participación en beneficios se distribuye por igual entre los 15 miembros del Consejo de Administración, si bien aquellos consejeros que han desempeñado el cargo sólo durante parte del ejercicio 2001, percibirán exclusivamente el importe proporcional correspondiente al tiempo efectivo de permanencia en el cargo.

Asimismo, de conformidad con el acuerdo de la citada Junta General de junio de 2001 se concedieron en julio de 2001, a cada uno de los 15 consejeros, 24.724 opciones sobre acciones de la compañía a un precio de ejercicio de 10,97 €, precio equivalente a la media aritmética de los precios medios de la acción en las sesiones de Bolsa habidas en los 30 días naturales siguientes al 4 de junio, fecha de celebración de dicha Junta General. Las opciones podrán ejercerse durante los seis meses siguientes a la fecha de celebración de la Junta General que apruebe las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2001. Cada opción da derecho a adquirir una acción ordinaria de la compañía. No obstante, si en el momento previo al inicio del plazo de ejercicio, el precio de mercado de la acción ordinaria de Indra fuese inferior a 12,56 €, cada consejero podrá ejercer únicamente el 60% de las opciones concedidas, es decir, 14.834 opciones. Si en el momento de ejercicio resultasen aplicables a algún consejero las limitaciones derivadas del Real Decreto 377/91, sus opciones se liquidarían en efectivo.

El detalle individualizado de las retribuciones de los miembros del Consejo antes detalladas es el siguiente:

Euros
En Efectivo

| | Asignación Fija | | | | | |
|------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| | Consejo | Comisión Ejecutiva | Comisión Auditoría y Cumplimiento | Comisión Nombramiento y Retribuciones | Participación en Beneficios | Total Efectivo |
| Javier Monzón | 21.035,42 | 15.025,30 | - | - | 33.134,41 | 69.195,13 |
| Mediación y Diagnósticos | 21.035,42 | 15.025,30 | - | - | 33.134,41 | 69.195,13 |
| Manuel Soto | 21.035,42 | 15.025,30 | 9.015,19 | - | 33.134,41 | 78.210,32 |
| Humberto Figarola | 21.035,42 | - | - | - | 33.134,41 | 54.169,83 |
| Alberto de Alcocer | 21.035,42 | 15.025,30 | - | 9.015,19 | 33.134,41 | 78.210,32 |
| Manuel Azpilicueta | 21.035,42 | - | - | 9.015,19 | 33.134,41 | 63.185,02 |
| Francisco Constans | 21.035,42 | 15.025,30 | - | - | 33.134,41 | 69.195,13 |
| Regino Moranchel | 10.517,71 | 7.512,65 | - | - | 16.567,20 | 34.597,56 |
| Enrique Moya | 21.035,42 | - | 9.015,19 | 9.015,19 | 33.134,41 | 72.200,21 |
| Joaquín Moya-Angeler | 21.035,42 | 15.025,30 | - | - | 33.134,41 | 69.195,13 |
| Pedro Ramón y Cajal | 21.035,42 | - | - | 9.015,19 | 33.134,41 | 63.185,02 |
| Bernard Retat | 21.035,42 | - | - | - | 33.134,41 | 54.169,83 |
| Part. y Cartera de Inversión | 21.035,42 | - | 9.015,19 | - | 33.134,41 | 63.185,02 |
| Thales | 21.035,42 | 15.025,30 | - | - | 33.134,41 | 69.195,13 |
| Juan Carlos Ureta | 21.035,42 | 15.025,30 | 9.015,19 | - | 33.134,41 | 78.210,32 |
| Total | 305.013,59 | 127.715,05 | 30.060,76 | 36.060,76 | 480.448,94 | 985.299,10 |
| Total 2000 | 252.425,08 | 96.161,93 | 24.040,48 | 24.040,48 | 383.265,42 | 779.933,41 |

Opciones Concedidas

| | Número (*) | Precio de ejercicio | Plazo de Ejercicio |
|------------------------------|--------------------------|---------------------|---|
| Javier Monzón | 14.834 / 24.724 | 10,97 € | |
| Mediación y Diagnósticos | 14.834 / 24.724 | 10,97 € | |
| Manuel Soto | 14.834 / 24.724 | 10,97 € | |
| Humberto Figarola | 14.834 / 24.724 | 10,97 € | |
| Alberto de Alcocer | 14.834 / 24.724 | 10,97 € | |
| Manuel Azpilicueta | 14.834 / 24.724 | 10,97 € | |
| Francisco Constans | 14.834 / 24.724 | 10,97 € | |
| Regino Moranchel | 14.834 / 24.724 | 10,97 € | |
| Enrique Moya | 14.834 / 24.724 | 10,97 € | |
| Joaquín Moya-Angeler | 14.834 / 24.724 | 10,97 € | |
| Pedro Ramón y Cajal | 14.834 / 24.724 | 10,97 € | |
| Bernard Retat | 14.834 / 24.724 | 10,97 € | |
| Part. y Cartera de Inversión | 14.834 / 24.724 | 10,97 € | |
| Thales | 14.834 / 24.724 | 10,97 € | |
| Juan Carlos Ureta | 14.834 / 24.724 | 10,97 € | |
| Total | 222.510 / 370.860 | | 6 meses a partir de la Junta General Ordinaria 2002 |

(*)Si el precio de mercado de la acción ordinaria de Indra en el momento previo al inicio del plazo de ejercicio fuese superior a 12,56 €, cada consejero podrá ejercer el número máximo de opciones indicado; si el precio de mercado fuese inferior a 12,56 €, cada consejero podrá ejercer únicamente el número menor de opciones indicado.

Retribuciones salariales y por prestación de servicios.- Aquellos miembros del Consejo de Administración que mantienen con la Sociedad una relación laboral perciben la retribución correspondiente, con independencia de la indicada en el epígrafe anterior, tal y como se contempla en el artículo 27 de los Estatutos de la Sociedad dominante. Las cantidades satisfechas por estos conceptos, proporcionalmente al plazo de permanencia en el cargo en el ejercicio 2001, ascienden a un total de 1.223.938,87 €, incluyendo las retribuciones tanto de carácter fijo como de carácter variable en función del cumplimiento de los objetivos establecidos.

Planes de pensiones y otras retribuciones.- La pertenencia al Consejo de Administración no ha determinado en el ejercicio 2001 ningún otro beneficio o retribución adicional para sus miembros. La Sociedad no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones ni tiene concedidos préstamos o anticipos a los miembros del Consejo de Administración.

31) Retribución de los Auditores

La retribución de KPMG en el ejercicio 2001 asciende a 286,66 m€, de los que 281,10 m€ corresponden a los servicios por las auditorías del ejercicio de las distintas Sociedades del Grupo, y 5,56 m€ (1,9% del total) por trabajos distintos a los de auditoría.

32) Acontecimientos Posteriorios al Cierre

- Con fecha 11 de enero de 2002 la Sociedad ha adquirido el 100% de Narval, Servicios Informáticos, S.L. por importe de 18,33 m€. Posteriormente, con fecha 21 de febrero de 2002, se ha aprobado su fusión por cesión global de activos y pasivos.
- A comienzos del ejercicio 2002 se está procediendo a la integración de las actividades de consultoría de negocio, de estrategia tecnológica y de e-business, que hasta ahora se desarrollaban a través de Europraxis y Atlante. Dicha integración, permitirá potenciar las respectivas capacidades de ambas empresas, logrando Indra con ello una posición relevante entre las primeras compañías de consultoría del mercado español.
- Con fecha 20 de marzo de 2002 la Sociedad dominante adquirió el 100% de la empresa Razona.
- Debido a la evolución de la paridad del peso argentino frente al dólar, si en lugar de utilizar el tipo de cambio de la apertura del ejercicio 2002 para las cuentas de las sociedades argentinas (1,6 ARS/USD), hubiésemos utilizado el actual del mercado (2,50 ARS/USD), el epígrafe Diferencias de Conversión, incluido en el capítulo Fondos Propios, pasaría de -2.080 m€ a -3.696 m€.

33) Cuadro de Financiación

El cuadro de financiación del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2001 se presenta a continuación:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2001 | 2000 |
| Resultado de las Operaciones | | |
| Resultados del ejercicio | 59.741 | 46.453 |
| Aumento del beneficio | 20.999 | 23.763 |
| - Dotaciones a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado | 16.346 | 10.500 |
| - Dotación a la provisión para acciones propias | 31 | 78 |
| - Dotación a la amortización del Fondo de Comercio | 1.378 | 685 |
| - Dotación a las provisiones para riesgos y gastos | - | 9.772 |
| - Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios | 1.256 | 697 |
| - Pérdida por baja inmovilizado | 155 | 673 |
| - Resultados de Sociedades puestas en equivalencia | 1.833 | 1.358 |
| Disminución del beneficio | (2.117) | (2.854) |
| - Exceso de provisiones inmovilizado | - | (114) |
| - Exceso de provisiones para riesgos y gastos | (162) | - |
| - Beneficios en la enajenación de inmovilizado | (102) | (367) |
| - Beneficios en la enajenación de acciones propias | (398) | (18) |
| - Aplicación de provisiones de inmovilizado | (120) | - |
| - Subvenciones de capital traspasadas al resultado del ejercicio | (1.075) | (1.448) |
| - Otras subvenciones | (205) | (733) |
| - Ingresos de varios ejercicios | (55) | (174) |
| Recursos Procedentes de las Operaciones | 78.623 | 67.362 |

Cuadro de Financiación

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| Aplicaciones | | |
| Gastos de establecimiento | 451 | - |
| Adquisiciones de inmovilizado: | 84.081 | 28.956 |
| - Inmovilizaciones inmateriales | 13.610 | 4.790 |
| - Inmovilizaciones materiales | 15.795 | 12.032 |
| - Inmovilizaciones financieras | 54.676 | 12.134 |
| Adquisición de acciones propias | 8.213 | 1.454 |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | 3.185 | 667 |
| Dividendos de la Sociedad dominante | 9.974 | 3.912 |
| Dividendos de las Sociedades a socios externos | 1.948 | 649 |
| Recursos aplicados adquisición Sdades. consolidadas | 6.563 | - |
| Fondos de comercio adquiridos | 49.462 | 7.308 |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo | 7.501 | 3.690 |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | 342 | 1.701 |
| Cancelac. y aplicaciones de provisiones para riesgos y gastos | 5.354 | 535 |
| Total Aplicaciones | 177.074 | 48.872 |
| Exceso de Orígenes sobre Aplicaciones | - | 31.345 |
| Orígenes | | |
| Recursos procedentes de las operaciones | 78.623 | 67.362 |
| Aportación de los accionistas | 41.735 | - |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | 4.465 | 5.595 |
| Provisiones para riesgos y gastos | 220 | - |
| Deudas a largo plazo | 23.674 | 4.291 |
| Enajenación de inmovilizado | 474 | 727 |
| - Inmovilizaciones materiales | 138 | 72 |
| - Inmovilizaciones financieras | 336 | 655 |
| Enajenación de acciones propias | 7.513 | 908 |
| Recursos aplicados socios externos | 361 | - |
| Incorporación y salida Sdades. del perímetro de consolidación | - | 1.334 |
| Total Orígenes | 157.065 | 80.217 |
| Exceso de Aplicaciones sobre Orígenes | 20.009 | - |

Cuadro de Financiación: Variación del Circulante

| | Miles de euros | | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2001 | | 2000 | |
| | Aument. | Disminuc. | Aument. | Disminuc. |
| Existencias | 48.508 | - | 55.011 | - |
| Deudores | 46.133 | - | 128.696 | - |
| Acreedores | - | 109.643 | - | 143.154 |
| Inversiones financieras temporales | - | 9.821 | - | 6.858 |
| Tesorería | 3.041 | - | 168 | - |
| Ajustes por periodificación | 1.773 | - | - | 2.518 |
| Total | 99.455 | 119.464 | 183.875 | 152.530 |
| Variación del Capital Circulante | 20.009 | - | - | 31.345 |

Anexo I

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo

| Denominación | Domicilio |
|---|--|
| 1. Sociedad dominante INDRA SISTEMAS, S.A. | C/ Velázquez, 132 (Madrid) (*) |
| 2. Dependientes | |
| INDRA ATM, S.L. | Ctra. Loeches, 9 Torrejón Ardoz (Madrid) |
| INDRA EWS, S.A. | C/ Joaquín Rodrigo, 11 Aranjuez (Madrid) |
| INDRA EMAC, S.A. | Paseo de la Habana, 141 (Madrid) |
| INDRA Espacio, S.A. | C/ Mar Egeo, 4 - Pol. Ind. 1 San Fndo. Henares (Madrid) |
| INDRA Sistemas de Seguridad, S.A. | Avda. Diagonal, 188 Complejo Inmob. Les Glories (Barcelona) |
| INDRA SI, S.A. | Buenos Aires (Argentina) |
| INDRA América, S.A. | Buenos Aires (Argentina) |
| Computer Center Dos, S.A. | Pº de la Habana, 148-150 (Madrid) |
| Tecnología Informática Avanzada del Perú, S.A. | Lima (Perú) |
| Indra Chile S.A. | Santiago de Chile (Chile) |
| Atlante Sistemas, S.L. | C/ Velázquez, 132 (Madrid) (*) |
| Sistemas Integrales Indraseg, S.L. | C/ Velázquez, 132 (Madrid) (*) |
| Indra Sistemas-Servicios Informáticos Sociedade Unipessoal, Lda. | Lisboa (Portugal) |

(*) Durante el año 2002 el domicilio de estas Sociedades se trasladará a la Avenida de Bruselas nº 35, Arroyo de la Vega, Alcobendas (Madrid).
Este Anexo debe ser leído junto con la nota 1 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Actividad

Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.

Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas avanzados para la gestión del tráfico aéreo.

Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de equipos de aviónica y sistemas electrónicos, optoelectrónicos e informáticos.

Ingeniería y mantenimiento de sistemas de defensa aérea y otros relacionados.

Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas de control y seguimiento de satélites, y de sistemas de ayuda a la navegación y redes de comunicación vía satélite, tratamiento de imágenes y teledetección.

Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas y soluciones destinados a la vigilancia y control de seguridad de instalaciones.

Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.

Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.

Distribución de equipos informáticos.

Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en las tecnologías de la información.

Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en las tecnologías de la información.

Prestación de servicios profesionales de valor añadido en e-business, cubriendo las áreas de consultoría de negocio, consultoría de diseño y contenidos, y consultoría tecnológica y de soluciones.

Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en las tecnologías de la información, destinados a entidades financieras y aseguradoras.

Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en las tecnologías de la información.

Anexo I (continuación)

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo

| Denominación | Domicilio |
|--|--|
| Euopraxis Consulting Holding, S.L. | C/ Carabela la Niña, 12 (Barcelona) |
| Indra Italia, S.r.l. | Roma (Italia) |
| Inmize Capital, S.L. | C/ Velázquez, 132 (Madrid) (*) |
| 3. Asociadas | |
| Saes Capital, S.A. | Pº de la Castellana, 55 (Madrid) |
| Eurofighter Simulation System GmbH | Munich (Alemania) |
| Transacciones Internet de Comercio Electrónico, S.A. | C/ Fray Luis de León, 11 (Madrid) |
| Euromids SAS | París (Francia) |
| Comercio Electrónico Ferroviario, S.A. | C/ Velázquez, 132 (Madrid) (*) |

(*) Durante el año 2002 el domicilio de estas Sociedades se trasladará a la Avenida de Bruselas nº 35, Arroyo de la Vega, Alcobendas (Madrid). Este Anexo debe ser leído junto con la nota 1 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Actividad

Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en las tecnologías de la información.

Prestación de servicios profesionales de alto valor añadido, cubriendo las áreas de consultoría de negocio y consultoría tecnológica y de soluciones.

Dirección y ejecución de actividades de ingeniería de sistemas de misiles, así como la promoción, comercialización y venta de dichos sistemas.

A través de empresas asociadas, diseño, desarrollo, producción, integración, mantenimiento y explotación de sistemas electrónicos, informáticos y de comunicaciones, relacionados principalmente con sistemas navales y acústica submarina.

Diseño, desarrollo y producción de los simuladores para el avión EF-2000.

Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas de comercio electrónico para el sector del ocio, así como, servicios de gestión y comercialización de productos de ocio a través de canales remotos.

Desarrollo, fabricación y comercialización de los sistemas de comunicaciones tácticos.

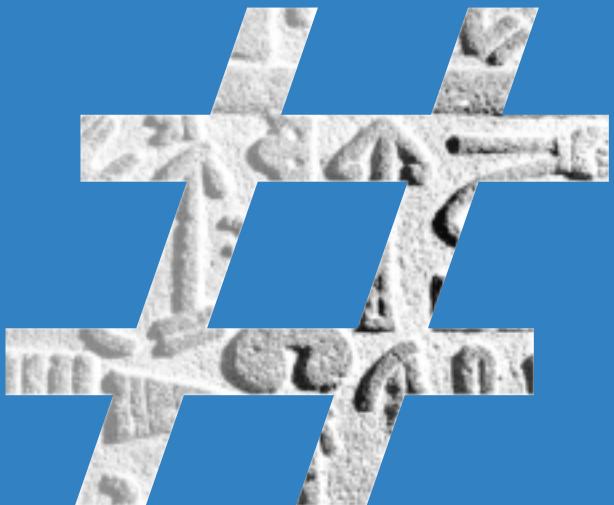
Diseño, desarrollo, implantación, comercialización y explotación en general de plataformas destinadas a ofrecer y contratar servicios y bienes a través de redes telemáticas.

Anexo I (continuación)

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo

| Denominación | Aport. Sociedades Consolidadas al Resultado del Grupo | | | | | | | | | | |
|--|---|-----------|--------|----------------|------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------|-----------------------|-----------------|----------------------|
| | Participaciones | | | Fondos Propios | Total Ingresos Explot. | Ajustes Consolidación | | | | | |
| | Directa | Indirecta | Total | | | Rdo. Indiv. después Impots. | Amort. Fondo Comerc. | Prov. Cartera | Otros Ajustes Consol. | Socios Externos | Rdo. atrib. al Grupo |
| 1. Sociedad dominante | | | | | | | | | | | |
| INDRA SISTEMAS | | | | 203.864 | 593.481 | 44.379 | (531) | (6.785) | - | - | 37.063 |
| 2.- Dependientes | | | | | | | | | | | |
| INDRA ATM, S.L. | 51% | - | 51% | 32.683 | 14.310 | (337) | - | - | 1.660 | 276 | 1.599 |
| INDRA EWS, S.A. | 51% | - | 51% | 64.801 | 112.576 | 13.186 | - | - | (36) | (6.443) | 6.707 |
| INDRA EMAC, S.A. | 65% | - | 65,01% | 6.942 | 14.923 | 2.753 | - | - | - | (961) | 1.792 |
| INDRA Espacio, S.A. | 51% | - | 51% | 15.254 | 29.011 | 3.077 | - | - | 499 | (1.749) | 1.827 |
| INDRA Sistemas de Seguridad, S.A. | 100% | - | 100% | 2.524 | 5.722 | 583 | - | - | 30 | - | 613 |
| INDRA SI, S.A. | 100% | - | 100% | 691 | 4.225 | 66 | - | - | 349 | - | 415 |
| INDRA América, S.A. | 100% | - | 100% | 108 | - | - | - | - | - | - | - |
| Computer Center Dos, S.A. | 100% | - | 100% | (240) | - | - | - | - | - | - | - |
| Tecnología Informática Avanzada del Perú, S.A. | 100% | - | 100% | - | 36 | (132) | - | - | - | - | (132) |
| INDRA Chile, S.A. | 100% | - | 100% | 216 | 4.844 | - | - | - | - | - | - |
| Atlante Sistemas, S.L. | 100% | - | 100% | 9.953 | 23.632 | 42 | (228) | - | (337) | - | (523) |
| Indra Sistemas de Serviços Informáticos | | | | | | | | | | | |
| Sociedade Unipessoal Ltda | 100% | - | 100% | 841 | 3.149 | 421 | - | - | (18) | - | 403 |
| Indra Italia, S.r.l. | 100% | - | 100% | 102 | - | - | - | - | - | - | - |
| Inmize Capital, S.L. | 80% | - | 80% | 1.605 | - | - | - | - | - | - | - |
| Sistemas Integrales Indraseg, S.L. | 75,52% | - | 75,52% | 509 | 2 | (294) | - | - | - | 72 | (222) |
| Grupo Europraxis | 100% | - | 100% | - | - | 3.858 | (481) | - | (12) | (2.891) | 474 |
| Netpraxis, S.A. | - | 90% | 90% | 24 | 2.110 | - | - | - | - | - | - |
| Compraxis, S.A. | - | 100% | 100% | 90 | - | - | - | - | - | - | - |
| Tourism & Leisure Advance Service, S.L. | - | 70% | 70% | 126 | 902 | - | - | - | - | - | - |
| Europraxis Consulting, Ltd. (UK) | - | 100% | 100% | 12 | 3.294 | - | - | - | - | - | - |
| Europraxis Consulting Brasil, Ltda. | - | 100% | 100% | 5.758 | 3.378 | - | - | - | - | - | - |
| Europraxis Group Argentina, S.A. | - | 100% | 100% | 2.614 | 3.600 | - | - | - | - | - | - |
| Europraxis Consulting Holding, S.L. | 25% | 75% | 100% | 96 | - | - | - | - | - | - | - |
| Europraxis Consulting, S.A. | - | 100% | 100% | 1.719 | 20.344 | - | - | - | - | - | - |
| 3.- Asociadas | | | | | | | | | | | |
| Saes Capital, S.A. | 49% | - | 49% | 1.797 | - | - | - | - | (541) | - | (541) |
| Eurofighter Simulation System GmbH | 26% | - | 26% | 1.058 | - | - | - | - | - | - | - |
| Transacciones Internet de Comercio Electrónico, S.A. | 37,80% | - | 37,80% | 1.484 | - | - | (138) | - | (1.292) | - | (1.430) |
| Comercio Electrónico Ferroviario, S.A. | 33,33% | - | 33,33% | 306 | - | - | - | - | - | - | - |
| Euromids SAS | - | 25% | 25% | 42 | - | - | - | - | - | - | - |
| | | | | | | 67.602 | (1.378) | (6.785) | 302 | (11.696) | 48.045 |

Este anexo debe ser leído junto con la nota 1 y 14 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.



Indra

Informe Público Anual

2001

Informe de Gestión

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades Filiales

Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2001

1) Resumen y Principales Magnitudes

El cierre del ejercicio de 2001 presenta resultados muy positivos, superando claramente los ya exigentes objetivos establecidos al comienzo del año y mejorando, asimismo, la previsión de cierre hecha pública con ocasión de la publicación de resultados del tercer trimestre.

| | Objetivos iniciales | Previsión (*) | Cierre (*) |
|--|---------------------|---------------|------------|
| Crecimiento TI (sin proy. electorales) | 18% | 28% | 28% |
| Crecimiento ventas SIM/SAM + EED | 15% | 25% | 26% |
| Crecimiento beneficio neto | 18% | >20% | 25% |

(*) Incluye la adquisición de Europraxis, que ha aportado 6 puntos porcentuales de crecimiento en TI (sin proy. electorales).

Excluyendo proyectos electorales, el crecimiento de las ventas totales ha alcanzado el 28%.

La contratación total, que ha ascendido a 934 millones de euros (M€), ha crecido, sin proyectos electorales, el 44%.

La cartera de pedidos era, a final de año, de 1.135 M€.

En el negocio de TI destacan los siguientes aspectos:

- Crecimiento de la contratación, sin proyectos electorales, del 39%.
- Crecimientos relevantes en ventas en todos los mercados verticales.
- Muy fuerte crecimiento en el mercado de Telecomunicaciones y Utilities (T&U), que ha elevado su peso en el negocio total de TI al 25%, fortaleciendo nuestra posición en grandes clientes.
- Ampliación y reforzamiento de nuestra oferta en segmentos de elevada visibilidad y alto valor añadido, como en servicios de outsourcing (donde hemos mejorado nuestra destacada posición con la consecución de importantes contratos) y en consultoría estratégica y de negocio (con la adquisición de Europraxis, primera firma de capital español).

En los negocios de SIM/SAM y EED, el mayor crecimiento se ha registrado en Simulación, destacando la puesta en marcha del programa de simulación de Eurofighter, que generará nuevos contratos en los próximos años.

Por áreas geográficas, el crecimiento de las ventas, sin considerar proyectos electorales, ha sido:

- Del 27% en el mercado español, que ha mantenido una situación muy favorable, mostrando una sólida demanda, especialmente en aquellos mercados y actividades donde Indra tiene una posición de mayor fortaleza.
- Y del 29% en el mercado internacional, destacando el crecimiento en los mercados del resto de Europa y Latinoamérica, que han significado un 16% y un 10%, respectivamente, de las ventas totales.

Latinoamérica, a pesar de las coyunturas periódicas desfavorables en distintos países, ha sido y seguirá siendo un mercado relevante y de elevado potencial para Indra, por sus estrechas relaciones con el mercado español y por el potencial de demanda de TI, especialmente en sectores donde Indra cuenta con soluciones de elevado reconocimiento internacional. Indra ha demostrado que, con un conocimiento profundo de las características específicas de esta región y con una estrategia adaptada a las mismas, se pueden desarrollar buenos negocios de forma selectiva, pero recurrente.

El crecimiento en los negocios se ha logrado mejorando la rentabilidad operativa, aumentando el margen EBIT hasta el 10,8% sobre ventas, a pesar de un entorno de mayor presión a la baja en precios. Este crecimiento en rentabilidad se ha basado, principalmente, en el reforzamiento de la oferta de mayor valor añadido y en la mejora de los procesos de producción, con elevadas tasas de utilización de los recursos.

En la siguiente tabla se detallan las principales magnitudes al cierre del ejercicio:

| | Millones de euros | | |
|-----------------------------------|-------------------|-------|---------------|
| | 2001 | 2000 | Variación (%) |
| Ventas TI (sin proy. electorales) | 580,2 | 451,8 | 28 |
| Ventas proyectos electorales (TI) | 19,9 | 86,6 | (77) |
| Ventas SIM/SAM y EED | 174,2 | 138,5 | 26 |
| Total ventas | 774,3 | 676,9 | 14 |
| Resultado Neto de Explotación | 83,7 | 70,4 | 19 |
| Margen operativo s/ventas | 10,8% | 10,4% | +0,4 puntos |
| Beneficio Neto | 48,0 | 38,3 | 25 |
| Posición de caja/(deuda) neta | 74,0 | 77,5 | (4) |
| Euros | | | Variación |
| BPA | 0,325 | 0,259 | 25% |

Notas:

- Para el cálculo del BPA se ha tenido en cuenta un número medio de acciones de 147.901.044 en ambos períodos, excluyendo las acciones rescatables que sirven de cobertura al Plan de Opciones 2000 (opciones cuyo precio de ejercicio es de 11,49€). Dichas acciones son amortizables en caso de rescate por no ejercicio de las opciones.
- Las variaciones del perímetro de consolidación han supuesto unas ventas adicionales de 27,9 M€ frente al mismo periodo del año anterior.

2) Actividad comercial y ventas por áreas de negocio

a) Tecnologías de la Información (77,5% de las ventas)

Contratación TI

En la siguiente tabla se muestra el importe acumulado de los nuevos contratos obtenidos en el área de negocio de TI durante el ejercicio 2001 y su comparación con respecto al ejercicio anterior:

| | Millones de euros | | |
|--|-------------------|-------|-----------|
| Contratación TI | 2001 | 2000 | Variación |
| Total nuevos contratos | 684,2 | 571,0 | 20% |
| Proyectos electorales | 10,8 | 86,4 | (87%) |
| Nuevos contratos (sin proyectos electorales) | 673,4 | 484,6 | 39% |

La contratación al cierre del ejercicio 2001 es superior en un 39% a la conseguida en el mismo período del ejercicio precedente (sin considerar los proyectos electorales), impulsada fundamentalmente por los mercados de Telecomunicaciones y Utilities, Administraciones Públicas y Sanidad, y Defensa y FF.SS.

Especialmente activa ha sido la contratación de servicios de outsourcing, en los que Indra ha conseguido algunas de las referencias más significativas de los nuevos contratos que han sido adjudicados en el mercado español en 2001, como son los de Red Eléctrica o Metro de Madrid.

La reducción de la cifra de contratación en proyectos electorales respecto al año anterior, se debe al elevado nivel de contratación del año 2000, en el que se celebraron elecciones tanto en España como en Venezuela. Durante el presente ejercicio no se han celebrado elecciones en estos países, pero sí en Argentina, en donde Indra nuevamente ha estado a cargo de las mismas. Adicionalmente, la actividad comercial durante 2001 ha sido muy importante, con el objetivo de abrir nuevos mercados geográficos para esta actividad en los próximos años.

Cartera de pedidos TI

La positiva evolución de la contratación durante el ejercicio 2001 se ha visto reflejada en el nivel alcanzado por la cartera de pedidos. En la siguiente tabla se puede observar su incremento con respecto a la del cierre del ejercicio 2000:

| | 2001 (M€) | 2000 (M€) | Variación |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Cartera de pedidos TI | 640,1 | 547,2 | 17% |

Esta cartera equivale a 1,1 veces las ventas del ejercicio 2001, proporcionando un favorable nivel de partida para 2002.

Ventas TI

La evolución de las ventas con respecto al ejercicio 2000 ha sido la siguiente:

| | Millones de euros | | |
|--|-------------------|-------|-----------|
| | 2001 | 2000 | Variación |
| Ventas TI | | | |
| Total ventas | 600,1 | 538,4 | 11% |
| Proyectos electorales | 19,9 | 86,6 | (77%) |
| Total ventas (sin proyectos electorales) | 580,2 | 451,8 | 28% |

El desglose por mercados de la evolución de las ventas ha sido el siguiente (sin considerar los proyectos electorales):

| Ventas TI | Millones de euros | | |
|---|-------------------|--------------|------------|
| | 2001 | 2000 | Variación |
| Transporte y Tráfico | 156,9 | 124,1 | 26% |
| Defensa y FF.SS. | 142,7 | 120,5 | 18% |
| Telecomunicaciones y Utilities | 153,2 | 102,1 | 50% |
| AA.PP. y Sanidad (sin proy. elector.) | 44,5 | 38,7 | 15% |
| Financiero y Seguros | 47,1 | 40,4 | 17% |
| Industria y Comercio | 35,7 | 26,1 | 37% |
| Total TI (sin proyectos electorales) | 580,2 | 451,8 | 28% |

Gracias a la buena evolución de todos los mercados, que han conseguido mostrar crecimientos significativos en todos los casos, la cifra de ventas totales en TI (excluyendo los proyectos electorales) se han incrementado en un 28%.

Especialmente relevante ha sido la evolución del mercado de Telecomunicaciones y Utilities, que ha registrado un crecimiento orgánico del 29%, el cual se ha visto reforzado hasta el 50% por la adquisición de Europraxis. Esta adquisición también ha reforzado el aumento de ventas del mercado de Industria y Comercio, que orgánicamente ha crecido a una tasa del 15%.

De acuerdo con lo comentado en el apartado de contratación, la actividad electoral durante este año se ha limitado a finalizar un proyecto electoral en Venezuela iniciado a finales del año anterior, y a realizar el recuento de las Elecciones Legislativas Provinciales y de Diputados y Senadores Nacionales celebradas en Argentina durante el mes de octubre de 2001.

En cuanto al desglose por áreas geográficas, el 27% de las ventas proviene de los mercados internacionales. En Latinoamérica, que representa el 13% de las ventas de TI, las ventas han aumentado un 34% (sin considerar los proyectos electorales) con respecto al ejercicio 2000.

b) SIM/SAM y EED (22,5% de las ventas)

Contratación y cartera de pedidos SIM/SAM y EED

Estos negocios siguen poniendo de manifiesto las específicas características diferenciales del posicionamiento de la compañía.

Tanto la contratación como la cartera de pedidos han evolucionado positivamente durante este ejercicio, si bien hay que recordar las especiales características de este tipo de negocios y el carácter plurianual con que tiene lugar su contratación, propio de los programas en los que Indra está involucrada, y que hace que las cifras de contratación no tengan una evolución lineal en el tiempo.

| | Millones de euros | | |
|--|-------------------|--------------|------------|
| | 2001 | 2000 | Variación |
| Nuevos contratos | | | |
| Simulación y Sist. Automáticos Mantenimiento | 120,3 | 73,3 | 64% |
| Equipos Electrónicos de Defensa | 129,5 | 82,5 | 57% |
| Total | 249,8 | 155,8 | 60% |

| | Millones de euros | | |
|--|-------------------|-------|-----------|
| | 2001 | 2000 | Variación |
| Cartera de Pedidos | | | |
| Simulación y Sist. Automáticos Mantenimiento | 169,8 | 114,7 | 48% |
| Equipos Electrónicos de Defensa | 325,6 | 308,2 | 6% |
| Total | 495,4 | 422,9 | 17% |

Durante el ejercicio 2001 se han seguido obteniendo importantes contratos en las dos áreas. Especialmente significativa ha sido la obtención de los contratos relativos a la primera fase de desarrollo de los simuladores para el avión de combate europeo Eurofighter, así como los simuladores del Leopard.

Estos negocios, que disfrutan de un crecimiento y una rentabilidad muy similar a los de TI, gozan además de una elevada visibilidad, como lo demuestra el hecho de que su cartera de pedidos total sea equivalente a 2,8 veces las ventas del ejercicio 2001.

Ventas SIM/SAM y EED

| | Millones de euros | | |
|---------|-------------------|-------|-----------|
| | 2001 | 2000 | Variación |
| Ventas | | | |
| SIM/SAM | 62,3 | 42,0 | 48% |
| EED | 111,9 | 96,5 | 16% |
| Total | 174,2 | 138,5 | 26% |

En el conjunto del ejercicio se han obtenido crecimientos muy significativos en las dos áreas, resultando un crecimiento conjunto del 26%. Este favorable comportamiento de los ingresos, incluso superior al inicialmente previsto, ha sido posible gracias al apalancamiento de Indra en programas de elevado volumen y larga duración, tanto nacionales como internacionales.

En cuanto al desglose por áreas geográficas, el 59% de las ventas de estas dos áreas provienen de los mercados internacionales, siendo el resto de Europa el principal mercado.

c) Ventas por áreas geográficas

El desglose de ventas por áreas geográficas es el siguiente:

| Ventas | 2001 | | 2000 | | Variación |
|--|-------|-----|-------|-----|-----------|
| | M€ | % | M€ | % | |
| Total ventas | 774,3 | 100 | 676,9 | 100 | 14 |
| Proyectos electorales | 19,9 | 3 | 86,6 | 13 | (77) |
| España | 0 | 0 | 7,8 | 1 | (100) |
| Latinoamérica | 19,9 | 3 | 78,8 | 12 | (75) |
| Total ventas sin proyectos electorales | 754,4 | 97 | 590,3 | 87 | 28 |
| Nacional | 508,9 | 66 | 399,3 | 59 | 27 |
| Internacional | 245,5 | 32 | 191,0 | 28 | 29 |
| Resto Europa | 124,4 | 16 | 89,8 | 13 | 39 |
| EEUU | 38,6 | 5 | 31,6 | 5 | 22 |
| Latinoamérica | 57,0 | 7 | 41,9 | 6 | 36 |
| Otros | 25,5 | 3 | 27,7 | 4 | (8) |

De los datos anteriores cabe destacar el crecimiento del 27% del mercado español, así como el del mercado internacional en un 29%.

En Latinoamérica, Indra ha conseguido buenos resultados durante este ejercicio, habiendo aumentado un 36% las ventas pese a la desfavorable coyuntura económica de algunos países, como ha sido el caso de Argentina durante el año 2001. Las ventas en Argentina, representaron 20,6 M€ sin considerar los proyectos electorales, habiendo aumentado un 15% con respecto al año anterior (y un 73% si incluimos los proyectos electorales). Después de Argentina, los principales mercados en Latinoamérica son Venezuela (principalmente por procesos electorales), Chile, Brasil y Honduras. Conviene recordar que como resultado de la estrategia específica desarrollada en esta región, Indra no tiene inversiones de capital ni riesgos de tipo de cambio significativos en Latinoamérica.

3) Análisis de los resultados consolidados

| | 2001 | 2000 | Variación | |
|---|----------|----------|-----------|------|
| | M€ | M€ | M€ | % |
| Ventas | 774,29 | 676,88 | 97,41 | 14 |
| Otros ingresos | 7,92 | 5,39 | 2,52 | 47 |
| Ingresos Totales | 782,21 | 682,28 | 99,93 | 15 |
| Costes aprovisionamiento, externos y de explotación | (428,50) | (379,85) | (48,65) | 13 |
| Costes de personal | (257,80) | (220,79) | (37,02) | 17 |
| Resultado Bruto Explotación | 95,90 | 81,64 | 14,26 | 17 |
| Amortizaciones y provisiones de circulante | (12,25) | (11,23) | (1,03) | 9 |
| Resultado neto explotación | 83,65 | 70,41 | 13,24 | 19 |
| Resultado Financiero | 0,80 | 3,39 | (2,59) | (76) |
| Resultado Participadas | (1,83) | (1,36) | (0,48) | 35 |
| Amortización Fondo de Comercio | (1,38) | (0,69) | (0,69) | 101 |
| Resultado Ordinario | 81,24 | 71,76 | 9,48 | 13 |
| Resultado Extraordinario | (1,92) | (9,28) | 7,36 | 79 |
| Resultado antes de impuestos | 79,32 | 62,48 | 16,84 | 27 |
| Impuestos | (19,58) | (16,03) | (3,55) | 22 |
| Resultado Consolidado | 59,74 | 46,45 | 13,29 | 29 |
| Minoritarios | (11,70) | (8,13) | (3,57) | 44 |
| Resultado Atribuible Sociedad Dominante | 48,04 | 38,33 | 9,72 | 25 |

El Resultado Neto de Explotación (EBIT) asciende, al cierre del ejercicio 2001, a 83,7 M€, con un crecimiento del 19% sobre el mismo período del año anterior, lo que hace que el margen operativo sobre ventas ascienda al 10,8%, mejorando el 10,4% del ejercicio precedente.

Los resultados provenientes de las sociedades en fase de desarrollo y lanzamiento en las que Indra participa minoritariamente como socio tecnológico (Inversis y TICE principalmente), han sido negativos en este ejercicio como ya estaba previsto. No obstante, conviene resaltar que recientemente se han incorporado a dichos proyectos nuevos socios que han valorado a ambas compañías con una prima superior al 80% con respecto al coste de adquisición para Indra, lo que pone de manifiesto el potencial de creación de valor de estos proyectos. El objetivo de Indra, dado su carácter de socio tecnológico en estos proyectos, es el de ir reduciendo progresivamente el peso de su participación accionarial.

Los Resultados Extraordinarios incluyen, principalmente, la variación y la dotación de nuevas provisiones para riesgos y gastos, las subvenciones de I+D recibidas durante el ejercicio y los resultados derivados de la participación en Inversis.

El Beneficio Neto ha ascendido a 48 M€, un 25% superior al alcanzado el ejercicio pasado.

Inversiones y adquisiciones

Las inversiones realizadas en el ejercicio 2001 alcanzan los 92,2 M€, de los que 70,7 M€ corresponden a inversiones financieras.

La inversión financiera más destacable corresponde a la adquisición del 100% del Grupo Europraxis por importe de 53,9M€.

4) Recursos Humanos

La plantilla media se ha situado en 5.816 personas, un 17% más que la del año anterior (sin tener en cuenta la contratación temporal habida en el año 2000 para elecciones en Venezuela).

La plantilla final al cierre del ejercicio es de 5.967 personas. Su incremento con respecto al ejercicio 2000, así como las causas que lo originan, se explican a continuación:

| Nº Personas | Var. perímetro consolidación | Variación ordinaria | Variación total | % Variación |
|----------------|------------------------------|---------------------|-----------------|-------------|
| Sobre 31.12.00 | 180 | 482 | 662 | 12 |

5) Acciones Propias

Con el fin de dar cobertura a los Planes para empleados y consejeros, la Sociedad dominante poseía 2.839.175 acciones propias al 31 de diciembre de 2001. Estas acciones han sido adquiridas a un precio medio de 5,445€ por acción, por un importe total de 15.468 miles de euros (m€).

Con el objeto de facilitar en momentos puntuales la liquidez de la cotización de las acciones de la Sociedad dominante (transacciones ordinarias) durante el ejercicio 2001, la Sociedad dominante adquirió en Bolsa 472.096 acciones propias por un importe de 4.273 m€ y vendió 491.716 acciones propias por un importe de 4.595 m€.

6) Actividades de Investigación y Desarrollo

Indra ha continuado dedicando un importante esfuerzo de recursos humanos y financieros al desarrollo de servicios y soluciones, que la permiten situarse como líder tecnológico en los distintos sectores y mercados en los que actúa. El importe dedicado a las actividades de investigación, desarrollo e innovación tecnológica ha alcanzado los 62 M€, lo que supone un 8% sobre la cifra neta de negocio del ejercicio.

7) Remuneración al accionista

Dentro de la política de remuneración al accionista, la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de junio de 2001 aprobó la distribución de un dividendo con cargo a los resultados de 2000 de 0,06743 €/acción, el cual se hizo efectivo a partir del 2 de julio de 2001.

Los dividendos pagados con cargo a los resultados del ejercicio 2000, ascendieron a 9.974 m€, lo que representó un pay-out total del 26% del Beneficio neto consolidado del ejercicio 2000.

La propuesta de los resultados del ejercicio 2001, incluye la distribución de un dividendo de 0,08456 € brutos por acción, que representa un crecimiento del 25,4% sobre el satisfecho en 2000, que es equivalente al crecimiento del Beneficio neto consolidado del ejercicio 2001, sobre el de 2000.

8) Evolución previsible del Grupo

Aunque en los últimos meses de 2001 y en el comienzo de 2002 ha continuado la desaceleración del ritmo de crecimiento económico general y del sector de TI, sin perspectivas de mejora al menos hasta la segunda parte del año, seguimos confiando en que Indra continuará creciendo en el ejercicio 2002 a tasas elevadas y superiores a las previstas para los mercados español y europeo.

Así, nuestros principales objetivos para 2002 son los siguientes:

- Crecimiento en ventas del negocio de TI, excluyendo proyectos electorales, de entre el 12% y el 15%.
- Crecimiento conjunto de las ventas de los negocios de SIM/SAM y EED de, al menos, el 15% (que resulta, asimismo, superior al crecimiento esperado para este tipo de actividades en los mercados nacional e internacional).
- Crecimiento del beneficio neto de, como mínimo, el 15%, manteniendo, cuando menos, el nivel de rentabilidad operativa sobre ventas (margen EBIT) alcanzado en 2001 del 10,8%.

Aunque estos objetivos pueden ser considerados demasiado exigentes en las actuales condiciones de mercado, Indra cuenta con fundamentos sólidos para confiar en la consecución de dichos objetivos. Entre ellos cabe destacar, los siguientes aspectos:

- Las características diferenciales de nuestros principales mercados.
- La cartera de pedidos al cierre del 2001 asegura algo más del 60% de las ventas de 2002 que los anteriores objetivos implican, y la contratación en el comienzo de 2002 está evolucionando de acuerdo con nuestras previsiones.
- La mejora registrada en nuestra capacidad de oferta de servicios de mayor valor añadido, con las actuaciones ya consolidadas el pasado ejercicio, que continuaremos desarrollando en 2002; así como la significación de nuestra oferta de soluciones reutilizables y la elevada recurrencia de nuestros servicios para buena parte de nuestros principales clientes.
- Las acciones puestas en marcha para intensificar el control de costes y de ejecución de proyectos, así como la mejora en los procesos de producción y tasas de utilización de los recursos.

Adicionalmente a lo anterior, durante el presente ejercicio continuaremos explorando oportunidades para seguir realizando adquisiciones selectivas, que refuercen nuestro modelo de negocio y nuestro potencial de crecimiento en ventas y en rentabilidad.

9) Hechos posteriores

- Con fecha 11 de enero de 2002 la Sociedad ha adquirido el 100% de Narval, Servicios Informáticos, S.L. por importe de 18.330,87€, posteriormente, con fecha 21 de febrero de 2002 se ha aprobado su fusión por cesión global de activos y pasivos.
- A comienzos del ejercicio 2002 se está procediendo a la integración de las actividades de consultoría de negocio, de estrategia tecnológica y de e-business, que hasta ahora se desarrollaban a través de Europraxis y Atlante. Dicha integración, permitirá potenciar las respectivas capacidades de ambas empresas, logrando Indra con ello una posición relevante entre las primeras compañías de consultoría del mercado español.
- Con fecha 20 de marzo de 2002 la Sociedad dominante adquirió el 100% de la empresa Razona.
- Debido a la evolución de la paridad del peso argentino frente al dólar, si en lugar de utilizar el tipo de cambio de la apertura del ejercicio 2002 para las cuentas de las sociedades argentinas (1,6 ARS/USD), hubiésemos utilizado el actual del mercado (2,50 ARS/USD), el epígrafe Diferencias de Conversión, incluido en el capítulo Fondos Propios, pasaría de -2.080 m€ a -3.696 m€.



Indra

Informe Público Anual

2001

Cumplimiento del Código de Buen Gobierno

Indra Sistemas, S.A.

Informe que formula el Consejo de Administración de Indra Sistemas, S.A. relativo al cumplimiento del Código de Buen Gobierno.

Información general sobre el Gobierno Corporativo

El Gobierno Corporativo de Indra se basa tanto en las recomendaciones del Código de Buen Gobierno de febrero de 1998, que sigue en todos sus extremos, como en las mejores prácticas internacionales.

Las reglas por las que se rige son, además de sus Estatutos Sociales: el Reglamento del Consejo de Administración y el Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de Valores, públicamente registrados ante la CNMV.

En el mes de diciembre de 2001 el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, acordó aprobar un nuevo texto del Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de Valores, con la finalidad de adaptar su redacción a los últimos cambios habidos en relación con las materias que el mismo regula, así como a las modificaciones producidas en la organización de la compañía.

Los órganos de Gobierno de la Sociedad son, además de la propia Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración, la Comisión Ejecutiva y dos Comisiones Delegadas de Control: la de Auditoría y Cumplimiento y la de Nombramientos y Retribuciones.

La Junta General de Accionistas celebrada el 4 de junio de 2001 acordó modificar, dentro de los límites estatutariamente previstos, el número de miembros del Consejo de Administración, que quedó fijado en 15, nombrando un Consejero Delegado, quien, así mismo, es miembro de la Comisión Ejecutiva.

Atendiendo a la estructura accionarial de la Sociedad, la composición del Consejo de Administración incluye consejeros ejecutivos, dominicales e independientes. Los consejeros externos representan una amplia mayoría del total (12 sobre 15) y, entre ellos, la proporción entre independientes y dominicales es de 7 a 5. Las Comisiones Delegadas de Control están exclusivamente compuestas por consejeros externos, en proporción de 3 a 1 entre independientes y dominicales.

El Consejo de Administración ha velado en todo momento por el cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo, tanto en su propio funcionamiento como en el de sus Comisiones, reservándose el conocimiento directo y decisión sobre los asuntos más relevantes y aquellos que los Estatutos y el Reglamento del Consejo establecen como de su única competencia. En todas las sesiones del Consejo se realiza el control de las actuaciones llevadas a cabo por las distintas comisiones, así como un seguimiento detallado de la situación económico-financiera y de negocio de la compañía.

El Consejo se ha ocupado, asimismo, del pronto y diligente cumplimiento de la normativa sobre la comunicación de información a los mercados de valores aplicable a sociedades cotizadas, así como de conocer las transacciones con accionistas significativos y consejeros, para preservar la aplicación en las mismas de los principios de igualdad de trato y condiciones de mercado.

Tal y como prevé el Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de Valores, en todas las sesiones del Consejo y de la Comisión Ejecutiva se realiza un puntual seguimiento y control de las operaciones con acciones propias, las cuales han sido ejecutadas en estricto cumplimiento de la legislación vigente y de lo previsto en el propio Reglamento. El volumen total de las transacciones ordinarias con acciones propias ha representado en el ejercicio 2001 únicamente el 0,53% sobre el volumen total negociado de la acción de Indra y el 0,56% sobre el capital emitido.

Durante el año 2001, el Consejo de Administración ha celebrado 7 sesiones, la Comisión Ejecutiva 10, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento 7 y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones 7, habiéndose extendido acta de todas ellas.

En su sesión correspondiente a la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2001, el Consejo analizó específicamente la calidad y eficacia de sus trabajos, contando al efecto con los respectivos informes elaborados por las distintas Comisiones, de conformidad con lo previsto en el Reglamento del Consejo, así como la adecuación y efectividad de las normas de gobierno de la compañía durante dicho ejercicio, concluyéndose con una opinión positiva al respecto.

Asimismo, en dicha sesión se aprobó el presente Informe para su inclusión en la información pública anual de la compañía correspondiente al ejercicio 2001, del que se deduce que la sociedad cumple con todas y cada una de las recomendaciones que el Código de Buen Gobierno establece, tal y como detalladamente se recoge a continuación:

Información sobre la asunción de las recomendaciones del Código de Buen Gobierno

1^a Recomendación: Facultades indelegables del Consejo de Administración

El Consejo de Administración ha orientado sus actuaciones al cumplimiento de su función general de supervisión y ha ejercido directamente aquellas facultades que tiene específicamente reservadas, tal y como establece y detalla el artículo 5.3 del Reglamento del Consejo, cuyo contenido se ajusta estrechamente al de esta recomendación.

2^a Recomendación: Consejeros independientes

En el Consejo de Administración de Indra hay 7 consejeros independientes, profesionales de reconocido prestigio y experiencia en el mundo empresarial y sin vinculación con los accionistas significativos ni con el equipo directivo de la Compañía. El perfil profesional de los Consejeros independientes es el siguiente:

- D. Manuel Azpilicueta Ferrer, Economista del Estado con dilatada experiencia empresarial y en la Administración Pública; actualmente, preside el Círculo de Empresarios, es consejero de diversas compañías cotizadas y Presidente de Bodegas AG. Durante los últimos años ha sido primer ejecutivo de Russell Reynolds en España.
- D. Francisco Constans Ros, economista, ha ocupado diversos puestos ejecutivos de relevancia en el mundo editorial y actualmente es consejero del Grupo PLANETA, donde fue Director General.
- D. Enrique Moya Francés, abogado, ha sido Presidente del Instituto Nacional de Industria y de PROSEGUR y actualmente es consejero independiente de varias sociedades y Presidente de la Asociación para el Progreso de la Dirección (APD).
- D. Joaquín Moya-Angeler Cabrera, MBA por el Massachusetts Institute of Technology (MIT), ha sido Presidente de IBM España y del Grupo Leche Pascual; actualmente es Presidente de META4, así como consejero de diversas sociedades.
- D. Pedro Ramón y Cajal Agüeras, Abogado del Estado en excedencia, actualmente Socio del bufete de Ramón y Cajal Abogados y consejero de distintas sociedades.
- D. Manuel Soto Serrano, economista, ha sido Socio Director y miembro del Comité Ejecutivo Mundial de Arthur Andersen y actualmente es consejero independiente de diversas compañías cotizadas.
- D. Juan Carlos Ureta Domingo, Abogado del Estado en excedencia y Agente de Cambio y Bolsa; actualmente es Presidente de RENTA 4 Sociedad de Valores y Bolsa.

3^a Recomendación: Proporción entre las distintas categorías de consejeros

Hasta el 4 de junio, fecha de celebración de la Junta General Ordinaria, el Consejo estuvo compuesto por 14 miembros. En dicha Junta General se nombró un nuevo consejero, con lo que el Consejo pasó a estar formado por 15 miembros, de los cuales solamente 3 tienen el carácter de ejecutivos, por lo que los consejeros externos representan una amplia mayoría sobre aquellos. A su vez, del grupo de 12 consejeros externos, 7 son consejeros independientes y 5 son consejeros dominicales, representantes de los intereses de los accionistas significativos de carácter estable.

La composición del Consejo de Administración a 31.12.01 es:

| Nombre | Cargo | Antigüedad | Carácter | Accionista |
|---|--------------------|------------|---------------|------------------|
| D. Javier Monzón de Cáceres | Presidente | 17.12.92 | Ejecutivo | |
| D. Humberto Figarola Plaja | Vicepresidente | 05.03.99 | Ejecutivo | |
| D. Carlos Vela García-Noreña, en representación de MEDIACION Y DIAGNOSTICOS, S.A., (*) | Vicepresidente | 02.11.00 | Dominical | Caja Madrid |
| D. Manuel Soto Serrano | Vicepresidente | 05.03.99 | Independiente | |
| D. Regino Moranchel Fernández | Consejero Delegado | 04.06.01 | Ejecutivo | |
| D. Alberto de Alcocer Torra | Vocal | 05.03.99 | Dominical | Banco Zaragozano |
| D. Manuel Azpilicueta Ferrer | Vocal | 05.03.99 | Independiente | |
| D. Francisco Constans Ros | Vocal | 05.03.99 | Independiente | |
| D. Enrique Moya Francés | Vocal | 05.03.99 | Independiente | |
| D. Joaquín Moya-Angeler Cabrera | Vocal | 05.03.99 | Independiente | |
| D. Francisco Moure Bourio en representación de PARTICIPACIONES Y CARTERA DE INVERSION, S.L. | Vocal | 02.11.00 | Dominical | Caja Madrid |
| D. Pedro Ramón y Cajal Agüeras | Vocal | 05.03.99 | Independiente | |
| D. Bernard Retat | Vocal | 12.06.98 | Dominical | Thales |
| D. Michel Roger en representación de THALES | Vocal | 05.03.99 | Dominical | Thales |
| D. Juan Carlos Ureta Domingo | Vocal | 05.03.99 | Independiente | |

(*) Desde el 05.03.99 hasta la fecha de nombramiento de MEDIACION Y DIAGNOSTICOS, S.A., fue consejero a título personal D. Carlos Vela García-Noreña.

4ª Recomendación: Dimensión del Consejo de Administración

El artículo 9 del Reglamento del Consejo, con remisión a los Estatutos de la Sociedad, establece las reglas sobre la composición cuantitativa del Consejo.

El número de consejeros es de 15, que se sitúa dentro de los límites recomendados por el Código de Buen Gobierno.

5ª Recomendación: Presidente ejecutivo

Al tener el Presidente del Consejo, además, la condición de primer ejecutivo de la compañía, tal y como se recoge en los artículos 10 y 11 del Reglamento del Consejo, el Consejo de Administración ha designado un Vicepresidente entre los consejeros independientes y, anualmente, se lleva a cabo la evaluación del Presidente del Consejo de Administración en su condición de tal y de primer ejecutivo de la compañía. Asimismo, durante el ejercicio 2001, el Consejo de Administración acordó designar un Consejero Delegado.

6ª Recomendación: Secretaría del Consejo

La Secretaría del Consejo de Administración está ocupada por D. Daniel García-Pita Pemán, abogado de reconocido prestigio y experiencia, socio de la firma Garrigues & Andersen, el cual desempeña, asimismo, las funciones de Letrado Asesor del Consejo, velando por la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo, tal y como prevé el artículo 12 del Reglamento del Consejo.

7^a Recomendación: Comisión Ejecutiva

La composición de la Comisión Ejecutiva refleja una proporción similar entre las distintas categorías de consejeros a la existente en el Consejo y sus relaciones con el Consejo de Administración son totalmente transparentes. Así, en cada sesión del Consejo se informa detalladamente de los asuntos tratados en la Comisión Ejecutiva, facilitándose, asimismo, copia de la documentación entregada y del acta de las sesiones de las mismas, tal y como recoge el artículo 15 del Reglamento del Consejo.

La composición de la Comisión Ejecutiva a 31.12.01 es la siguiente:

| Nombre | Cargo | Carácter | Accionista |
|---|------------|---------------|------------------|
| D. Javier Monzón de Cáceres | Presidente | Ejecutivo | |
| D. Regino Moranchel Fernández | Vocal | Ejecutivo | |
| D. Alberto de Alcocer Torra | Vocal | Dominical | Banco Zaragozano |
| D. Francisco Constans Ros | Vocal | Independiente | |
| D. Joaquín Moya-Angeler Cabrera | Vocal | Independiente | |
| D. Carlos Vela García-Noreña, en representación de Mediación y Diagnósticos, S.A., | Vocal | Dominical | Caja Madrid |
| D. Manuel Soto Serrano | Vocal | Independiente | |
| D. Michel Roger, en representación de Thales | Vocal | Dominical | Thales |
| D. Juan Carlos Ureta Domingo | Vocal | Independiente | |

8^a Recomendación: Comisiones Delegadas de Control

En Indra existen las siguientes Comisiones Delegadas de Control, compuestas exclusivamente por consejeros externos:

Comisión de Auditoría y Cumplimiento a 31.12.01.

| Nombre | Cargo | Carácter |
|--|------------|---------------|
| D. Manuel Soto Serrano | Presidente | Independiente |
| D. Enrique Moya Francés | Vocal | Independiente |
| D. Francisco Moure Bourio, en representación de Participaciones y Cartera de Inversión, S.L | Vocal | Dominical |
| D. Juan Carlos Ureta Domingo | Vocal | Independiente |

Comisión de Nombramientos y Retribuciones a 31.12.01.

| Nombre | Cargo | Carácter |
|--------------------------------|------------|---------------|
| D. Enrique Moya Francés | Presidente | Independiente |
| D. Alberto de Alcocer Torra | Vocal | Dominical |
| D. Manuel Azpilicueta Ferrer | Vocal | Independiente |
| D. Pedro Ramón y Cajal Agüeras | Vocal | Independiente |

Las funciones de las Comisiones Delegadas de Control se recogen en los artículos 16 y 17, respectivamente, del Reglamento del Consejo de Administración.

9^a Recomendación: Régimen de información a los consejeros

Las sesiones se convocan con suficiente antelación, acompañando a dicha convocatoria toda la información relevante para los asuntos incluidos en el Orden del Día, tal y como prevé el Reglamento del Consejo en su artículo 18.3.

10^a Recomendación: Funcionamiento del Consejo

En cuanto a la periodicidad de las reuniones del Consejo y funcionamiento del mismo, durante el ejercicio 2001 el Consejo de Administración ha celebrado siete sesiones; la Comisión Ejecutiva se ha reunido en diez ocasiones; la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha celebrado siete reuniones y la de Auditoría y Cumplimiento siete, habiéndose levantado y aprobado acta de cada una de ellas.

Asimismo, el Consejo ha llevado a cabo en una sesión la evaluación de su propia actividad, tal y como se prevé específicamente en el artículo 18.4 del Reglamento del Consejo.

11^a Recomendación: Nombramiento de consejeros

El Reglamento del Consejo prevé expresamente, en su artículo 20.2, la preceptiva intervención de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones para los supuestos de nombramiento de nuevos consejeros. Así, se ha producido en el supuesto acaecido en el ejercicio 2001, en el que, con anterioridad a la propuesta del Consejo de Administración a la Junta General de la designación de nuevo consejero, se obtuvo el correspondiente informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, al igual que para su posterior designación como Consejero Delegado.

12^a Recomendación: Dimisión de consejeros

El Reglamento del Consejo regula expresamente, en su artículo 24, los supuestos en los que, por poder afectar negativamente a la Sociedad (incompatibilidad, cese de la razón por la que fue nombrado, ...), los consejeros deberán dimitir. No se ha producido ningún caso en el ejercicio 2001.

13^a Recomendación: Límite de edad para el cargo de consejero

El Reglamento del Consejo establece expresamente, en su artículo 24.2, la edad de 70 años como límite para poder ser nombrado consejero. En el caso de los consejeros ejecutivos dicho límite se fija en 65 años.

14^a Recomendación: Derecho a la información de los consejeros

El Reglamento del Consejo regula en sus artículos 26 y 27, como facultad expresa de los consejeros, su acceso a cualquier información y documentación de la compañía para el correcto desempeño de sus funciones, así como la facultad de solicitar la colaboración de expertos y asesores externos, cuando pudiese resultar necesario.

15^a Recomendación: Retribución del Consejo

El Reglamento del Consejo establece, en sus artículos 28 y 29, el criterio de moderación en la retribución y vinculación con los resultados de la compañía. De conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales y con los criterios de asignación aprobados por el propio Consejo, la retribución de los consejeros consiste en: (i) una asignación fija por pertenencia al Consejo y, en su caso, a las distintas Comisiones, que se satisface mensualmente; (ii) una participación en beneficios, del 1% del resultado neto consolidado, distribuida por igual entre todos los miembros del Consejo; y (iii) la concesión de opciones sobre acciones de la compañía de igual cuantía, asimismo, para todos los Consejeros.

La Memoria Anual (nota 30 en las Cuentas Consolidadas) recoge, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, la información detallada e individualizada de las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2001 por los miembros del Consejo de Administración en su condición de tales. Asimismo, se informa separadamente de las retribuciones percibidas en el mismo período por aquellos consejeros que, con independencia de lo anterior y de acuerdo con lo previsto en el artículo 27 de los Estatutos Sociales, mantienen una relación laboral con la Compañía.

16^a Recomendación: Conflictos de interés

El Reglamento del Consejo regula específicamente, en sus artículos 30 a 38, los deberes de diligencia y lealtad de los consejeros, así como sus obligaciones de confidencialidad, explotación de oportunidades de negocio, uso de activos sociales y procedimiento de resolución de conflictos de interés.

17^a Recomendación: Accionistas significativos

El Reglamento del Consejo contiene en su artículo 39 las correspondientes previsiones a este respecto, en particular, lo relativo al conocimiento y procedimientos a seguir en caso de transacciones con los mismos.

El Consejo ha examinado, específicamente, las transacciones singulares con accionistas significativos, siendo las restantes objeto de autorización genérica, de acuerdo con lo establecido en el punto 5 del referido artículo 39 del Reglamento del Consejo.

18^a Recomendación: Delegación de votos. Comunicación con inversores institucionales

La compañía lleva a cabo una política activa de comunicación tanto con sus accionistas individuales como con los accionistas e inversores institucionales, siempre con escrupuloso cumplimiento de las normas relativas al uso de información sensible y reservada, tal y como prevén los artículos 41 y 42 del Reglamento del Consejo.

19^a Recomendación: Información a los mercados. Transacciones vinculadas. Autocartera

De conformidad con lo previsto en el artículo 43 del Reglamento del Consejo, la Sociedad facilita regularmente a la CNMV y a los mercados, de manera precisa y rápida, toda la información relevante, tanto financiera como de otro orden, y en particular, cualquier operación que pudiera considerarse como vinculada, en estricto cumplimiento de la normativa aplicable a este respecto.

El Reglamento del Consejo regula en detalle, en sus artículos 36 y 39, el régimen de transacciones de la Sociedad con sus consejeros y accionistas significativos, respectivamente. En la Memoria de las Cuentas Anuales (nota 29 de las Cuentas Consolidadas) se informa de las operaciones realizadas con consejeros o accionistas significativos durante 2001.

El régimen de operaciones con acciones propias está regulado en el Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de Valores. Todas las transacciones de autocartera se realizan en cumplimiento de la normativa vigente y de lo previsto en el propio Reglamento. En cada sesión de los órganos de gobierno se da cuenta de las transacciones con acciones propias realizadas desde la sesión anterior, recogiéndose en acta dicha información facilitada. En la Memoria Anual (nota 9 de las Cuentas Consolidadas) se facilita información detallada sobre las operaciones de autocartera realizadas durante 2001, conforme se establece en el artículo 40 del Reglamento del Consejo.

20^a Recomendación: Verificación de la información financiera

Según contempla el artículo 43.2 del Reglamento del Consejo, toda la información financiera comunicada a los mercados se elabora de conformidad con los mismos criterios y principios contenidos en las Cuentas Anuales y, previamente a su difusión, es verificada por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y aprobada por el Consejo.

21^a Recomendación: Independencia de los auditores externos

Tal y como prevé el artículo 44 del Reglamento del Consejo, la relación del Consejo con la firma de auditoría externa se realiza a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento. La importancia relativa de los honorarios satisfechos por la compañía a la firma de auditoría externa no afecta en modo alguno a su independencia. En la Memoria de las Cuentas Anuales (nota 31 en las Cuentas Consolidadas) se informa en detalle de las cantidades satisfechas a la firma de auditoría, incluyendo los honorarios por los conceptos distintos del propio de auditoría.

22^a Recomendación: Informe de auditoría

El Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales, tanto individuales como consolidadas, correspondiente al ejercicio 2001 no contiene reserva o salvedad alguna, tal y como recomienda el artículo 44.4 del Reglamento del Consejo.

23^a Recomendación: Informe sobre las reglas de gobierno

Por medio del presente informe, formulado por el Consejo de Administración, que se incluirá en la información pública anual correspondiente al ejercicio 2001, se cumple lo previsto en el artículo 43.3 del Reglamento del Consejo, que prevé que, en la documentación pública anual de la compañía se incluya información sobre las Reglas de Gobierno de la compañía y el grado de cumplimiento del Código de Buen Gobierno.

En Madrid, a 21 de marzo de 2002.
El Consejo de Administración.

