

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2018 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Indra Sistemas, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Indra Sistemas, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de tesorería y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos por grado de avance

Descripción

El Grupo reconoce resultados aplicando el método del grado de avance en determinados contratos.

Este método de reconocimiento de ingresos afecta a un importe muy relevante del volumen total de la cifra de negocios consolidada y requiere la realización de estimaciones muy significativas por parte de la Dirección del Grupo, relativas principalmente al resultado previsto al final del contrato, al importe de gastos a incurrir al final de la obra, a la medición de la producción ejecutada en el periodo, o al registro contable de las modificaciones sobre el contrato inicial, todas ellas con impacto en los ingresos reconocidos en el ejercicio.

Estos juicios y estimaciones son realizados por los responsables de la ejecución de los contratos y posteriormente revisados en los diferentes niveles de la organización, así como sometidos a controles diseñados para asegurar la coherencia y razonabilidad de los criterios aplicados.

La información relativa a los ingresos por grado de avance está desglosada en las Notas 4.v y 27 de la memoria consolidada.

Por todo ello, la situación descrita ha sido considerada como una cuestión clave de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido una combinación de pruebas de verificación de la eficacia operativa de los controles que mitigan los riesgos identificados en el proceso de reconocimiento de ingresos en contratos por grado de avance, conjuntamente con procedimientos sustantivos, tales como un análisis en detalle e individualizado de los principales contratos para evaluar la razonabilidad de las estimaciones realizadas por el Grupo sobre el coste total y el ingreso total de los proyectos, los costes remanentes de finalización, riesgos de contratos y otros parámetros que incluyen entre otros, el tratamiento contable de las modificaciones de los contratos aprobados por el cliente.

En este sentido, para una muestra representativa de contratos, hemos revisado que los ingresos registrados por el Grupo resultan acordes a las condiciones reflejadas en dichos contratos, verificando el precio acordado para los mismos, la razonabilidad de los presupuestos de costes considerados y la consecución de los hitos futuros a partir de información histórica comparable y de indagaciones con el personal técnico del Grupo. También hemos analizado la razonabilidad del porcentaje de ejecución alcanzado a cierre del ejercicio, realizando una revisión posterior al cierre para constatar la no existencia de desviaciones no contempladas en los costes, en el grado de ejecución del contrato o en modificaciones al precio inicialmente acordado. Asimismo, hemos revisado la coherencia de las estimaciones realizadas por el Grupo en el ejercicio anterior y los datos reales de los contratos en el ejercicio en curso.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en las Notas 4.v y 27 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas en relación con el reconocimiento de ingresos resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

Recuperación de fondos de comercio y otros activos intangibles

Descripción

El Grupo registra un Fondo de Comercio por importe de 812 millones de euros y unos activos intangibles por importe de 373 millones de euros, tal y como se desprende del estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2018 y como se indica en las Notas 7 y 8 de la memoria consolidada.

El deterioro sobre el fondo de comercio y otros activos intangibles requiere que la Dirección realice juicios significativos, incluyendo la proyección de los flujos de caja operativos y la determinación de tasas de descuento y tasas de crecimiento a largo plazo que sean apropiadas, motivo por el que este aspecto ha sido considerado una cuestión clave en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión han incluido, entre otros, pruebas de verificación de la eficacia operativa de los controles que mitigan los riesgos identificados en el proceso de análisis del deterioro. Asimismo, hemos contado con la involucración de especialistas internos en valoración para evaluar la razonabilidad de los modelos y de las asunciones clave utilizadas.

Hemos evaluado la razonabilidad de las proyecciones de flujos de caja y de las tasas de descuento comparando las asunciones con datos obtenidos de fuentes internas y externas, y hemos realizado una evaluación crítica de los inputs claves de los modelos utilizados.

En particular, hemos comparado las tasas de crecimiento de ingresos con los últimos planes estratégicos y presupuestos aprobados, y hemos revisado que son consistentes con información de mercado, hemos evaluado la precisión histórica de la Dirección en el proceso de sus presupuestos y hemos cuestionado las tasas de descuento mediante la evaluación del coste de capital del Grupo y de organizaciones comparables, así como las tasas de crecimiento a perpetuidad, entre otros.

Adicionalmente, hemos evaluado que los desgloses del Grupo respecto de la prueba de deterioro cumplen con los requerimientos de las NIIF-UE y que los desgloses sobre la sensibilidad de la prueba de deterioro a cambios en las asunciones clave reflejan adecuadamente los riesgos inherentes de las asunciones, todo ello descrito en la Nota 7 de la memoria consolidada adjunta.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera consolidado, así como a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC), según se define en el art. 35.2.b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión consolidado o, en su caso, que se ha incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.

b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información no financiera mencionada en el apartado a) anterior se presenta en el informe separado, "Informe de Responsabilidad Social Corporativa" al cual se incluye referencia en el informe de gestión consolidado, que la información del IAGC, mencionada en dicho apartado, se incluye en el informe de gestión consolidado y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría y cumplimiento de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría y cumplimiento de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

En el Anexo 1 de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas. Esta descripción que se encuentra en las páginas 7 y 8 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría y cumplimiento de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría y cumplimiento de la Sociedad dominante de fecha 22 de marzo de 2019.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



F. Javier Peris Álvarez
Inscrito en el R.O.A.C nº 13.355

22 de marzo de 2019



DELOITTE, S.L.

2019 Núm. 01/19/00313

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Anexo 1 de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría y cumplimiento de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría y cumplimiento de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría y cumplimiento de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
al 31 de diciembre de 2018

Notas a los Estados Financieros condensados consolidados correspondientes al periodo terminado al 31 de diciembre de 2018

INDICE

Notas	Descripción	Nº de página
1)	Naturaleza, Composición y Actividades del Grupo	2
2)	Bases de Presentación y comparación de la información	6
3)	Aplicación / Distribución de los Resultados	15
4)	Principios Contables y Normas de Valoración	15
5)	Combinaciones de Negocio	37
6)	Inmovilizados Materiales	39
7)	Fondo de Comercio	42
8)	Otros activos intangibles	46
9)	Instrumentos Financieros	51
10)	Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	53
11)	Activos Financieros no corrientes	54
12)	Activos contractuales a largo plazo	57
13)	Activos y Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	57
14)	Existencias y activos contractuales a corto plazo	57
15)	Otros activos corrientes y derivados a corto plazo	58
16)	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	59
17)	Tesorería y otros activos equivalentes	60
18)	Patrimonio neto	60
19)	(Pérdida)/ Beneficio por acción	68
20)	Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables y deudas con entidades de crédito no corriente	69
21)	Otros Pasivos Financieros no corrientes	74
22)	Subvenciones oficiales	74
23)	Provisiones para Riesgos y Gastos	74
24)	Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables y deudas con entidades de crédito corrientes	78
25)	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	79
26)	Otros pasivos corrientes	80
27)	Información por segmentos	81
28)	Otros ingresos	82
29)	Consumos y otros aprovisionamientos	82
30)	Gastos de Personal	82
31)	Otros gastos de explotación	84
32)	Pérdidas por deterioro y Otros Resultados procedentes del Inmovilizado	84
33)	Otros resultados financieros	84
34)	Transacciones en Moneda Extranjera	85
35)	Avaless y Garantías	85
36)	Situación Fiscal	85
37)	Políticas de gestión de riesgos financieros y coberturas	93
38)	Compromisos Adquiridos y Otros Pasivos Contingentes	97
39)	Arrendamientos operativos	98
40)	Retribución del Consejo de Administración y de la Alta Dirección	99
41)	Información comunicada por los Miembros del Consejo de Administración en relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital	106
42)	Actividades de I+D+i	106
43)	Información sobre aspectos medioambientales	106
44)	Retribución a los Auditores	106
45)	Transacciones con Partes Vinculadas	107
46)	Acontecimientos Posteriores al Cierre	109

Notas a los Estados Financieros condensados consolidados correspondientes al periodo terminado al 31 de diciembre de 2018

INDICE

Anexos

Anexo I

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo a 31 de diciembre de 2018.	1
Datos económicos de las Sociedades que componen el Grupo a 31 de diciembre de 2018.	8
Datos económicos de las Sociedades que componían el Grupo a 31 de diciembre de 2017.	11

Anexo II

Detalle de las actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros a 31 de diciembre de 2018.	1
Detalle de las actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros a 31 de diciembre de 2017.	7

Anexo III

Exposición del Grupo al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018.	1
Exposición del Grupo al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2017.	3

Anexo IV

Información relacionada con los socios externos significativos al 31 de diciembre de 2018 y 2017.	1
---	---

Anexo V

Información relacionada con las participaciones significativas en sociedades asociadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.	1
---	---

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en Miles de Euros)

Activo	Nota	2018	2017
Inmovilizado material	6	108.378	104.118
Inversiones Inmobiliarias		1.394	1.500
Fondo de comercio	7	811.927	802.702
Otros activos intangibles	8	373.494	352.229
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	10	10.618	11.456
Activos financieros no corrientes	11	185.879	220.638
Activos contractuales a largo plazo	12	52.789	-
Activos por impuestos diferidos	36	160.385	165.757
Total Activos no corrientes		1.704.864	1.658.400
Activos mantenidos para la venta	13	14.112	26.891
Existencias y activos contractuales a corto plazo	14	311.649	89.308
Otros activos corrientes	15	75.340	78.149
Derivados	15	2.082	10.731
Activos por impuesto corriente	36	34.556	55.965
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	16	980.832	1.248.028
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	17	917.825	699.116
Total Activos corrientes		2.336.396	2.208.188
Total Activo		4.041.260	3.866.588
Patrimonio Neto y Pasivo			
Capital suscrito	18	35.330	35.330
Prima de emisión	18	523.754	523.754
Reservas	18	(1.553)	(755)
Otros instrumentos de patrimonio propio	18	3.446	28.695
Coberturas de flujos de efectivo	18	(13.955)	3.816
Acciones propias	18	(3.663)	(9.432)
Diferencias de conversión	18	(79.852)	(72.762)
Ganancias acumuladas	18	193.319	122.771
Patrimonio Neto atribuido a los propietarios de la Sociedad dominante		656.826	631.417
Participaciones no dominantes	18	20.861	17.508
Total Patrimonio Neto		677.687	648.925
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	20	593.533	268.633
Deudas con entidades de crédito no corrientes	20	765.116	747.745
Otros pasivos financieros no corrientes	21	131.258	131.393
Subvenciones oficiales	22	4.492	5.105
Provisiones para riesgos y gastos	23	65.639	70.240
Pasivos por impuestos diferidos	36	2.687	20.808
Total Pasivos no corrientes		1.562.725	1.243.924
Pasivos mantenidos para la venta	13	2	2
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	24	7.920	152.098
Deudas con entidades de crédito corrientes	24	34.429	118.854
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	25	1.321.541	1.274.965
Pasivos por impuesto corriente	36	21.885	16.041
Otros pasivos corrientes	26	394.327	402.892
Derivados	38	20.744	8.887
Total Pasivos corrientes		1.800.848	1.973.739
Total Patrimonio Neto y Pasivo		4.041.260	3.866.588

La memoria y los anexos adjuntos son parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes

Cuenta de Resultados Consolidados para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresadas en Miles de Euros)

	Nota	2018	2017
Ingresos ordinarios	27	3.103.735	3.011.059
Trabajos realizados por el Grupo para su inmovilizado	8	61.294	37.725
Otros ingresos	28	24.045	20.300
Variación de existencias de productos terminados y en curso		22.282	9.253
Consumos y otros aprovisionamientos	29	(751.166)	(803.184)
Gastos de personal	30	(1.606.877)	(1.486.026)
Otros gastos de explotación	31	(561.279)	(521.768)
Otros resultados procedentes del inmovilizado	32	1.005	(1.105)
Amortizaciones	6 y 8	(93.699)	(70.625)
Resultado de Explotación		199.340	195.629
Ingresos financieros	9	7.301	7.463
Gastos financieros	9	(42.361)	(42.595)
Otros resultados financieros	33	332	2.816
Resultado financiero		(34.728)	(32.316)
Resultado de sociedades valoradas por el método de la participación	10	(724)	(482)
Resultado antes de impuestos		163.888	162.831
Impuesto sobre sociedades	36	(41.659)	(33.757)
Resultado del ejercicio		122.229	129.074
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		119.760	126.905
Resultado atribuido a Participaciones no dominantes	18	2.469	2.169
Beneficio básico por acción (en euros)	19	0,6797	0,7378
Beneficio diluido por acción (en euros)	19	0,6247	0,6721

La memoria y los anexos adjuntos son parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes

Estado de Resultado Global Consolidado de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017

(Expresadas en Miles de Euros)

	Nota	2018	2017
Beneficio / (Pérdidas) del ejercicio		122.229	129.074
Otro Resultado Global:			
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados:			
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		(25.191)	5.858
Diferencias de conversión		(7.121)	(35.213)
Coberturas de flujos de efectivo	18	(24.094)	54.762
Efecto impositivo	18	6.024	(13.691)
Transferencias a la cuenta de resultados consolidada		300	(10.482)
Coberturas de flujos de efectivo	18	399	(13.977)
Efecto impositivo	18	(99)	3.495
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuesto		(24.891)	(4.624)
Resultado global total del ejercicio		97.338	124.450
Resultado global total atribuido a la Sociedad dominante		94.900	123.577
Resultado global total atribuido a participaciones no dominantes		2.438	873

La memoria y los anexos adjuntos son parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en Miles de Euros)

							Otros resultado global				
	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Ganancias Acumuladas	Acciones Propias	Otros instrumentos de patrimonio propio	Diferencias de Conversión	Coberturas de flujos de efectivo	Total	Participaciones no dominantes	Total
Saldo 01.01.17	32.826	375.955	(1.024)	2.319	(3.422)	23.882	(38.845)	(26.773)	364.918	13.044	377.962
Distribución del resultado 2016:											
- Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(480)	(480)
Operaciones con acciones propias (nota 18)	-	-	269	-	(6.010)	-	-	-	(5.741)	-	(5.741)
Adquisiciones a participaciones no dominantes (nota 18)	-	-	-	30	-	-	-	-	30	(30)	-
Incremento (reducciones) por combinaciones de negocio (nota 5)	2.504	147.799	-	(9.590)	-	-	-	-	140.713	4.101	144.814
Emisión de instrumentos compuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos y disminuciones	-	-	-	3.107	-	4.813	-	-	7.920	-	7.920
Otro resultado global del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(33.917)	30.589	(3.328)	(1.296)	(4.624)
Beneficio/ (Pérdidas) del ejercicio	-	-	-	126.905	-	-	-	-	126.905	2.169	129.074
Saldo 31.12.17	35.330	523.754	(755)	122.771	(9.432)	28.695	(72.762)	3.816	631.417	17.508	648.925
Ajustes por aplicación NIIF (Nota 2)	-	-	-	(63.180)	-	-	-	-	(63.180)	-	(63.180)
Saldo ajustado a 01.01.2018	35.330	523.754	(755)	59.591	(9.432)	28.695	(72.762)	3.816	568.237	17.508	585.745
Distribución del resultado 2017:											
- Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100)	(100)
Operaciones con acciones propias (nota 18)	-	-	(798)	-	5.769	-	-	-	4.971	-	4.971
Adquisiciones a participaciones no dominantes (nota 18)	-	-	-	(1.015)	-	-	-	-	(1.015)	1.015	-
Incremento (reducciones) por combinaciones de negocio (nota 5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de instrumentos compuestos	-	-	-	16.999	-	(16.999)	-	-	-	-	-
Otros aumentos y disminuciones (nota 18)	-	-	-	(2.016)	-	(8.250)	-	-	(10.266)	-	(10.266)
Otro resultado global del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(7.090)	(17.771)	(24.861)	(31)	(24.892)
Beneficio/ (Pérdidas) del ejercicio	-	-	-	119.760	-	-	-	-	119.760	2.469	122.229
Saldo 31.12.18	35.330	523.754	(1.553)	193.319	(3.663)	3.446	(79.852)	(13.955)	656.826	20.861	677.687

La memoria y los anexos adjuntos son parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes

Estado de Flujos de Tesorería Consolidados de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en Miles de Euros)

	2018	2017
Resultado del ejercicio	122.229	129.074
Impuestos sobre sociedades (nota 36)	41.659	33.757
Resultado antes de impuestos	163.888	162.831
Ajustes por:		
Subvenciones (nota 22)	(11.781)	(11.454)
Provisiones créditos comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 16)	6.228	18.758
Variación de provisiones por operaciones de tráfico (nota 23 y 26)	(34.179)	(22.449)
Resultados procedentes del inmovilizado (nota 32)	(1.005)	1.105
Otros	(848)	8.787
	(41.585)	(5.253)
- Amortizaciones (notas 6 y 8)	93.699	70.625
- Resultados de empresas asociadas (nota 10)	724	482
- Resultados financieros (nota 9 y 33)	34.728	32.316
+ Dividendos cobrados	1.338	3.246
Beneficio de explotación antes de variación de capital circulante	252.792	264.247
Variación en deudores comerciales y otros	6.805	(67.448)
Variación en existencias	(24.240)	(20.655)
Variación en acreedores comerciales y otros	45.377	123.873
Tesorería procedente de las actividades operativas	27.942	35.770
Impuestos sobre sociedades pagados	(16.715)	(52.529)
Tesorería neta procedente de las actividades operativas	264.019	247.488
Pagos por adquisición de Inmovilizado:		
Material (nota 6)	(24.683)	(13.863)
Intangible (nota 8)	(63.483)	(38.266)
Financiero (nota 5 y 10)	(47.319)	(202.664)
Cobros por venta de Inmovilizado:		
Financiero	-	10.369
Intereses cobrados	5.568	6.982
Otros flujos de actividades de inversión	8.750	12.090
Tesorería aplicada en actividades de inversión	(121.167)	(225.352)
Adquisición de participaciones de Socios Externos (nota 5)	-	(5.173)
Variación de acciones propias (nota 18)	(3.639)	(6.087)
Dividendos de las Sociedades a participaciones no dominantes (nota 18)	(100)	(137)
Aumentos / (disminución) de deudas con entidades de crédito Resto de Sociedades del Grupo (nota 20)	(63.868)	(52.262)
Aumentos de deudas por la emisión de obligaciones y otros valores negociables (nota 20)	323.916	-
Emisión deudas con entidades de crédito Sociedad Dominante (nota 20)	119.244	171.900
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (nota 20)	(161.511)	(6.713)
Devolución y amortización deudas con entidades de crédito Sociedad Dominante (nota 20)	(110.983)	(57.131)
Intereses pagados (nota 9)	(22.640)	(27.947)
Variaciones de otras inversiones financieras (nota 15)	71	367
Tesorería neta aplicada en actividades de financiación	80.490	16.817
Aumento / (disminución) neta de Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	223.342	38.953
Saldo inicial de Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	699.116	673.901
Efectos de las diferencias de cambio sobre tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(4.633)	(13.738)
Aumento / (disminución) neto de Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	223.342	38.953
Saldo final de Tesorería y otros activos líquidos equivalentes (Nota 17)	917.825	699.116

La memoria y los anexos adjuntos son parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018****1) Naturaleza, Composición y Actividades del Grupo**

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 y fiscal es la Avenida Bruselas 35, Alcobendas (Madrid).

La Sociedad dominante tiene sus acciones admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao (ver nota 18), e incluidas a esta fecha en el índice selectivo IBEX 35.

La Sociedad dominante tiene por objeto social el diseño, desarrollo, producción, integración, operación, mantenimiento, reparación y comercialización de sistemas, soluciones y productos que hagan uso de las tecnologías de la información así como de cualquier parte o componente de los mismos y cualquier tipo de servicios relacionados con todo ello, incluyendo la obra civil necesaria para su instalación, siendo de aplicación a cualquier campo o sector; la prestación de servicios en los ámbitos de consultoría de negocio y de gestión, consultoría tecnológica y formación destinados a cualquier campo o sector, y la prestación de servicios de externalización de actividades y procesos pertenecientes a cualquier campo o sector.

Con fecha 23 de noviembre de 2017 el Consejo de Administración de Indra Sistemas, S.A. aprobó el Plan Estratégico 2018-2020, que incluye la futura reorganización societaria del grupo basándose en la segregación de la unidad económica de TI. En este marco, el 26 de abril de 2018, la Sociedad presentó el Proyecto común de segregación, fusión por absorción y escisión total entre la Sociedad dominante (como Sociedad Segregada), Tecnomcom Telecomunicaciones y Energía, S.A.U., Tecnomcom España Solutions, S.L.U., Tecnomcom Telefonía y Redes, S.L.U., y Gestión Sexta Avenida, S.A.U. (como sociedades absorbidas), Indra Software Labs, S.L.U., (como sociedad escindida totalmente) e Indra Soluciones Tecnologías de la Información, S.L.U. (como sociedad beneficiaria de la segregación, sociedad absorbente de la fusión y sociedad parcialmente beneficiaria de la escisión total) e Indra Producción Software, S.L.U. (como sociedad parcialmente beneficiaria de la escisión total).

El proyecto común de segregación, fusión por absorción y escisión total (el "Proyecto Común de Modificaciones Estructurales") se formuló con la finalidad de reorganizar el negocio de tecnologías de la información ("TI") que el Grupo Indra desarrolla actualmente a través de diversas sociedades.

El negocio de TI comprende la prestación de servicios de outsourcing, consultoría, implantación y mantenimiento de aplicaciones, desarrollo de tecnologías y soluciones propias para los sectores de energía, industria y consumo, administración pública y sanidad, telecomunicaciones y medios de comunicación, servicios financieros y procesos electorales.

Para ello, mediante las modificaciones estructurales objeto del presente Proyecto Común de Modificaciones Estructurales, se llevará a cabo un proceso de reestructuración societaria de las distintas unidades económicas que conforman el negocio de TI con la finalidad de realizar una gestión de riesgos, comercial y económico-financiera especializada de dichas unidades económicas.

Uno de los objetivos esenciales del Grupo Indra es la gestión eficiente y racional de sus negocios en la prestación de sus servicios. Por tanto, el objetivo de las operaciones recogidas en el presente Proyecto Común de Modificaciones Estructurales es racionalizar la estructura societaria relativa al negocio de TI del Grupo Indra. Son motivos económicos y operativos justificativos de las distintas operaciones objeto de este Proyecto Común de Modificaciones Estructurales, los siguientes:

- (i) Centralizar el desarrollo del negocio de TI de Grupo Indra, con la consiguiente mejora del mismo a través de una gestión integrada.
- (ii) Impulsar la mejora continua de los niveles de servicio prestados.
- (iii) Racionalizar y simplificar las estructuras organizativas tanto del negocio de TI, en particular, como del propio Grupo Indra, en general.
- (iv) Alcanzar una mayor homogeneización y eficacia de procesos y sistemas.
- (v) Mejorar el enfoque de gestión y responsabilidad, mediante la separación de las distintas líneas de negocio con objeto de alcanzar una mayor especialización y delimitar las responsabilidades de cada línea de negocio.
- (vi) Implantar una gestión comercial más ágil.
- (vii) Ganar flexibilidad estratégica y simplificar la estructura de gestión y los procesos de toma

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

de decisiones y ejecución, adaptándolos a las necesidades individuales de cada línea de negocio.

- (viii) Facilitar el establecimiento de alianzas estratégicas, sociedades conjuntas y procesos de integración con otras empresas dedicadas al negocio de TI.

El proceso de reestructuración previsto en el presente Proyecto Común de Modificaciones Estructurales se ha materializado en la realización de las siguientes operaciones societarias:

- (i) En octubre del 2018 se ha producido la segregación de la unidad económica de TI que actualmente es titularidad de Indra Sistemas, S.A. ("Indra Sistemas") a favor de su filial íntegramente participada Indra Soluciones Tecnologías de la Información, S.L.U. ("Indra Soluciones TI"). Dicha unidad económica está formada por el patrimonio de Indra Sistemas afecto al negocio de TI, integrado por las siguientes actividades (a) oferta y comercialización de soluciones propias (entendidas como aquellas tecnologías y soluciones desarrolladas internamente por Indra Sistemas que, posteriormente, se comercializan a terceros) y de terceros (entendidas como aquellas tecnologías y soluciones desarrolladas por terceros que Indra Sistemas tiene capacidad de implantar y gestionar), incluyendo la división de consultoría de Indra Sistemas conocida como Minsait especializada en soluciones digitales para ayudar a los clientes a tener una posición favorable ante la transformación digital; (b) las actividades conocidas como Centro Desarrollo Global - Information Technology Outsourcing ("CDG ITO"), que engloban todo lo relativo al ámbito de la externalización de servicios de TI; y (c) las actividades conocidas como Centros de Desarrollo Global ("CDG's"), que son centros dedicados al desarrollo de software que realizan dicha actividad como un proceso industrial, definible, repetible y medible, en un entorno de alta productividad (la "Segregación").

En virtud de la Segregación se ha producido el traspaso en bloque, por sucesión universal, del patrimonio de Indra Sistemas indicado anteriormente y que forma una unidad económica, a favor de Indra Soluciones TI, recibiendo a cambio Indra Sistemas participaciones sociales de Indra Soluciones TI. El patrimonio objeto de la segregación asciende a 326.912m€.

- (ii) En octubre de 2018 se ha producido la fusión por absorción por parte de Indra Soluciones TI (como sociedad absorbente, la "Sociedad Absorbente") de las siguientes sociedades, todas ellas filiales (directa o indirectamente) al 100% de Indra Sistemas: (a) Tecnomcom Telecomunicaciones y Energía, S.A.U. ("Tecnomcom"), sociedad participada al 100% por Indra Sistemas; (b) Tecnomcom España Solutions, S.L.U. ("Tecnomcom España Solutions"), sociedad participada al 100% por Tecnomcom; (c) Tecnomcom Telefonía y Redes, S.L.U. ("Tecnomcom Telefonía y Redes"), sociedad participada al 100% por Tecnomcom; y (d) Gestión Sexta Avenida, S.A.U. ("Gestión Sexta Avenida"), sociedad participada al 100% por Tecnomcom. Esta operación ha supuesto, una cancelación de la inversión que la Sociedad dominante tenía en Tecnomcom Telecomunicaciones y Energía, S.A., por importe de 335.239m€ y una alta en Indra Soluciones TI, por importe de 333.076m€.

En virtud de la Fusión, Tecnomcom, Tecnomcom España Solutions, Tecnomcom Telefonía y Redes y Gestión Sexta Avenida (las "Sociedades Absorbidas") se han extinguido e integrado en Indra Soluciones TI, mediante la transmisión en bloque de los patrimonios de las Sociedades Absorbidas a Indra Soluciones TI, que ha adquirido, por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquellas. Entre otros, las Sociedades Absorbidas realizan las siguientes actividades: (i) prestación de servicios a entidades del sector financiero, desde licenciamiento de soluciones propias, opciones de externalización o modelos avanzados de BPO; (ii) prestación de servicios de consultoría, soluciones de valor añadido y soluciones de red enfocadas al sector de las telecomunicaciones; (iii) prestación de servicios de transformación, operaciones de cliente y de negocio en el sector de la energía, con especial hincapié en el sector del petróleo, gas, electricidad, energías renovables y agua; (iv) contratación con el sector público ofreciendo a las Administraciones Públicas soluciones en el marco de la relación entre los ciudadanos y la administración a través de distintos canales; y (v) desarrollo de actividades de outsourcing, con capacidades de Datacenter, Workplace, Field Services y Service Desk.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

- (iii) En octubre del 2018 se ha producido la escisión total de Indra Software Labs, S.L.U. ("Indra Software Labs"), sociedad íntegramente participada por Indra Sistemas, con la consiguiente extinción de Indra Software Labs y división de su patrimonio en dos partes, cada una de las cuales se transmitirá en bloque, por sucesión universal, a favor de Indra Producción Software, S.L.U. ("Indra Producción Software") e Indra Soluciones TI, ambas íntegramente participadas por Indra Sistemas. La escisión será denominada en adelante la "Escisión Total" y, junto con la Segregación y la Fusión, las "Modificaciones Estructurales".

Las unidades económicas de Indra Software Labs que serán transmitidas en bloque y por sucesión universal a cada una de las sociedades beneficiarias de la Escisión Total son:

- a. a favor de Indra Producción Software: la unidad económica formada por la parte del patrimonio de Indra Software Labs integrado por las actividades propias de la factoría de software cuya finalidad principal es desarrollar software para los proyectos de Indra Sistemas.
- b. a favor de Indra Soluciones TI: la unidad económica formada por la parte del patrimonio de Indra Software Labs integrado por la actividad conocida como "Servicios Tecnológicos Integrados", actividad dedicada a tareas de centro de atención a usuarios (CAU), microinformática, monitorización y control de los sistemas, apoyo en la implantación de aplicativos y el mantenimiento y soporte técnico a sistemas e infraestructuras de hardware y software.

La distribución del patrimonio de la Sociedad Escindida entre las dos Sociedades Beneficiarias de la Escisión Total ha ascendido a 23.447m€ a favor de Indra Soluciones TI y 16.886m€ a favor de Indra Producción Software.

Asimismo, el marco del proceso de filialización del negocio de tecnologías de la información del Grupo Indra ("Negocio TI") aprobado por el Consejo de Administración y por la Junta General de Accionistas del socio único de la Sociedad, esto es, Indra Sistemas, S.A. (el "Socio Único"), en sus sesiones de 26 de abril de 2018 y 28 de junio de 2018 respectivamente, cuyo objeto último es que Indra Holding Tecnologías de la Información, S.L.U. (sociedad participada al 100% por el Socio Único) sea la sociedad tenedora de todas las sociedades de Grupo Indra que desarrollen el referido Negocio TI, y tras la ejecución de las operaciones de segregación, fusión y escisión total acordadas igualmente por la Junta General de Accionistas del Socio Único de 28 de junio de 2018, el Socio Único, en ejecución de lo allí aprobado, en diciembre de 2018 la Sociedad procedió a aportar varias de sus filiales que desarrollan negocio de TI a la Sociedad Indra Soluciones Tecnologías de la Información, mediante aumentos de capital en dicha Sociedad.

En el Anexo I, que es parte integrante de la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se indican las Sociedades que forman el perímetro de consolidación, su domicilio, actividad y el porcentaje de capital poseído en las mismas.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha realizado las siguientes constituciones de entidades dependientes:

- * Con fecha 23 de enero de 2018 la Sociedad dominante ha constituido la sociedad española Indra Soluciones Tecnologías de la Información S.L.U, y ha suscrito y desembolsado el 100% de su capital por importe de 3 m€. En 2018, con la aportación de las filiales de "Negocio TI", el capital se incrementó en 23.371m€ y se aportó a Indra Holding Tecnologías de la Información, S.L.U.
- * Con fecha 23 de enero de 2018 la Sociedad dominante ha constituido la sociedad española Indra Holding Tecnologías de la Información, S.L.U, y ha suscrito y desembolsado el 100% de su capital por importe de 3 m€. En diciembre de 2018, con el aportación de las filiales de "Negocio TI", el capital se incrementó en 28.297m€.
- * Con fecha 23 de enero de 2018 la Sociedad dominante ha constituido la sociedad española Indra Producción Software, S.L.U. y ha suscrito y desembolsado el 100% de su capital por importe de 3 m€. En 2018 con la aportación de Software Labs, S.L.U el capital se incrementó en 1.000m€ y se aportó a Indra Soluciones Tecnologías de la Información, S.L.U.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

- * Con fecha 27 de marzo de 2018 la Sociedad Indra Corporate Services ha constituido la sociedad Filipina Indra Corporate Services Philippines y ha suscrito y desembolsado el 100% de su capital por importe de 170 m€.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 se produjeron las siguientes bajas de entidades dependientes:

- * Con fecha 9 de enero de 2018, la sociedad filial Tecnom USA, Inc. se fusionó por absorción con la sociedad filial Indra Usa, Inc. con efectos contables 1 de enero de 2018.
- * En octubre de 2018, la sociedad filial Tecnom Telecomunicaciones y Energía, S.A se fusionó por absorción con la sociedad filial Indra Soluciones Tecnologías de la Información S.L.U., con efectos contables 1 de enero de 2018.
- * En octubre de 2018, la sociedad filial Tecnom Telefonía y Redes, S.L Unipersonal, se fusionó por absorción con la sociedad filial Indra Soluciones Tecnologías de la Información S.L.U., con efectos contables 1 de enero de 2018.
- * En octubre de 2018, la sociedad filial Tecnom España Solutions, S.L.U se fusionó por absorción con la sociedad filial Indra Soluciones Tecnologías de la Información S.L.U., con efectos contables 1 de enero de 2018.
- * En octubre de 2018, la sociedad filial Gestión Sexta Avenida, S.A Unipersonal se fusionó por absorción con la sociedad filial Indra Soluciones Tecnologías de la Información S.L.U., con efectos contables 1 de enero de 2018.
- * En octubre de 2018, se produjo la escisión total de Indra Software Labs, S.L.U en Indra Producción Software, S.L.U. e Indra Soluciones Tecnologías de la Información, S.L.U.
- * Con fecha 29 de junio de 2018, la sociedad filial Tecnom Gestión y Servicios A.I.E, se fusionó por absorción con la sociedad filial Indra Corporate Services, S.L.U.
- * Con fecha 30 de abril de 2018, la sociedad filial Indra USA, Inc. procedió a la disolución y liquidación de su sociedad participada Indra Puerto Rico, Inc.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha realizado las siguientes adquisiciones de entidades dependientes:

- * Con fecha 21 de agosto de 2018 la Sociedad Indra USA, Inc. ha adquirido el 100% de la Sociedad Holding North American Transmission & Distribution Group Inc. por importe de 46.000m\$ siendo ésta, matriz de la Sociedad Advanced Control Systems, INC.
- * Con fecha 30 de octubre de 2018 la sociedad filial Indra Italia S.P.A ha adquirido el 100% de la sociedad Softfobia S.R.L siendo esta matriz de las Sociedades Unclick, S.R.L. y Riganera, S.R.L, por importe de 2.244m€.

Adicionalmente, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha ampliado su porcentaje de participación en la siguiente entidad dependiente en la que ya ejercía el control:

- * Con fecha 26 de abril de 2018, la Sociedad dominante ha adquirido el 30% adicional de la sociedad Indra Technology South Africa PTY. (LTD) por importe de 20 m\$. Después de esta adquisición su porcentaje de participación pasa a ser del 100%

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, el Grupo realizó las siguientes adquisiciones de entidades dependientes:

- * Con fecha 18 de abril de 2017 la Comisión Nacional del Mercado de Valores hizo público el resultado de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) de acciones sobre Tecnom, Telecomunicaciones y Energía, S.A. (Tecnom). La oferta fue aceptada por accionistas titulares de 70.491.565 acciones de Tecnom, lo que representaba un 97,21% de las acciones a las que se dirigió la oferta (excluidas 2.508.974 acciones de Tecnom en autocartera); dicho número de

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

acciones equivalía al 93,96% del capital social de Tecnocom. La contraprestación de la oferta fue mixta (consistiendo en una parte en acciones de Indra y otra en dinero en efectivo) y se materializó en dos fases mediante: (i) la realización de una ampliación de capital mediante la emisión de 12.173.056 nuevas acciones de la Sociedad dominante, de 0,20 euros de valor nominal cada una (2.435 m€) y una prima de emisión por importe de 144.434 m€ y (ii) la entrega de efectivo por importe de 179.763 m€. Con fecha 18 de mayo de 2017, a través del procedimiento denominado "squeeze out" se alcanzó el 100% del capital social de Tecnocom, formalizándose de la siguiente manera: (i) la realización de una ampliación de capital mediante la emisión de 348.807 nuevas acciones de la Sociedad dominante, de 0,20 euros de valor nominal cada una (69 m€) y una prima de emisión por importe de 3.365 m€ y la entrega de efectivo por importe de 5.173 m€.

- * Con fecha 15 de diciembre de 2017, la Sociedad dominante adquirió el 100% de la empresa Paradigma Digital, S.L. por importe de 59.312 m€. Adicionalmente, la Sociedad dominante registró una inversión por importe de 30.668 m€ que se considera el importe máximo a satisfacer del "earn out agreement" que otorga el derecho a recibir una compensación futura adicional a la contraprestación en efectivo ya pagada, en el caso de que la sociedad Paradigma Digital, S.L. alcance en el futuro determinados objetivos estipulados en el contrato de compraventa.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, el Grupo amplió su porcentaje de participación en la siguiente entidad dependiente en la que ya ejercía el control:

- * Con fecha 25 de abril de 2017, la Sociedad dominante ha adquirido el 30% adicional de la sociedad Indra Technology Solutions Malaysia Sdn. Bhd por importe de 0 m€. Después de esta adquisición su porcentaje de participación pasa a ser del 100%.

No se han producido otras variaciones de perímetro significativas que afecten a los presentes Estados Financieros Consolidados a la fecha de su formulación.

2) Bases de presentación y comparación de la información

Las Cuentas Anuales Consolidadas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante a partir de los registros contables de Indra Sistemas, S.A. y de las entidades incluidas en el Grupo. Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018 han sido preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que son efectivas a 31 de diciembre de 2018, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Indra Sistemas, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2018 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de tesorería consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado del Grupo, del ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El Grupo adoptó las NIIF - UE por primera vez el 1 de enero de 2004.

Los Administradores de la Sociedad dominante, consideran que las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018, que han sido formuladas el 22 de marzo de 2019, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2018.

Criterios y formatos de presentación

Estas Cuentas Anuales Consolidadas se presentan en miles de euros, redondeados al millar más próximo (m€), por ser la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante. Las operaciones en el extranjero se incluyen de conformidad con las políticas establecidas en la nota 4.w.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018****Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

La preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas de conformidad con NIIF-UE requieren la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. Las estimaciones e hipótesis utilizadas se han basado en la experiencia, buena fe, mejor estimación y en otros factores históricos que hacen que los resultados sean razonables en estas circunstancias. No obstante, los resultados podrían ser diferentes en caso de utilizarse otras estimaciones, acontecimientos no previstos por el Grupo y otros. En este sentido, se resume a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas:

- La actividad principal del Grupo se basa en la ejecución de proyectos contratados con clientes. El grupo aplica para el reconocimiento de ingresos la NIIF 15. Para determinados contratos, Indra aplica el denominado método del porcentaje de realización (grado de avance) para el registro contable de las ventas, por ser el método más adecuado para el reflejo de la imagen fiel. El margen del contrato se reconocerá de forma uniforme durante toda la vida del mismo y mantendrá la adecuada correlación entre ingresos y gastos. La dirección del Grupo revisa continuamente todas las estimaciones de los proyectos y las ajusta consecuentemente (ver nota 16).
- Los costes incurridos en proyectos de desarrollo se capitalizan en la cuenta "Gastos de Desarrollo" cuando es probable que generen beneficios económicos en el futuro que compensen el coste del activo registrado. Para los proyectos de desarrollo en curso se efectúan los correspondientes análisis de deterioro utilizando métodos de descuento de flujos previstos en la vida útil estimada de los mismos. Los activos intangibles son amortizados en base a las mejores estimaciones de vidas útiles de estos. La estimación de estas vidas útiles exige un cierto grado de subjetividad, por lo que éstas son determinadas en base al análisis de los correspondientes departamentos técnicos para que queden debidamente acreditadas (ver nota 8).
- El Grupo realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio. La determinación del valor recuperable de una división a la que se ha asignado el fondo de comercio implica el uso de estimaciones por la Dirección. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos los costes de enajenación y disposición por otra vía y su valor en uso. El Grupo generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en proyecciones a 5 años que consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar estos valores incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital, los tipos impositivos y el nivel de circulante (ver nota 7).
- El Grupo estima la vida útil de los activos materiales e intangibles con el fin de calcular la amortización de los distintos elementos del inmovilizado. La determinación de la vida útil requiere estimaciones sobre la evolución tecnológica esperada, lo que implica un grado significativo de juicio. La necesidad de evaluar un posible deterioro, implica tomar en consideración factores como la obsolescencia tecnológica, la cancelación de determinados proyectos y otros cambios en las circunstancias estimadas.
- El Grupo dota provisiones para riesgos y gastos. El coste final de los litigios y contingencias puede variar dependiendo de las interpretaciones de normas, opiniones y evaluaciones finales. Cualquier variación de estas circunstancias podría tener un efecto significativo en los importes registrados bajo el epígrafe de Provisiones para riesgos y gastos (ver nota 23).
- Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. El Grupo tiene que realizar estimaciones para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles (ver nota 36).

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

- El Grupo está sujeto a procesos regulatorios y legales y a inspecciones gubernamentales en varias jurisdicciones. Si es probable que exista una obligación al cierre del ejercicio que va a suponer una salida de recursos, se reconoce una provisión si el importe se puede estimar con fiabilidad. Los procesos legales habitualmente implican asuntos legales complejos y están sujetos a incertidumbres sustanciales. Como consecuencia la Dirección ejerce un juicio significativo en determinar si es probable que el proceso resulte en una salida de recursos y en la estimación del importe (ver nota 23).
- La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado (ver nota 16). En aplicación de la NIIF 9 se dota una provisión de la pérdida esperada en función de una serie de parámetros:
 - Segmentación de la deuda comercial por vencimiento
 - Grandes clientes y resto de clientes
 - Deuda de proyectos de países según su solvencia crediticia.

Y un análisis del comportamiento histórico de la deuda basado en:

- Índices de deterioro sobre facturación
- Porcentajes de envejecimiento de la deuda
- Ratios de deterioro sobre saldos de deuda vencida.
- El cálculo de provisiones por contratos onerosos está sujeto a un elevado grado de incertidumbre. El Grupo reconoce provisiones por contratos onerosos cuando la estimación de los costes totales excede a la de los ingresos por contrato esperados. Dichas estimaciones están sujetas a cambios basados en nueva información por el grado de avance (ver nota 23).

Asimismo, a pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales Consolidadas futuras.

Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea, efectivas y aplicables a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

Las Normas cuya primera aplicación ha tenido lugar en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2018 han sido las siguientes:

- **NIIF 9 "Instrumentos Financieros"**: dicha norma ha sustituido a la NIC 39 a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2018, modificando principalmente tres aspectos de la norma anterior: clasificación y valoración, deterioro de valor y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 se ha aplicado sin re-expresión de la información comparativa relativa al ejercicio 2017. Las principales características de la nueva norma se resumen a continuación:
 - Las inversiones en deuda que se mantengan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea la obtención de los flujos de caja contractuales que consistan exclusivamente en pagos de principal e intereses, en general, se valorarán al coste amortizado. Cuando dichos instrumentos de deuda se mantengan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logre mediante la obtención de flujos de caja contractuales de principal e intereses y la venta de activos financieros, en general, se medirán a su valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las demás inversiones en deuda y patrimonio se medirán a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Sin embargo, las entidades pueden optar irrevocablemente por presentar en el "Otro resultado integral" los cambios posteriores en el valor razonable de determinadas inversiones en instrumentos de patrimonio y, en general, en este caso solo los dividendos se reconocerán posteriormente en el resultado.
 - Con respecto a la valoración de los pasivos financieros designados opcionalmente en la categoría de a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo propio de crédito deberá presentarse en

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

el "Otro resultado integral", a menos que esto cree o aumente una asimetría contable en el resultado, y no se reclasificará posteriormente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las modificaciones contractuales de los pasivos financieros que no determinen su baja del balance deben contabilizarse como un cambio de estimación de los flujos contractuales del pasivo, manteniendo la tasa de interés efectiva original y ajustando su valor en libros en la fecha de la modificación, registrando la diferencia en la cuenta de resultados.

- En relación con el deterioro de valor de los activos financieros, la NIIF 9 requiere la aplicación de un modelo basado en la pérdida esperada, frente al modelo de NIC 39 estructurado sobre la pérdida incurrida. Bajo dicho modelo el Grupo contabilizará la pérdida esperada, así como los cambios en ésta a cada fecha de presentación, para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde la fecha de reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que se produzca un evento de deterioro antes de reconocer una pérdida crediticia.

La NIIF 9 ha aportado un mayor grado de flexibilidad en cuanto a las clases de operaciones aptas para la aplicación de la contabilidad de coberturas, concretamente ampliando las clases de instrumentos que cumplen con los criterios para su consideración como instrumentos de cobertura, y en cuanto a las clases de componentes de riesgo de las partidas no financieras que son aptas para la contabilización de coberturas. Asimismo, se ha revisado el test de eficacia, que ha sido sustituido por el principio de "relación económica". La evaluación retroactiva de la eficacia de la cobertura ha dejado de ser necesaria.

A partir de un análisis de los activos y pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2017, efectuado sobre la base de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha, la Dirección ha llevado a cabo una evaluación del efecto de NIIF 9 sobre las Cuentas Anuales Consolidadas, según se indica a continuación:

Clasificación y valoración

En la clasificación y valoración de Instrumentos Financieros no ha habido un impacto significativo en el balance consolidado ni en su patrimonio como consecuencia de los nuevos criterios de la NIIF 9. En particular:

- Las cuentas a cobrar a coste amortizado, cuyos importes se detallan en la nota 9 en la categoría de préstamos y partidas a cobrar, se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de principal e intereses sobre principal pendiente. En consecuencia, estos activos financieros continúan valorándose al coste amortizado de acuerdo con la aplicación de la NIIF 9.

- Para aquellas inversiones en deuda que tengan un modelo de negocio que consista tanto en el cobro al vencimiento de principal e intereses como en la venta de las inversiones, se valorarán a su valor razonable con cambios en otro resultado global.

- El resto de inversiones en deuda y patrimonio se valorarán a su valor razonable con cambios en la cuenta de resultados, salvo que se decida acogerse a la opción voluntaria, de carácter irrevocable, para valorar determinadas inversiones en patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global. En este caso, tras la baja de la inversión, la norma no permite que el impacto acumulado en otro resultado global se reclasifique a la cuenta de pérdidas y ganancias. El Grupo ha decidido acogerse a esta opción voluntaria e irrevocable.

A continuación, se desglosa la conciliación de la clasificación y valoración de los activos financieros bajo NIC 39 y NIIF9 en la fecha de primera aplicación:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Tipo de instrumento	Clasificación a 31.12.2017 (NIC 39)	Clasificación a 01.01.2018 (NIIF 9)
Activos financieros no corrientes		
Activos financieros no corrientes	Activos disponibles para la venta	Valor razonable con cambios en otro resultado global
Activos financieros no corrientes	Préstamos y partidas a cobrar	Coste amortizado
Activos financieros corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Préstamos y partidas a cobrar	Coste amortizado
Otros activos financieros corrientes	Préstamos y partidas a cobrar	Coste amortizado
Derivados (*)	Activos financieros mantenidos para negociar	Valor razonable con cambios en Resultados
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	Préstamos y partidas a cobrar	Coste amortizado

(*) Para aquellos derivados no designados como cobertura contable.

Deterioro de valor

Los activos financieros valorados al coste amortizado, las cuentas a cobrar por arrendamiento financiero, los importes pendientes de cobro a clientes y los contratos de garantía financiera estarán sujetos a lo dispuesto en NIIF 9 en materia de deterioro de valor.

El Grupo ha aplicado el enfoque simplificado para reconocer la pérdida de crédito esperada durante toda la vida de sus cuentas de deudores comerciales, de sus cuentas a cobrar por arrendamiento financiero y de los importes pendientes de cobro de los clientes que resultan de transacciones bajo el alcance de NIIF 15.

El importe de la dotación adicional requerida por la aplicación del nuevo modelo sobre los saldos de los activos financieros mantenidos a 1 de enero de 2018 ha sido de un importe de 29,8 millones de euros en el Patrimonio Neto (después de impuestos). Dicha dotación ha supuesto un menor importe de las Reservas al 1 de enero de 2018 por dicho valor.

Contabilidad de coberturas

Dado que los nuevos requisitos de contabilidad de coberturas son concordantes a las políticas de gestión de riesgo del Grupo, se ha evaluado las actuales relaciones de cobertura del Grupo y estas cumplen las condiciones para su continuidad como relaciones de cobertura con la aplicación de la NIIF 9.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

- **NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”.** Dicha norma ha sustituido a partir del ejercicio iniciado 1 de enero de 2018 a las siguientes normas:
 - NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias
 - NIC 11 Contratos de Construcción
 - IFRIC 13 Programas de fidelización de clientes
 - IFRIC 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles
 - IFRIC 18 Transferencias de activos procedentes de clientes y
 - SIC-31 Ingresos-Permutas de servicios de publicidad.

Según esta norma los ingresos deben reconocerse de forma que la transferencia de los bienes o servicios a los clientes se muestren por el importe que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Este enfoque se basa en cinco pasos:

- Paso 1: Identificar el contrato o contratos con un cliente
- Paso 2: Identificar las obligaciones del contrato
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción
- Paso 4: Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato
- Paso 5: Reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad cumple cada una de las obligaciones.

De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos deben reconocerse a medida se satisfacen las obligaciones incluidas en el contrato.

El Grupo ha realizado el cálculo de la valoración de la primera aplicación de la norma, identificando aquellos proyectos y servicios cuyo Método de Reconocimiento de ingresos a la fecha del 1 de enero de 2018 deben ser ajustados a la nueva normativa. Para ello, el Grupo:

- 1) Ha llevado a cabo una revisión de sus contratos y los ha agrupado por tipologías.
- 2) Para cada tipología, ha llevado a cabo el correspondiente análisis de cinco pasos requeridos por la NIIF 15, estableciendo para cada tipología la política de reconocimiento de ingresos conforme a dicha norma.
- 3) A continuación, se ha asignado cada contrato a una de esas tipologías, quedando pues definida la política de reconocimiento de ingresos a aplicar a cada contrato.
- 4) Por comparación con las políticas de reconocimiento de ingresos que se aplicaban hasta el año 2017, se han calculado los impactos.

El efecto de la aplicación de la NIIF 15 a fecha 1 de enero de 2018 ha sido el siguiente:

- Minoración de “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” por importe de 215,5 millones de euros
- Minoración de “Activos financieros no corrientes” por importe de 75,4 millones de euros
- Reconocimientos de “Activos contractuales a largo plazo por importe de 66,7 millones de euros
- Reconocimientos de “Existencias y activos contractuales a corto plazo” por 179,7 millones de euros.
- Minoración del patrimonio por un importe bruto de 44,5 millones de euros (33,4 millones de euros después de impuestos), que representan un 1,6% sobre las ventas medias de los tres últimos ejercicios.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Todos estos efectos, están en línea con las estimaciones del grupo avanzadas en las cuentas anuales del ejercicio 2017.

El efecto total de la aplicación de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera es el siguiente:

Miles de euros				
	31.12.2017	Reclasificación NIIF 15	Reclasificación NIIF 9	01.01.2018 (Reexpresado)
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.658.400	2.376	9.925	1.670.701
Activos contractuales a Largo Plazo		66.659	-	
Deudores Producción Facturable Largo Plazo		(75.417)	-	
Activos por impuesto Diferidos		11.134	9.925	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2.208.188	(35.780)	(39.701)	2.132.707
Existencias y activos contractuales a Corto Plazo		179.743	-	
Clientes por ventas y prestación de servicios		-	(39.701)	
Deudores Producción Facturable		(215.523)	-	
TOTAL ACTIVO	3.866.588	(33.404)	(29.776)	3.803.408
PATRIMONIO NETO	648.925	(33.404)	(29.776)	585.745
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1.243.924			1.243.924
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1.973.739			1.973.739
TOTAL PASIVO	3.866.588	(33.404)	(29.776)	3.803.408

(*) Saldo a 1.01.2018 tras la adopción de las nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15.

No hay impacto material en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ni en el estado de flujos de efectivo consolidado ni en las ganancias básicas y diluidas por acción.

Las siguientes modificaciones e interpretaciones también han sido adoptadas por la Unión Europea en el ejercicio 2018 y son efectivas desde el 1 de enero de 2018:

- Modificación a la NIIF 2: Clasificación y valoración de pagos basados en acciones
- Modificación a la NIC 40: Reclasificación de inversiones inmobiliarias
- Interpretación de la CNIIF 22: Transacciones y anticipos en moneda extranjera
- Modificación a la NIIF 4: Contratos de seguros
- Mejoras anuales NIIF 2014-2016

La aplicación de estas modificaciones e interpretaciones no ha tenido un efecto significativo sobre las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018****Normas e interpretaciones emitidas, aprobadas por la Unión Europea, que el Grupo adoptará a partir del 1 de enero de 2019 (no han sido adoptadas por anticipado):**

- **NIIF 16 "Arrendamientos":** sustituirá a la NIC 17 y a las interpretaciones asociadas actuales. Su fecha de entrada en vigor obligatoria es para ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2019. La novedad central de la NIIF 16 radica en que habrá un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros. Dicha norma establece que los arrendatarios financieros deben reconocer en el balance de situación consolidado un pasivo financiero por el valor actual de los pagos a realizar durante la vida restante del contrato de arrendamiento y un activo por el derecho de uso del activo subyacente, que se valora tomando como referencia el importe del pasivo asociado, al que se añaden los costes directos iniciales incurridos. Adicionalmente, cambia el criterio de registro del gasto por arrendamientos, que se registra como gasto por amortización del activo y gasto financiero por actualización del pasivo por arrendamiento. En cuanto a la contabilización actual del arrendador la norma no varía sustancialmente y deberá seguir clasificando el arrendamiento como operativo o financiero, en función del grado de transmisión sustancial de los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad.

En conformidad con la NIIF 16, el grupo Indra ha decidido aplicar el enfoque retrospectivo modificado, en base al cual no se va a re-expresar ninguna cifra comparativa de años anteriores.

Se han aplicado los siguientes criterios, políticas y estimaciones:

1. Se ha realizado una revisión de los contratos y acuerdos para la identificación de si en dicho contrato contiene un arrendamiento
 2. Para cada contrato se ha hecho un análisis de los 5 pasos indicados por la norma para la correcta identificación de si el contrato contiene un arrendamiento.
 3. Se ha decidido no aplicar la NIIF 16 en los arrendamientos a corto plazo (vencimiento inferior o igual a 12 meses), ni en los arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.
 4. Para cada contrato la norma pide la aplicación de un tipo de interés implícito en los arrendamientos. Para aquellos casos en los que no sea posible su determinación, la norma permite la aplicación del tipo de interés incremental de sus préstamos, el cual ha sido empleado por la compañía, teniendo en cuenta el plazo del arrendamiento y el país, para la adecuada valoración inicial del pasivo.
 5. Para cada pasivo ha sido creado un activo por derecho de uso correspondiente tomando en cuenta eventuales importes que bajo NIIF 16, la compañía debería añadir a su valor de activo, tales como pagos anticipados, costes de desmantelamiento, coste directo inicial.
 6. Tras el análisis inicial se estiman los siguientes impactos aproximadamente en referencia a unos 200 contratos afectados por la NIIF 16: Incremento del activo no corriente aproximado de entre 150.000m€ y 200.000m€ en el epígrafe "Activos por derecho de uso", dentro de "Otros activos intangibles". Incremento del Pasivo corriente y no corriente estimado entre 150.000m€ y 200.000m€, de los cuales en el epígrafe "Pasivos financieros por arrendamientos no corrientes", entre 120.000m€ y 160.000m€ y en el epígrafe "Pasivos financieros por arrendamientos corrientes", por importe de 30.000m€ y 40.000m€ (ambos dentro del epígrafe de otros pasivos no corrientes y corrientes). Incremento en EBITDA entre 30.000 y 40.000m€, aumento del Resultado de explotación entre 2.000 y 5.000m€ y disminución del beneficio Neto entre 2.000 y 4.000m€, durante el primer año de aplicación de dicha norma.
- **Modificaciones a la NIIF 9 "Características de cancelación anticipada con compensación negativa,** se permite la valoración a coste amortizado de algunos activos financieros cancelables

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

anticipadamente por una cantidad menor que el importe pendiente de principal e intereses sobre dicho principal. Esta modificación no tendrá efectos significativos en el Grupo.

- **CNIIF 23 “Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a las ganancias”.** Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios anuales que comienzan el 1 de enero de 2019 o después. Explican cómo reconocer y medir los activos y pasivos por impuesto de sociedades diferidos y corrientes cuando existe incertidumbre sobre un tratamiento fiscal. La interpretación no se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. El Grupo no espera impactos significativos por la adopción de esta interpretación.
- **Modificaciones a la NIC 28: “Intereses a largo plazo en entidades asociadas y negocios conjuntos”.** Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios anuales que comienzan el 1 de enero de 2019 o después. Aclaran que la NIIF 9 es aplicable a las inversiones en intereses a largo plazo en entidades asociadas y negocios conjuntos, pero sólo a las que no se aplica el procedimiento de puesta en equivalencia. Para las inversiones que apliquen el procedimiento de puesta en equivalencia, la NIC 28 seguirá siendo aplicable. El Grupo no espera impactos significativos por la adopción de estas modificaciones.
- **Modificaciones a la NIC 19: “Modificación, reducción o liquidación de un plan”.** Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios anuales que comienzan el 1 de enero de 2019 o con posterioridad. Clarifica como calcular el coste del servicio para el periodo actual y el interés neto para el resto de un periodo anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida. El Grupo no espera impactos significativos por la adopción de estas modificaciones.
- **Mejoras anuales de las NIIF- Ciclo 2015-2017.** Estas mejoras son efectivas para los ejercicios anuales que comienzan el 1 de enero de 2019 o con posterioridad. Se incorporan modificaciones a cuatro normas, siendo los aspectos más significativos los siguientes:

Norma	Modificación
NIIF 3 Combinaciones de negocios y NIIF 11 Negocios conjuntos	Las modificaciones a la NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene el control sobre un negocio previamente registrado como operación conjunta, tendrá la consideración de combinación de negocios realizada por etapas. Por el contrario, las modificaciones a la NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene el control conjunto sobre una operación conjunta, que constituye un negocio en el que participaba, pero sin ostentar control conjunto, la entidad no revalorará su participación previa.
NIC 12 Impuesto sobre beneficios	La modificación aclara que el impacto fiscal de la retribución de instrumentos financieros clasificados como patrimonio neto debe registrarse en la cuenta de resultados.
NIC 23 Coste por intereses	Las modificaciones aclaran que un préstamo obtenido específicamente para financiar un activo, y que continúa pendiente de pago una vez que el activo relacionado está listo para su uso o venta, será considerado en la determinación del tipo de capitalización a efectos de la activación de los costes por intereses de la financiación genérica.

El Grupo no espera impactos significativos por la adopción de estas mejoras.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018****Normas e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB), pendientes de aprobación por la Unión Europea:**

Normas	Fecha efectiva propuesta
NIIF 17 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2021
Modificaciones	Fecha efectiva propuesta
"Modificaciones a la NIIF 3: Combinaciones de negocios"	1 de enero de 2020
"Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8: Definición de material"	1 de enero de 2020
"Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las normas NIIF"	1 de enero de 2020

La aplicación de las modificaciones y de las normas revisadas que se incluyen en el cuadro anterior no va a tener ningún impacto material sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo; sin embargo, tendrán como resultado un desglose más amplio de información en las cuentas anuales consolidadas.

Comparabilidad de la información

Como requieren las NIIF-UE, las presentes Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018 presentan a efectos comparativos las cifras correspondientes del ejercicio anterior.

Cambios de criterios contables

Salvo por la adaptación de las políticas contables del Grupo debido a la adopción de las nuevas normas contables mencionadas anteriormente, el Grupo no ha cambiado su criterio contable respecto al ejercicio anterior.

3) Aplicación / Distribución de los Resultados

El Consejo de Administración de la Sociedad Indra Sistemas S.A., Sociedad dominante propondrá a su Junta General de Accionistas que los beneficios de la misma por importe de 23.718.070,84€ se aplique a compensación de pérdidas de ejercicios anteriores.

La propuesta de aplicación de los resultados del ejercicio 2018 en las sociedades del Grupo, ha sido formulada por sus respectivos Administradores y está pendiente de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas/Socios.

4) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales Consolidadas han sido formuladas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) y sus interpretaciones adoptadas por la Unión Europea.

Las políticas contables detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente en los ejercicios presentados en estas Cuentas Anuales Consolidadas.

Las más importantes son las siguientes:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018****a) Entidades Dependientes y combinaciones de negocio**

Se consideran entidades dependientes, incluyendo entidades estructuradas, aquellas sobre las que la Sociedad dominante, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. La Sociedad dominante controla a una entidad dependiente cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. La Sociedad dominante tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. La Sociedad dominante está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la entidad dependiente cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la entidad.

Una entidad estructurada es aquella diseñada de modo que los derechos de voto y otros derechos similares no son el factor primordial a la hora de decidir quién controla la entidad, por ejemplo, en el caso de que los posibles derechos de voto se refieran exclusivamente a tareas administrativas y las actividades pertinentes se rijan por acuerdos contractuales.

Las entidades dependientes se consolidan desde la fecha de su adquisición y se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido el control.

Las sociedades dependientes se consolidan por el método de integración global, incluyéndose en las Cuentas Anuales Consolidadas la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intergrupo.

En las combinaciones de negocios, el Grupo aplica el método de adquisición.

La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada por la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. A partir 1 de enero de 2010 los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

Los pasivos contingentes se reconocen hasta su liquidación, cancelación o expiración por el mayor del importe inicialmente reconocido, menos los importes que deban imputarse a resultados consolidados según la norma de valoración de ingresos ordinarios y el importe resultante de la norma de valoración de provisiones.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no dominante por su valor razonable. La participación no dominante en el negocio adquirido, se reconoce por el importe correspondiente al porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos. Este criterio sólo es aplicable, para las participaciones no dominantes que otorguen un acceso presente a los beneficios económicos y el derecho a la parte proporcional de los activos netos de la entidad adquirida en caso de liquidación. En caso contrario, las participaciones no dominantes se valoran por su valor razonable o el valor basado en condiciones de mercado. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad. Asimismo, el Grupo reconoce los activos por indemnización otorgados por el vendedor al mismo tiempo y siguiendo los mismos criterios de valoración de la partida objeto de indemnización del negocio adquirido, considerando en su caso el riesgo de insolvencia y cualquier limitación contractual sobre el importe indemnizado.

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento y de seguros.

El exceso existente entre la contraprestación entregada, más el valor asignado a las participaciones no dominantes y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada, el valor asignado a las participaciones no dominantes y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018****(i) Participaciones no dominantes**

Las participaciones no dominantes se presentan en el patrimonio neto consolidado de forma separada del patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante. Las participaciones no dominantes en los resultados consolidados del ejercicio (y en el resultado global total consolidado del ejercicio) se presentan igualmente de forma separada en la Cuenta de Resultados Consolidada y en el Estado del Resultado Global Consolidado.

La participación del Grupo y las participaciones no dominantes en los resultados consolidados del ejercicio (el resultado global total consolidado del ejercicio) y en los cambios en el patrimonio neto de las entidades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de las participaciones en la propiedad al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto. Sin embargo, la participación del Grupo y las participaciones no dominantes se determina considerando el ejercicio eventual de derechos de voto potenciales y otros instrumentos financieros derivados que, en sustancia, otorgan acceso actualmente a los beneficios económicos asociados con las participaciones en la propiedad, es decir, el derecho de participar en dividendos futuros y cambios en el valor de las entidades dependientes.

El exceso de las pérdidas atribuibles a las participaciones no dominantes generadas con anterioridad al 1 de enero de 2010, no imputables a las mismas por exceder el importe de su participación en el patrimonio de la entidad dependiente, se registra como una disminución del patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante, excepto en aquellos casos en los que las participaciones no dominantes tengan una obligación vinculante de asumir una parte o la totalidad de las pérdidas y tuvieran capacidad para realizar la inversión adicional necesaria. Los beneficios obtenidos en ejercicios posteriores se asignan al patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante, hasta recuperar el importe de las pérdidas absorbidas en periodos contables anteriores correspondientes a las participaciones no dominantes.

A partir del 1 de enero de 2010, los resultados y cada componente del Otro Resultado Global se asignan al patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a las participaciones no dominantes en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de participaciones no dominantes. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y las participaciones no dominantes se reconocen como una transacción separada.

El aumento y reducción de las participaciones no dominantes en una sociedad dependiente manteniendo el control, se reconoce como una transacción con instrumentos de patrimonio neto. Por lo tanto no surge un nuevo coste de adquisición en los aumentos y tampoco se reconocen resultados en las reducciones, sino que la diferencia entre la contraprestación entregada o recibida y el valor contable de las participaciones no dominantes se reconoce en reservas de la sociedad inversora, sin perjuicio de reclasificar las reservas de consolidación y reasignar el Otro Resultado Global entre el Grupo y las participaciones no dominantes. En la disminución de la participación del Grupo en una sociedad dependiente, las participaciones no dominantes se reconocen por su participación en los activos netos consolidados, incluyendo el fondo de comercio.

El Grupo reconoce las opciones de venta de participaciones en las sociedades dependientes otorgadas a participaciones no dominantes en la fecha de adquisición de una combinación de negocios como una adquisición anticipada de dichas participaciones, registrando un pasivo financiero por el valor actual de la mejor estimación del importe a pagar, que forma parte de la contraprestación entregada.

En ejercicios posteriores, la variación del pasivo financiero, incluyendo el componente financiero se reconoce en resultados. Los dividendos discrecionales, en su caso, pagados a las participaciones no dominantes hasta la fecha de ejercicio de las opciones, se reconocen como una distribución de resultados. Si finalmente las opciones no son ejercidas, la transacción se reconoce como una venta de participaciones a los accionistas minoritarios.

Los instrumentos con opción de venta y con obligaciones que surgen en la liquidación, que cumplen las condiciones para ser clasificados como instrumentos de patrimonio en los estados financieros separados de las entidades dependientes, se clasifican como pasivos financieros en las Cuentas Anuales Consolidadas y no como participaciones no dominantes.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018****(ii) Otros aspectos relacionados con la consolidación de entidades dependientes**

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

Las Cuentas Anuales o estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad dominante.

b) Explotaciones y activos controlados de forma conjunta

Se consideran acuerdos conjuntos a aquellos en los que existe un acuerdo estatutario o contractual para compartir el control sobre una actividad económica, de forma que las decisiones estratégicas, tanto financieras como de explotación, relativas a la actividad requieren el consentimiento unánime de la Sociedad y del resto de partícipes.

En las explotaciones y activos controlados de forma conjunta, el Grupo reconoce en las cuentas anuales, los activos que se encuentran bajo su control, los pasivos en los que ha incurrido y la parte proporcional en función de su porcentaje de participación de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente; así como la parte de los ingresos obtenidos de la venta de bienes o prestación de servicios y los gastos incurridos por el acuerdo conjunto. Asimismo, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo incorpora igualmente la parte proporcional que le corresponde al Grupo en virtud de los acuerdos alcanzados.

Las transacciones, saldos, los ingresos, gastos y los flujos de efectivo recíprocos, han sido eliminados en proporción a la participación mantenida por el Grupo en los acuerdos conjuntos.

Los beneficios o pérdidas no realizados de las aportaciones no monetarias o transacciones descendentes del Grupo con los acuerdos conjuntos, se registran atendiendo a la sustancia de las transacciones. En este sentido, en el caso de que los activos transmitidos se mantengan en los acuerdos conjuntos y el Grupo haya transmitido los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los mismos, sólo se reconoce la parte proporcional de los beneficios o pérdidas que corresponden al resto de partícipes. Asimismo, las pérdidas no realizadas no se eliminan en la medida en que constituyan una evidencia de deterioro de valor del activo transmitido.

Los beneficios o pérdidas de transacciones entre los acuerdos conjuntos y el Grupo, sólo se registran por la parte proporcional de los mismos que corresponde al resto de partícipes, aplicándose los mismos criterios de reconocimiento en el caso de pérdidas que se describen en el párrafo anterior.

El Grupo ha procedido a realizar los ajustes de homogeneización valorativa y temporal necesarios para integrar los acuerdos conjuntos en las cuentas anuales.

La información relativa a las actividades económicas controladas conjuntamente que son Uniones Temporales de Empresas (UTES) se presenta en el Anexo II.

(i) Operaciones conjuntas

En las operaciones conjuntas, el Grupo reconoce en las Cuentas Anuales Consolidadas, sus activos, incluida su participación en los activos controlados de forma conjunta; sus pasivos, incluida su participación en los pasivos en los que haya incurrido conjuntamente con los otros operadores; los ingresos obtenidos de la venta de su parte de la producción derivada de la operación conjunta, sus gastos, incluida la parte que le corresponda de los gastos conjuntos.

En las transacciones de venta o aportación del Grupo a las operaciones conjuntas, sólo se reconocen los resultados correspondientes a la participación del resto de operadores, salvo que las pérdidas pongan de manifiesto una pérdida o deterioro de valor de los activos transmitidos, en cuyo caso, éstas se reconocen íntegramente.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

En las transacciones de compra del Grupo a las operaciones conjuntas, sólo se reconocen los resultados cuando se vendan a terceros los activos adquiridos, salvo que las pérdidas pongan de manifiesto una pérdida o deterioro de valor de los activos adquiridos, en cuyo caso, el Grupo reconoce íntegramente la parte proporcional de las pérdidas que le corresponden.

La adquisición por el Grupo de la participación inicial y posterior en una operación conjunta, se reconoce aplicando los criterios desarrollados para las combinaciones de negocios por el porcentaje de participación que posee en los activos y pasivos individuales. No obstante, en la adquisición posterior de una participación adicional en una operación conjunta, la participación previa en los activos y pasivos individuales no es objeto de revalorización.

c) Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación

Se consideran entidades asociadas, aquellas sobre las que el Grupo, directa o indirectamente ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o por otra entidad.

Las inversiones en entidades asociadas se registran por el método de la participación desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que el Grupo no puede seguir justificando la existencia de la misma.

La participación del Grupo en los beneficios o pérdidas de las asociadas obtenidas desde la fecha de adquisición se registra como un aumento o disminución del valor de las inversiones con abono o cargo al epígrafe de "Resultado de sociedades valoradas por el método de la participación" de la Cuenta de Resultados Consolidada.

d) Activos intangibles

(i) Fondo de comercio

El fondo de comercio (ver nota 7) procedente de las combinaciones de negocios efectuadas a partir de la fecha de transición (1 de enero de 2004), se valora en el momento inicial por un importe equivalente a la diferencia entre el coste de la combinación de negocios y la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes asumidos de la entidad dependiente o negocio conjunto adquirido.

El fondo de comercio no se amortiza. No obstante, con una periodicidad anual, o tan pronto existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo, se comprueba su posible deterioro. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE), que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y se aplican los criterios a los que se hace referencia en el apartado g) de esta nota. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

La pérdida por deterioro reconocida en el fondo de comercio no es objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

(ii) Otros activos intangibles

Los activos intangibles se registran por su precio de adquisición o producción. Anualmente se ajusta en su caso cualquier disminución de su valor tal y como se describe en el apartado g) de esta nota. Los activos incluidos en este apartado son los siguientes:

- * Gastos de Desarrollo: Recogen los costes directos incurridos en desarrollos específicamente individualizados por proyectos.

Los gastos relacionados con proyectos de investigación, desarrollo e innovación (I+D+i) se registran directamente en la Cuenta de Resultados Consolidada del periodo correspondiente, excepto en el caso de costes incurridos en proyectos de desarrollo, que se capitalizan en la cuenta "Gastos de Desarrollo", cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes del proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso de explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, en el caso de existir mercado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto es razonablemente previsible.
- La financiación para completar la realización del proyecto, la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completarlo y para utilizar o vender el activo intangible están razonablemente aseguradas.
- Existe una intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo.

Los gastos de desarrollo sólo se activan cuando existe la certidumbre de que se van a generar ingresos futuros que compensan el coste activado por dicho proyecto.

En el caso de los proyectos de desarrollo, el Grupo efectúa los correspondientes análisis de deterioro, por si procede efectuar corrección valorativa. Los gastos de desarrollo, a medida que cumplen con la definición de activo de gastos de desarrollo, se registran directamente en esta categoría. Una vez finalizados, se traspasan a aplicaciones informáticas y comienza su amortización.

La amortización de los gastos de desarrollo (que se traspasan a aplicaciones informáticas) comienza cuando el activo está disponible para su utilización una vez finalizado el proceso de desarrollo y superadas las pruebas y controles de calidad aplicables en cada caso.

- * 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.

Las aplicaciones informáticas procedentes de combinaciones de negocios se registran por el valor razonable del activo adquirido identificable en la fecha de intercambio.

El coste de los proyectos de desarrollo terminados, que se traspasan a aplicaciones informáticas se imputa a resultados, a través de la cuenta de amortizaciones, mediante la aplicación de una cuota de amortización en función de la vida útil estimada.

- * Propiedad Industrial: Se presenta por el valor de adquisición y se amortiza en el período de la explotación de los derechos a que da lugar la posesión de la propiedad industrial.

La Propiedad Industrial procedente de combinaciones de negocios se registra por el valor razonable del activo adquirido identificable en la fecha de intercambio.

- * Relaciones contractuales: Incluyen el portfolio de las relaciones con clientes fruto de combinaciones de negocio. Se amortizan con cargo al estado de resultado global consolidado de forma lineal a lo largo de su vida útil que oscila entre 9 y 10 años, y se realizan pruebas sobre el deterioro de valor para ajustar el valor en libros a la consecución de los objetivos comprometidos.

Vida útil y Amortizaciones: el Grupo evalúa para cada inmovilizado intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

La amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Propiedad industrial	lineal	10 años
Aplicaciones informáticas	lineal	De 1 a 10 años
Relaciones con Clientes	lineal	De 9 a 10 años

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

El Grupo revisa la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

El Grupo no tiene ningún activo con valor residual.

Los inmovilizados intangibles con vidas útiles indefinidas, no se amortizan, sino que se comprueba su deterioro de valor con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos.

e) Inmovilizaciones Materiales

Los elementos del inmovilizado material se valoran al coste menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por el deterioro del valor. 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. Por su parte, los gastos de mantenimiento y reparación se registran en la Cuenta de Resultados Consolidada en el momento en que se producen.

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

	<u>Años de vida útil</u>
Construcciones	50
Instalaciones técnicas y maquinaria, y otras instalaciones	10
Mobiliario	10
Equipos procesos de información	4
Elementos de transporte	7
Otro inmovilizado material	10

El Grupo revisa la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material a cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como cambio de estimación.

f) Inversiones inmobiliarias

En inversiones inmobiliarias se recogen los valores de terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien, para explotarlos en régimen de alquiler, o bien, para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Estos activos se valoran de acuerdo con los criterios indicados en el apartado e), relativo al inmovilizado material.

g) Deterioro en el Valor de Activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio, a los activos intangibles con una vida útil indefinida, así como a los activos intangibles que aún no se encuentran disponibles para su uso.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía y su valor en uso.

El cálculo del valor en uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se reconocen en resultados.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece.

El Grupo utiliza en el ejercicio corriente los cálculos detallados efectuados en un ejercicio anterior, del importe recuperable de una UGE en la que se ha integrado un inmovilizado intangible de vida útil indefinida o fondo de comercio, siempre que se cumplan los siguientes requisitos:

- a) Los activos que componen esa unidad no han cambiado significativamente desde el cálculo del importe recuperable más reciente;
- b) el cálculo del importe recuperable más reciente, dio lugar a una cantidad que excedía del importe en libros de la unidad por un margen significativo; y
- c) basándose en un análisis de los hechos que han ocurrido, y de las circunstancias que han cambiado desde que se efectuó el cálculo más reciente del importe recuperable, la probabilidad de que la determinación del importe recuperable corriente sea inferior al importe en libros corriente de la unidad, sea remota.

Si existen indicios de deterioro de valor en una UGE a la que no se ha podido asignar el fondo de comercio, el Grupo comprueba, en primer lugar el deterioro de valor de la UGE, sin incluir el fondo de comercio y reconoce, en su caso, la pérdida por deterioro de valor al nivel de la UGE. A continuación, el Grupo comprueba el deterioro de valor al nivel del grupo de UGEs a las que se ha asignado el fondo de comercio y reconoce, en su caso, la pérdida por deterioro de valor al nivel del grupo de UGEs.

Al comprobar el deterioro de valor de una UGE, el Grupo identifica los activos comunes relacionados con la misma. Si una parte de los activos comunes se pueden asignar de forma razonable y consistente a la UGE, el Grupo compara el valor contable de la UGE, incluyendo los activos comunes, con el importe recuperable y reconoce, en su caso, la pérdida por deterioro de valor al nivel de la UGE. Si el Grupo no puede asignar una parte de los activos comunes de forma razonable y consistente a la UGE, el Grupo compara el valor contable de la unidad, sin los activos comunes, con el importe recuperable y reconoce, en su caso, la pérdida por deterioro de valor al nivel de la UGE. A continuación, el Grupo identifica el grupo más pequeño de UGEs a las que se puede asignar el valor contable de los activos comunes de forma razonable y consistente y compara el valor contable del grupo de UGEs, incluyendo los activos comunes, con el importe recuperable y reconoce, en su caso, la pérdida por deterioro de valor al nivel del grupo de UGEs.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE, reducen inicialmente, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos de la UGE, prorrateando en función del valor contable de cada uno de los activos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía, su valor en uso y cero.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a resultados. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos no corrientes de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

h) Arrendamientos financiero

Los arrendamientos en los que el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado se clasifican como arrendamientos financieros. Al inicio del arrendamiento financiero, el Grupo reconoce un activo y un pasivo por el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los gastos financieros se imputan a la Cuenta de Resultados Consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

El resto de los arrendamientos son operativos y los activos arrendados no se reconocen en el Estado de Situación Financiera Consolidado. Las cuotas se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Las cuotas de arrendamiento contingente se registran, en su caso, como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

i) Instrumentos financieros

Tal y como se ha comentado en la nota 2, es el primer ejercicio en el que la sociedad ha formulado sus estados financieros de acuerdo con la NIIF 9. Dicha norma ha sustituido a la NIC 39 a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2018, modificando principalmente tres aspectos de la norma anterior: clasificación y valoración, deterioro de valor y contabilidad de coberturas.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018****I. Activos Financieros****Clasificación**

La clasificación depende de la categoría de valoración que se determina sobre la base del modelo de negocio y las características de los flujos de caja contractuales, y solo reclasifica los activos financieros cuando cambia su modelo de negocio para gestionar dichos activos.

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- a) a valor razonable con cambios en patrimonio,
- b) a valor razonable con cambios en resultados, y
- c) a coste amortizado

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o instrumento de patrimonio desarrolladas en la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación".

Valoración

Los ingresos por intereses de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en la cuenta de resultados como parte de otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir los cobros.

De acuerdo a lo establecido en la nota 9, la sociedad ha dividido sus activos financieros en las siguientes categorías:

a) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en Otro Resultado Global. Los importes reconocidos en Otro Resultado Global, se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso, por la pérdida por deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran a coste. No obstante, si el Grupo puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo financiero, éste se reconoce en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas posteriores contra cuentas de Patrimonio.

En las inversiones en instrumentos de patrimonio valoradas a coste, el Grupo reconoce los ingresos correspondientes sólo en la medida en que se distribuyan las reservas por ganancias acumuladas surgidas después de la adquisición. Los dividendos recibidos por encima de tales ganancias se consideran una recuperación de la inversión y, por tanto, se reconocen como una reducción del valor contable de la misma.

b) Instrumentos de deuda

La medición posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio del Grupo para administrar el activo y las características del flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición en las que el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- Coste amortizado: Los créditos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Después de su reconocimiento inicial, las partidas a cobrar se valoran al coste amortizado utilizando el tipo de interés efectivo, siempre que tengan un plazo fijo de vencimiento superior a 1 año.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

- Valor razonable con cambios en otro resultado global: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, donde los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable con cambios en otro resultado global. Los movimientos en el valor en libros se toman a través de otro resultado global, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias que se reconocen en pérdidas y ganancias. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, el beneficio o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado global se reclasifica de patrimonio a pérdidas y ganancias y se reconoce en el epígrafe de "Otros resultados financieros".
- Valor razonable con cambios en resultados: los activos que no cumplen con los criterios de coste amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado global se miden a valor razonable con cambios en resultados. Un beneficio o pérdida en instrumentos de deuda que posteriormente se miden a valor razonable con cambios en resultados se reconoce en pérdidas y ganancias y se presenta neto dentro del epígrafe de "Otros resultados financieros" en el periodo en que surge.

Deterioro

Los activos financieros valorados al coste amortizado, las cuentas a cobrar por arrendamiento financiero, los importes pendientes de cobro a clientes y los contratos de garantía financiera estarán sujetos a lo dispuesto en NIIF 9 en materia de deterioro de valor.

La entidad aplica el enfoque simplificado para reconocer la pérdida de crédito esperada durante toda la vida de sus cuentas de deudores comerciales, de sus cuentas a cobrar por arrendamiento financiero y de los importes pendientes de cobro de los clientes que resultan de transacciones bajo el alcance de NIIF 15.

El importe de la dotación adicional requerida por la aplicación del nuevo modelo sobre los saldos de los activos financieros mantenidos a 1 de enero de 2018 es de un importe de 39,7 millones de euros, sin considerar efecto impositivo. Dicha dotación ha supuesto un menor importe de las Reservas al 1 de enero de 2018 por importe de 29,8 millones de euros.

Dicho enfoque se ha hecho basándose en la siguiente metodología:

- Segmentación de la deuda comercial por vencimiento y de los "Deudores Producción Facturable", distinguiendo entre:
 1. Grandes Clientes, colectivo que representa aproximadamente 385 millones de euros.
 2. Deuda de proyectos de países con solvencia crediticia en grado de inversión frente a países y resto de países.
- Análisis del comportamiento histórico de la deuda. Basado en:
 1. Índices de deterioro sobre facturación.
 2. Porcentajes de Envejecimiento de la deuda.
 3. Ratios de deterioro sobre saldos de deuda vencida.
- Aplicación a los dos anteriores puntos de una "Tasa de provisión por pérdida crediticia esperada".

Bajas

El Grupo aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que el Grupo retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

- El pago de los flujos de efectivo se encuentra condicionado a su cobro previo;
- el Grupo no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero; y

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

- los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son remitidos sin retraso significativo, no encontrándose capacitado el Grupo para reinvertir los flujos de efectivo. Se exceptúa de la aplicación de este criterio las inversiones en efectivo o equivalentes al efectivo efectuadas por el Grupo durante el periodo de liquidación comprendido entre la fecha de cobro y la fecha de remisión pactada con los perceptores eventuales, siempre que los intereses devengados se atribuyan a los eventuales perceptores.

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.

En las transacciones en las que se registra la baja parcial de un activo financiero, el valor contable del activo financiero completo, se asigna a la parte vendida y a la parte mantenida, incluyendo los activos correspondientes a los servicios de administración, en proporción al valor razonable relativo de cada una de ellas.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en Otro Resultado Global.

Los criterios de reconocimiento de la baja de activos financieros en operaciones en las que el Grupo, ni cede ni retiene de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad se basan en el análisis del grado de control mantenido. De esta forma:

- Si el Grupo no ha retenido el control, se da de baja el activo financiero y se reconocen de forma separada, como activos o pasivos, cualesquiera derechos u obligaciones creados o retenidos por efecto de la cesión.
- Si se ha retenido el control, continúa reconociendo el activo financiero por el compromiso continuo del Grupo en el mismo y registra un pasivo asociado. El compromiso continuo en el activo financiero se determina por el importe de su exposición a los cambios de valor en dicho activo. El activo y el pasivo asociado se valora en función de los derechos y obligaciones que el Grupo ha reconocido. El pasivo asociado se reconoce de forma que el valor contable del activo y del pasivo asociado es igual al coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo, cuando el activo se valora a coste amortizado o al valor razonable de los derechos y obligaciones mantenidos por el Grupo, si el activo se valora a valor razonable. El Grupo sigue reconociendo los ingresos derivados del activo en la medida de su compromiso continuo y los gastos derivados del pasivo asociado. Las variaciones del valor razonable del activo y del pasivo asociado, se reconocen consistentemente en resultados o en patrimonio, siguiendo los criterios generales de reconocimiento expuestos anteriormente y no se deben compensar.

Las transacciones en las que el Grupo retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida.

II. Pasivos financieros

Clasificación

La contabilización de los pasivos financieros del Grupo no se ve significativamente afectada con respecto a la que se establecía en la NIC 39.

El Grupo clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías:

- a) a coste amortizado,
- b) a valor razonable con cambios en resultados,

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**Valoración

De acuerdo a lo establecido en la nota 9, la sociedad ha dividido sus pasivos financieros en las siguientes categorías:

a) Pasivos financieros a coste amortizado

Los préstamos y cuentas a pagar son pasivos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Después de su reconocimiento inicial, las partidas a cobrar se valoran al coste amortizado utilizando el tipo de interés efectivo, siempre que tengan un plazo fijo de vencimiento superior a 1 año.

Por otra parte, la deuda financiera se reconoce inicialmente por su valor razonable, neto de los costes de la transacción incurridos. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su coste amortizado. Cualquier diferencia entre los ingresos obtenidos (netos de los costes de la transacción) y el valor de reembolso se reconoce en resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

A la hora de emitir Bonos convertibles, la Sociedad dominante analiza si se trata de una emisión de instrumentos financieros compuestos, o si, por el contrario, se trata de la emisión de un pasivo.

En la emisión de instrumentos financieros compuestos con componentes de pasivo y patrimonio, la Sociedad dominante determina el componente de patrimonio por el importe residual que se obtiene, después de deducir del valor razonable del instrumento en su conjunto, el importe del componente de pasivo, incluyendo cualquier instrumento financiero derivado. El componente de pasivo, se valora por el valor razonable de un instrumento similar que no lleve asociado el componente de patrimonio. Los costes de transacción relacionados con la emisión de los instrumentos financieros compuestos se distribuyen en función del valor contable relativo de cada uno de los componentes en el momento de la clasificación.

La Sociedad tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. Los pasivos comerciales cuya liquidación se encuentra gestionada por las entidades financieras se muestran en el epígrafe "acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del balance hasta el momento en el que se ha producido su liquidación, cancelación o expiración.

Los ingresos recibidos de las entidades financieras en contraprestación de la cesión del negocio por las adquisiciones de las facturas o documentos de pago a los clientes, se reconocen en el momento de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, las deudas mantenidas con las entidades financieras como consecuencia de la cesión de los pasivos comerciales se reconocen bajo el concepto de deudas comerciales anticipadas por entidades de crédito, del epígrafe de "acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del balance.

b) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Son pasivos que se adquieren con el propósito de venderlos en un corto plazo. Los derivados se consideran en esta categoría a no ser que estén designados como instrumentos de cobertura. Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

Bajas

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluida cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido en resultados.

III. Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El derecho legalmente exigible no debe ser contingente dependiendo de hechos futuros y debe ser exigible en el curso normal del negocio y en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de la sociedad o la contraparte.

IV. Coberturas

La NIIF 9 ha aportado un mayor grado de flexibilidad en cuanto a las clases de operaciones aptas para la aplicación de la contabilidad de coberturas, concretamente ampliando las clases de instrumentos que cumplen con los criterios para su consideración como instrumentos de cobertura, y en cuanto a las clases de componentes de riesgo de las partidas no financieras que son aptas para la contabilización de coberturas. Asimismo, se ha revisado el test de eficacia, que ha sido sustituido por el principio de "relación económica". La evaluación retroactiva de la eficacia de la cobertura ha dejado de ser necesaria.

Los instrumentos financieros derivados, que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas, se reconocen inicialmente por su valor razonable, más, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la contratación de los mismos o menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. No obstante, los costes de transacción se reconocen posteriormente en resultados, en la medida en que no forman parte de la variación efectiva de la cobertura. Los que no cumplen se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

El Grupo registra las coberturas del riesgo de tipo de cambio de compromisos en firme como una cobertura del flujo de efectivo.

Al inicio de la cobertura, el Grupo designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la misma y en los ejercicios siguientes, para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante el periodo para el que se ha designado (análisis prospectivo).

Asimismo, en las coberturas de los flujos de efectivo de las transacciones previstas, el Grupo evalúa si dichas transacciones son altamente probables, y si presentan una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo, que podrían en último extremo afectar al resultado del ejercicio.

El Grupo tiene formalizados contratos de compra/venta a plazo de divisas. Estos contratos de seguros son considerados como instrumentos financieros derivados que cumplen con las condiciones para ser considerados instrumentos de cobertura.

La porción de los cambios en el valor razonable de los derivados que son efectivos se contabiliza, neto de impuestos, directamente a través del patrimonio hasta que se produce la transacción comprometida o prevista, momento en el que éstos se reclasificarán al estado de resultado global consolidado. La porción considerada inefectiva se reconoce directamente en el estado de resultado global consolidado dentro del epígrafe "Resultado financiero".

El valor razonable de los seguros de cambio se calcula mediante la cotización de cada divisa al cierre de cada periodo contable (nivel de jerarquía 2).

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Dado que los nuevos requisitos de contabilidad de coberturas son concordantes a las políticas de gestión de riesgo del Grupo, se ha evaluado las actuales relaciones de cobertura del Grupo y estas cumplen las condiciones para su continuidad como relaciones de cobertura con la aplicación de NIIF 9.

V. Jerarquía de valor razonable para activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado, en la fecha de valoración. La valoración se realiza partiendo de la premisa de que la transacción se realiza en el mercado principal, es decir, el mercado de mayor volumen o actividad del activo o pasivo. En ausencia de un mercado principal, se asume que la transacción se lleva a cabo en el mercado más ventajoso, es decir, el que maximiza la cantidad recibida por vender el activo o que minimiza la cantidad a pagar para transferir el pasivo.

El valor razonable del activo o pasivo se determina aplicando las hipótesis que los participantes en el mercado emplearían a la hora de fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. Los participantes en el mercado son independientes entre sí, están informados, pueden celebrar una transacción con el activo o pasivo y están motivados a efectuar la transacción, pero no obligados ni forzados de algún otro modo a realizarla.

Los activos y pasivos valorados a valor razonable pueden ser clasificados en los siguientes niveles:

- Nivel 1: el valor razonable se calcula tomando en consideración precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: el valor razonable se calcula tomando en consideración variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables en el mercado para el activo o pasivo, directa o indirectamente. Los métodos y las hipótesis utilizadas para determinar los valores razonables de este Nivel, por clase de activos o pasivos, tienen en consideración la estimación de los flujos de caja futuros y descontados al momento actual con las curvas cupón cero de tipos de interés de cada divisa del último día hábil de cada cierre y, dicho importe, se convierte en euros teniendo en consideración el tipo de cambio del último día hábil de cada cierre. Todas las valoraciones descritas se realizan a través de herramientas internas.
- Nivel 3: el valor razonable se calcula tomando en consideración variables, utilizadas para el activo o pasivo, que no estén basadas en datos de mercado observables. Para la medición de activos y pasivos a valor razonable, el Grupo Indra utiliza técnicas de valoración adecuadas a las circunstancias y para las que se dispone de datos suficientes para calcular el valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables.

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados se calcula mediante los siguientes procedimientos:

- Para los derivados cotizados en un mercado organizado, por su cotización al cierre del ejercicio.
- En el caso de los derivados no cotizados en mercados organizados, el Grupo Indra calcula el valor razonable de los derivados financieros tomando en consideración variables observables en el mercado, mediante la estimación de los flujos de caja futuros descontados al momento actual con las curvas cupón cero de tipos de interés de cada divisa, del último día hábil de cada cierre, convertidos a euros con el tipo de cambio del último día hábil de cada cierre. Estas valoraciones se realizan a través de herramientas internas. Una vez obtenido el valor de mercado bruto, se realiza un ajuste por riesgo de crédito propio o "Debt Valuation Adjustment (DVA)", y por el riesgo de contraparte o "Credit Valuation Adjustment (CVA)". La medición del "Credit Valuation Adjustment (CVA)" / "Debt Valuation Adjustment (DVA)" se realiza basándose en la exposición potencial futura del instrumento (posición acreedora o deudora) y el perfil de riesgo de las contrapartes y el propio del Grupo Indra. Durante los ejercicios 2018 y 2017 el valor de los ajustes realizados por el riesgo de contraparte Credit Valuation Adjustment (CVA) y por el riesgo de crédito propio "Debt Valuation Adjustment (DVA)" no han sido significativos.

El valor razonable de los activos y pasivos no financieros, se determinan en el caso de inmuebles, de acuerdo con las tasaciones efectuadas por expertos independientes y para el resto de activos y pasivos en función de los precios de mercado disponibles o, mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros si no se puede identificar un mercado.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o instrumento de patrimonio desarrolladas en la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación".

j) Acciones Propias de la Sociedad dominante

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración del patrimonio neto en el Estado de Situación Financiera Consolidado, con independencia del motivo que justificó su adquisición. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado.

La amortización posterior de los instrumentos de la Sociedad dominante, da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, incluyendo los costes de emisión relacionados con una combinación de negocios, se registran como una minoración del patrimonio neto, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

k) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta

El Grupo clasifica un activo no corriente o un grupo enajenable como mantenido para la venta cuando ha tomado la decisión de venta del mismo y se estima que la misma se realizará dentro de los próximos doce meses.

Estos activos o grupos enajenables se valoran por su valor contable o su valor razonable deducidos los costes necesarios para la venta, el menor.

Los activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan, pero a la fecha de cada balance de situación se realizan las correspondientes correcciones valorativas para que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Los ingresos y gastos generados por los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos, mantenidos para la venta, que no cumplen los requisitos para calificarlos como operaciones interrumpidas, se reconocen en la partida de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según su naturaleza.

l) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición o producción. El coste de las existencias se basa en el método FIFO. Los 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.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Para las materias primas, su precio de reposición. La Sociedad dominante no reconoce la corrección valorativa en aquellos casos en los que se espera que los productos terminados a los que se incorporan las materias primas y otros aprovisionamientos vayan a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo.
- Para las mercaderías, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta.
- Para los proyectos en curso, el precio estimado de venta correspondiente, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta.

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra los epígrafes Variación de existencias de productos terminados y en curso, según el tipo de existencias.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Adicionalmente, el Grupo registra Activos contractuales, los cuales se tratan de costes por trabajos en curso cuyas obligaciones de desempeño están pendientes de cumplimiento de acuerdo con la nueva norma de reconocimiento de ingresos (ver nota 4v).

m) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que fuesen fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

n) Subvenciones oficiales de Administraciones públicas

Las subvenciones no reintegrables recibidas por el Grupo, para la financiación de gastos de investigación y desarrollo, se registran como menor valor del activo relacionado con la subvención y se reconocen como ingreso en la Cuenta de Resultados Consolidada a medida que son amortizados los proyectos activados como otros activos intangibles.

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida.

o) Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Las obligaciones existentes a la fecha de cierre, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminadas, se registran en el pasivo del Estado de Situación Financiera Consolidado, como provisiones para riesgos y gastos, por el valor actual del importe más probable que se estima que el Grupo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

El importe de estas provisiones se cuantifica teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del hecho que las produce, en la fecha de cada cierre contable.

Los importes reconocidos en el Estado de Situación Financiera Consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión en cada fecha de cierre.

Las obligaciones aisladas se valoran por el desenlace individual que resulta más probable. Si la obligación implica una población importante de partidas homogéneas, ésta se valora ponderando los desenlaces posibles por sus probabilidades. Si existe un rango continuo de desenlaces posibles y cada punto del rango tiene la misma probabilidad que el resto, la obligación se valora por el importe medio.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en resultados.

Las provisiones no incluyen el efecto fiscal, ni las ganancias esperadas por la enajenación o abandono de activos.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación. La reversión se realiza contra la partida de resultados en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto y el exceso, en su caso, se reconoce en la partida otros ingresos.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018****i. Provisiones por reestructuraciones**

Las provisiones relacionadas con procesos de reestructuración se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación implícita debido a la existencia de un plan formal detallado y la generación de expectativas válidas entre los afectados de que el proceso se va a llevar a cabo, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características. Las provisiones por reestructuración sólo incluyen los desembolsos directamente relacionados con la reestructuración que no se encuentran asociados con las actividades continuadas del Grupo.

ii. Provisiones por contratos onerosos

El importe de las provisiones por contratos onerosos se determina en función del valor actual de los costes inevitables, que se calculan como el menor entre los costes a incurrir en relación con el contrato, netos de cualquier ingreso que se pudiera obtener y los costes de las compensaciones o penalizaciones relativas al incumplimiento.

iii. Provisiones por operaciones de tráfico

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

iv. Pasivos contingentes

Se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo control del Grupo y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria.

p) Indemnizaciones por Despido

Excepto en el caso de causa justificada, de acuerdo con la legislación laboral vigente, las sociedades están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados, con los que, bajo determinadas condiciones, rescinden sus relaciones laborales. El Grupo registra las indemnizaciones a pagar en el momento en que la decisión de rescindir la relación laboral es aprobada y comunicada a las partes afectadas.

q) Préstamos I + D

Los préstamos I+D son concedidos como ayudas a las actividades de I+D que tiene el Grupo con un plazo de devolución, generalmente, superior a cinco años y con un tipo de interés explícito igual a cero.

Inicialmente se reconocen en el pasivo del Estado de Situación Financiera Consolidado por el valor actual de los flujos futuros de caja, actualizados al tipo de interés de mercado, llevando la diferencia con el valor nominal como menos importe del gasto devengado, considerándolo por tanto una subvención de explotación, si se ha producido el gasto, o como subvención en capital si no se ha producido el gasto o éste está activado.

En los ejercicios posteriores, la actualización del préstamo se contabiliza en gastos o ingresos financieros.

r) Clasificación de activos y pasivos

Los saldos activos y pasivos se presentan en el Estado de Situación Financiera Consolidado clasificados, en cuanto a plazo, de acuerdo con el siguiente criterio:

- No corriente: deudas con vencimiento superior a doce meses desde la fecha del Estado de Situación Financiera, siendo éste el transcurso del ciclo normal de la explotación del Grupo y activos que no se espera realizar, vender o consumir en este plazo.

- Corriente: activos que se esperan realizar, vender o consumir en el ciclo normal de la explotación del Grupo y deudas con vencimiento inferior a doce meses desde la fecha del Estado de Situación Financiera.

s) Impuesto sobre las ganancias

El gasto o ingreso por el impuesto sobre las ganancias comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre las ganancias relativo a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos que están aprobados o estén a punto de aprobarse en la fecha de cierre.

El impuesto sobre las ganancias corrientes o diferidas se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente contra patrimonio neto, o de una combinación de negocios.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias impositivas, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases impositivas negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

El Grupo reconoce las deducciones por inversión aplicando los criterios de reconocimiento y valoración de los activos por impuesto corriente o diferido, salvo que tengan la naturaleza de subvención. Si las deducciones tienen la naturaleza de subvención, se reconocen, presentan y valoran aplicando la política contable correspondiente. A estos efectos, el Grupo considera que tienen naturaleza de subvención aquellas deducciones cuya aplicación es independiente de la existencia de cuota íntegra positiva y que tienen condiciones sustantivas operativas adicionales a la realización o mantenimiento de la inversión.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.
- Correspondan a diferencias relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido siempre que:

- Resulta probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.
- Correspondan a diferencias temporarias relacionadas con inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias.

El Grupo reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferido y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios corriente. De igual forma, el Grupo reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

El Grupo reconoce la obligación de pago derivada de la prestación patrimonial como un gasto de explotación con abono a la deuda con la Administración Pública.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Se considera probable que el Grupo dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores. Cuando las únicas ganancias fiscales futuras se derivan de la existencia de diferencias temporarias imponibles, los activos por impuesto diferido derivados de pérdidas fiscales compensables se limitan al 70% del importe de los pasivos por impuesto diferido reconocidos.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, el Grupo tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos. A estos efectos, el Grupo ha considerado la deducción por reversión de medidas temporales desarrollada en la disposición transitoria trigésima séptima de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, como un ajuste al tipo impositivo aplicable a la diferencia temporaria deducible asociada a la no deducibilidad de las amortizaciones practicadas en los ejercicios 2013 y 2014, de 27 de diciembre.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no fueron reconocidos.

(iv) Clasificación

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

t) Beneficio por acción

El Grupo calcula el beneficio básico por acción utilizando el promedio ponderado de acciones disponibles durante el periodo. Se entiende por acciones disponibles la diferencia entre las acciones emitidas y las que se tienen en autocartera. El cálculo del beneficio por acción diluido incluye además el efecto dilutivo que generan los instrumentos convertibles en acciones o con un componente de capital.

u) Información Financiera por segmentos

Los "segmentos de negocio" resultan de la agrupación de los diversos mercados verticales en los que el Grupo opera. Los "segmentos de negocio" son:

- * Transporte y Defensa ("T&D"). Los mercados verticales que agrupa este segmento son: el mercado de "Defensa y Seguridad" y el mercado de "Transporte y Tráfico".
- * Tecnologías de la Información ("TI"). Los mercados verticales que agrupa este segmento son: mercado de "Energía e Industria", mercado de "Servicios Financieros", mercado de "Telecomunicaciones y Media", y mercado de "Administraciones Públicas y Sanidad".

A efectos de consolidación, los activos y los pasivos (inmovilizado, fondos de comercio, circulante neto, deudores y acreedores con las Administraciones Públicas, etc.) han sido distribuidos según el área de negocio donde fueron generados. Por otro lado, la deuda y los costes financieros asociados a la misma, así como otros activos no directamente asignables a los segmentos de negocio, tales como la tesorería y otros activos líquidos equivalentes, han sido asignados a otras actividades no distribuibles por segmentos que se desglosan en la columna Corporativo (no distribuible).

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Asimismo, en función de las distintas características de las áreas geográficas en las que el Grupo desarrolla su actividad se han identificado las siguientes áreas geográficas: España, América, Europa y Asia, Oriente Medio & África. En la presente memoria sólo se han detallado estas áreas geográficas al nivel de ventas externas, inversiones y activos empleados.

v) Reconocimiento de ingresos ordinarios

El Grupo registra los ingresos de sus proyectos de contratos de obra y mantenimiento mayoritariamente, a medida que las obligaciones de desempeño establecidas en los contratos con sus clientes son satisfechas progresivamente a lo largo del tiempo de conformidad con lo establecido en la Normas Internacionales de Información Financiera que regula los Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes (NIIF-15). Siguiendo esta Norma, se determina el método de medición más apropiado para medir razonablemente el progreso según la naturaleza del contrato, que puede estar basado bien en el método de recursos o bien en el método de producto, denominados "grado de avance" o "hitos certificados", respectivamente.

Para aquellos contratos por "grado de avance" el Grupo registra los ingresos 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.

El porcentaje de realización de una transacción, que sirve para el reconocimiento de los ingresos ordinarios de la compañía, se determina de acuerdo con la proporción de los costes del contrato incurridos en el trabajo ya realizado hasta la fecha, en relación con los costes totales estimados para el contrato.

Para aquellos contratos por "hitos certificados" el Grupo registra los ingresos en base a la aceptación del cliente de los trabajos realizados (certificación del hito alcanzado).

Durante la ejecución de los trabajos, el Grupo procede a activar en el epígrafe de "activos contractuales" del Estado de Situación Financiera Consolidado, los costes en los que incurra hasta la obtención de la certificación del hito por parte del cliente, siempre que éstos sean recuperables. Una vez el Grupo obtiene la aceptación de los trabajos realizados (certificación del hito), procede a reconocer el ingreso, siendo éste la suma del coste activado y el margen asociado a la consecución del mismo.

Este método de reconocimiento de ingresos obliga a disponer de un plan de hitos en el que se declararán aquellos hitos que deben ser certificables por el cliente. Estos hitos certificables incluirán como dato el importe de ingreso o venta que se reconocería en caso de ser alcanzado y certificado dicho hito.

En el caso de que las facturaciones realizadas conlleven un componente financiero implícito de forma que superen el ingreso obtenido por la aplicación del porcentaje de avance en coste o la aceptación del trabajo por parte del cliente, 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 o por la certificación de un hito no facturado), se encuentra registrado formando parte del saldo del epígrafe "Deudores" del Estado de Situación Financiera Consolidado.

El Grupo evalúa periódicamente si algún contrato de prestación de servicios tiene carácter oneroso y reconoce, en su caso, las provisiones necesarias.

w) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a la moneda funcional aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a la moneda funcional de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

En la presentación del Estado de Flujos de Tesorería Consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de tesorería consolidado como "Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo".

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

Los activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta, se consideran contabilizados a coste amortizado en la moneda extranjera y por tanto las diferencias de cambio asociadas con las variaciones del coste amortizado se reconocen en resultados y el resto de la variación del valor razonable se reconoce según lo expuesto en el apartado i).

(i) Conversión de negocios en el extranjero

El Grupo se acogió a la exención contemplada en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" relativa a diferencias de conversión acumuladas, por lo que las diferencias de conversión reconocidas en las Cuentas Anuales Consolidadas generadas con anterioridad al 1 de enero de 2004 se incluyeron en las reservas por ganancias acumuladas. A partir de dicha fecha, la conversión a euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país hiperinflacionario se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, incluyendo los saldos comparativos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada Estado de Situación Financiera;
- los ingresos y gastos, incluyendo los saldos comparativos, se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción; y
- las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en Otro Resultado Global.

Este mismo criterio es aplicable a la conversión de los estados financieros de las sociedades contabilizadas por el método de la participación, reconociendo las diferencias de conversión correspondientes a la participación del Grupo en Otro Resultado Global.

Las diferencias de conversión registradas en Otro Resultado Global, se reconocen en resultados, como un ajuste al resultado en la venta, siguiendo los criterios expuestos en los apartados de entidades dependientes y asociadas.

(ii) Entidades radicadas en países con alta tasa de inflación

Desde el 1 de julio de 2018, de acuerdo a los criterios establecidos por la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", ha de considerarse la economía argentina como hiperinflacionaria con efectos retroactivos al 1 de enero de 2018. La información financiera presentada en ejercicios precedentes no será re-expresada.

Las tasas de inflación utilizadas han sido el índice de precios internos al por mayor (IPIM) hasta 31 de diciembre de 2016 y el índice de precios al consumo (IPC) a partir de 1 de enero de 2017.

Los principales impactos a 31 de diciembre de 2018 han sido:

- Un incremento del patrimonio neto como consecuencia de aplicar la variación de la inflación al coste histórico de los activos y pasivos no monetarios desde su fecha de adquisición o incorporación al balance de situación consolidado por importe de 1.177m€.
- Una actualización de las distintas partidas de ingresos y gastos para aplicar la variación de la inflación desde la fecha en que se incorporaron a la cuenta de resultados y un efecto positivo en el resultado financiero debido a la posición monetaria neta.
- Se ha convertido a euros los estados financieros ajustados de las filiales argentinas aplicando el tipo de cambio de cierre del peso argentino frente al euro.

Los principales impactos en los resultados de los estados financieros consolidados a 31 de Diciembre de 2018 derivados de los ajustes de la hiperinflación en Argentina son:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

	Miles de Euros
Ingresos Ordinarios	(2.473)
Resultado de Explotación	130
Resultado Financiero	350
Resultado del ejercicio	337

5) Combinaciones de Negocio

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, la Sociedad dominante ha realizado las siguientes modificaciones a las combinaciones de negocios realizadas durante el ejercicio 2017:

Grupo Tecnocom.

Durante el ejercicio 2018, se ha producido un ajuste al valor razonable de los activos de Tecnocom, produciéndose un aumento en el Fondo de comercio por importe de 2.698 miles de euros.

Esta combinación de negocios es definitiva una vez finalizado el periodo de 12 meses desde la adquisición previsto en la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", no habiéndose producido cambios significativos respecto al importe registrado a 31 de diciembre de 2017. Los cambios realizados son los siguientes:

	2017		Altas		2018	
	Valor Razonable	Valor en libros de la sociedad adquirida	Valor Razonable	Valor en libros de la sociedad adquirida	Valor Razonable	Valor en libros de la sociedad adquirida
Miles de Euros						
Total Activo	261.160	196.784	(353)	-	260.807	196.784
Total Pasivo	182.963	157.425	2.345	-	185.308	157.425
Activos Netos	78.197	39.359	(2.698)	-	75.499	39.359
% Adquisición	97,21%					
Total contraprestación	326.632					
Fondo de comercio de Consolidación	250.616		2.698		253.314	

Paradigma Digital, S.L.

Durante el ejercicio 2018, se ha producido un ajuste al valor razonable de los activos y pasivos de Paradigma Digital, produciéndose una variación en el fondo de Comercio calculado en el ejercicio 2017 de 22.904m€. En el proceso de asignación del precio de compra realizado por un experto independiente, se han revaluado los siguientes activos, disminuyendo el importe del Fondo de Comercio:

- Un importe de 10.000m€ que se corresponde con el valor razonable de la marca Paradigma
- Un importe de 14.500m€ que se corresponde a las relaciones contractuales.

Esta combinación de negocios es definitiva una vez finalizado el periodo de 12 meses desde la adquisición prevista en la NIIF 3 "Combinaciones de negocios". Los cambios realizados son los siguientes:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

	2017	Altas	2018
	Valor	Valor	Valor
	Razonable	Razonable	Razonable
	Miles de Euros		
Total Activo	16.254	25.049	41.303
Total Pasivo	13.449	5.833	19.282
Activos Netos	2.805	19.216	22.021
% Adquisición	100,00%		
Total contraprestación	59.312		59.312
Earn out agreement	30.668	(3.688)	26.980
Fondo de comercio de Consolidación	87.175	(22.904)	64.271

Dichos efectos expuestos para las combinaciones de negocios del Grupo Tecnom y Paradigma Digital se producen a fecha de las operaciones. No obstante, el Grupo ha decidido no re-expresar sus cifras porque los efectos expuestos anteriormente no son significativos para el Balance consolidado, la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, el Estado de Flujos de Tesorería consolidado ni para el beneficio básico y diluido por acción.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha realizado la siguientes combinaciones de negocios:

North American Transmission & Distribution Group Inc.

Con fecha 21 de agosto de 2018, Indra USA, INC. ha adquirido el 100% de la empresa North American T&D Group, Inc., por importe de 41.577m€. El fondo de comercio provisional debido a esta operación es de 26.183 m€.

North American T&D Group, Inc. es una sociedad holding propietaria directamente del 100% del capital social de Advanced Control Systems, Inc. compañía especializada en el diseño y producción sistemas de control (SCADA - Supervisory Control and Data Acquisition) y equipos de adquisición, control y operación de redes y gestión de recursos energéticos distribuidos. La empresa estadounidense cuenta con más de 360 clientes, principalmente en Estados Unidos y Canadá y tiene referencias en clientes en Centroamérica, Sudáfrica, India y Taiwán. Su plantilla está formada por aproximadamente 120 empleados y está basada en Norcross (Georgia).

Con esta adquisición, Indra completa una sólida oferta «end-to-end» en gestión avanzada de redes de transporte y distribución de energía, al añadir a su oferta actual la fabricación propia de sistemas SCADA y una oferta completa en tecnologías de la operación.

El importe de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio provisional generado tras la adquisición, es el siguiente:

	2018
	Valor
	Razonable
	Miles Euros
Activo no corriente	6.979
Activo corriente	11.667
Total Activo	18.646
Total Pasivo	3.252
Activos Netos	15.394
% Adquisición	100,00%
Total contraprestación	41.577
Fondo de comercio de Consolidación provisional	26.183

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Softfobia, S.R.L.

Con fecha 18 de octubre de 2018, Indra Italia, S.P.A. ha adquirido el 100% de la empresa Softfobia S.R.L. por importe de 2.244 m€. El fondo de comercio provisional debido a esta operación es de 1.198 m€.

Softfobia S.R.L. está especializada en el diseño de soluciones digitales en los ámbitos de e-commerce, web marketing y planificación estratégica y posicionamiento digital de negocios. La compañía cuenta con un equipo especializado de unos 23 empleados y está basada en Cagliari (Cerdeña).

Con esta adquisición, Indra refuerza las capacidades del grupo en el ámbito digital e incorpora referencias complementarias en sectores económicos relevantes en Italia como son Industria, Consumo y Media.

El importe de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio provisional generado tras la adquisición, es el siguiente:

	2018
	Valor Razonable
	Miles Euros
Activo no corriente	118
Activo corriente	1.111
Total Activo	1.229
Total Pasivo	183
Activos Netos	1.046
% Adquisición	100,00%
Total contraprestación	2.244
Fondo de comercio de Consolidación provisional	1.198

Adicionalmente en el ejercicio actual la sociedad dominante ha adquirido el negocio de fabricación de tarjetas digitales y componentes de radares 3D. El importe del negocio adquirido asciende a 4.000 m€, (778 m€ corresponde a activos materiales,).

6) Inmovilizados Materiales

Los detalles de este capítulo de los Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Miles de Euros

	Saldo al 31.12.17	Cambio de perímetro	Diferencias Conversión	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 31.12.18
Inversiones:							
Terrenos	10.197	-	(3)	-	(139)	-	10.055
Construcciones	55.448	-	(102)	285	(116)	200	55.715
Inst. técnicas, maq. y otras inst.	224.780	504	(70)	15.743	(1.988)	3.023	241.992
Mobiliario	46.916	278	(395)	2.129	(1.561)	1.102	48.469
Elementos de transporte	3.703	-	(199)	18	(297)	(1)	3.224
Equipos para proceso de inf.	94.483	4.912	(1.009)	3.983	(1.462)	3.019	103.926
Otro inmovilizado material	10.575	354	(737)	98	(187)	285	10.388
	446.102	6.048	(2.515)	22.256	(5.750)	7.628	473.769
Amortizaciones:							
Construcciones	(24.016)	-	38	(1.312)	116	278	(24.896)
Inst. técnicas, maq. y otras inst.	(184.034)	(472)	28	(13.636)	1.816	(150)	(196.448)
Mobiliario	(38.114)	(195)	245	(2.543)	1.469	(361)	(39.499)
Elementos de transporte	(2.494)	-	50	(335)	153	1	(2.625)
Equipos para proceso de inf.	(85.164)	(2.257)	858	(5.315)	1.450	(2.847)	(93.275)
Otro inmovilizado material	(8.162)	(19)	496	(708)	187	(442)	(8.648)
	(341.984)	(2.943)	1.715	(23.849)	5.191	(3.521)	(365.391)
Valor neto:							
Terrenos	10.197	-	(3)	-	(139)	-	10.055
Construcciones	31.432	-	(64)	(1.027)	-	478	30.819
Inst. técnicas, maq. y otras inst.	40.746	32	(42)	2.107	(172)	2.873	45.544
Mobiliario	8.802	83	(150)	(414)	(92)	741	8.970
Elementos de transporte	1.209	-	(149)	(317)	(144)	-	599
Equipos para proceso de inf.	9.319	2.655	(151)	(1.332)	(12)	172	10.651
Otro inmovilizado material	2.413	335	(241)	(610)	-	(157)	1.740
Total	104.118	3.105	(800)	(1.593)	(559)	4.107	108.378

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Miles de Euros							
	Saldo al 31.12.16	Cambio de perímetro	Diferencias Conversión	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 31.12.17
Inversiones:							
Terrenos	10.167	-	-	-	(6)	36	10.197
Construcciones	55.853	-	(14)	27	(1.148)	730	55.448
Inst. técnicas, maq. y otras inst.	192.645	28.225	(622)	7.273	(2.806)	65	224.780
Mobiliario	41.112	6.148	(706)	866	(571)	67	46.916
Elementos de transporte	2.764	466	25	878	(431)	1	3.703
Equipos para proceso de inf.	70.563	23.048	(1.973)	3.892	(1.066)	19	94.483
Otro inmovilizado material	10.789	1.338	(928)	400	(98)	(926)	10.575
	383.893	59.225	(4.218)	13.336	(6.126)	(8)	446.102
Amortizaciones:							
Construcciones	(22.897)	(270)	163	(1.084)	357	(285)	(24.016)
Inst. técnicas, maq. y otras inst.	(152.941)	(21.025)	283	(12.960)	2.806	(197)	(184.034)
Mobiliario	(31.669)	(4.867)	628	(2.649)	508	(65)	(38.114)
Elementos de transporte	(1.533)	(901)	99	(470)	310	1	(2.494)
Equipos para proceso de inf.	(64.027)	(19.587)	2.116	(4.664)	1.023	(25)	(85.164)
Otro inmovilizado material	(7.380)	(1.315)	736	(869)	87	579	(8.162)
	(280.447)	(47.965)	4.025	(22.696)	5.091	8	(341.984)
Valor neto:							
Terrenos	10.167	-	-	-	(6)	36	10.197
Construcciones	32.956	(270)	149	(1.057)	(791)	445	31.432
Inst. técnicas, maq. y otras inst.	39.704	7.200	(339)	(5.687)	-	(132)	40.746
Mobiliario	9.443	1.281	(78)	(1.783)	(63)	2	8.802
Elementos de transporte	1.231	(435)	124	408	(121)	2	1.209
Equipos para proceso de inf.	6.536	3.461	143	(772)	(43)	(6)	9.319
Otro inmovilizado material	3.409	23	(192)	(469)	(11)	(347)	2.413
Total	103.446	11.260	(193)	(9.360)	(1.035)	-	104.118

Las altas en Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones, producidas durante el ejercicio 2018, al igual que en el ejercicio 2017, se deben principalmente a la continuación del acondicionamiento y ampliación de las instalaciones de nuevas oficinas de la Sociedad dominante.

Las altas en la partida de equipos para proceso de información corresponden a la renovación tecnológica de los equipos, principalmente de la Sociedad dominante.

Como consecuencia de las bajas producidas en el ejercicio 2018 se ha generado una pérdida por importe de 351 m€ (215 m€ a 31 de diciembre de 2017) que se encuentra registrada en la cuenta de resultados consolidada (ver nota 32).

El grupo ha realizado pagos por adquisición de inmovilizado material por importe de 24.683m€ (13.863m€ en 2017).

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

El detalle por naturaleza de los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Inversiones:		
Inst técnicas, maquin. y otras inst	-	8.476
Equipos de proceso de información	701	1.178
Elementos de Transporte	785	1.367
	1.486	11.021
Amortizaciones:		
Inst técnicas, maquin. y otras inst	-	(8.084)
Equipos de proceso de información	(306)	(118)
Elementos de Transporte	(742)	(753)
	(1.048)	(8.955)
Valor neto:		
Inst técnicas, maquin. y otras inst	-	392
Equipos de proceso de información	395	1.060
Elementos de Transporte	43	614
Total	438	2.066

El principal contrato de arrendamiento financiero, correspondía a la adquisición de un simulador de vuelo firmado en el año 2011 por la Sociedad dominante por importe de 8.476 m€. Este contrato venció en septiembre de 2018. El tipo de interés del mismo fue del 4,3%.

Un detalle de los pagos mínimos y valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

	2018			2017		
	Pagos mínimos	Intereses	Opción compra	Pagos mínimos	Intereses	Opción compra
Hasta un año	311	10	1	2.005	37	115
Entre uno y cinco años	436	16	-	584	27	1
	747	26	1	2.589	64	116

Los pasivos por arrendamientos financieros están efectivamente garantizados. Los derechos sobre el activo arrendado revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

A 31 de diciembre de 2018, los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados ascienden a 295.695 m€ (230.510 m€ a 31 de diciembre de 2017).

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos de inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

7) Fondo de Comercio

Los detalles de este capítulo de los Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Miles de Euros		
	2018	2017
	Valor neto contable	Valor neto contable
Transporte y Defensa (T&D)	116.129	113.440
Tecnologías de la Información (TI)	695.798	689.262
Total	811.927	802.702

Miles de Euros					
	31.12.17	Altas	Diferencias Conversión	Traspasos	31.12.18
Transporte y Defensa (T&D)	113.440	3.283	(594)	-	116.129
Tecnologías de la Información (TI)	689.262	30.079	(639)	(22.904)	695.798
Total	802.702	33.362	(1.233)	(22.904)	811.927

Miles de Euros					
	31.12.16	Altas	Diferencias Conversión	Deterioro	31.12.17
Transporte y Defensa (T&D)	116.717	-	(2.383)	(894)	113.440
Tecnologías de la Información (TI)	355.190	337.791	(3.719)	-	689.262
Total	471.907	337.791	(6.102)	(894)	802.702

Las altas y los traspasos corresponden a las combinaciones de negocio descritas en la nota 5.

Adicionalmente en el ejercicio actual la sociedad dominante ha adquirido el negocio de fabricación de tarjetas digitales y componentes de radares 3D. El importe del negocio adquirido asciende a 4.000 m€, (778 m€ corresponde a activos materiales, nota 6).

Hipótesis clave usadas en las proyecciones

El Grupo evalúa de forma periódica la recuperabilidad de los fondos de comercio descritos en el cuadro anterior. Para ello utiliza los planes de negocio de las distintas Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) a los que están asignados, descontando los flujos de efectivo futuros previstos.

Las hipótesis sobre las que se basan estas proyecciones de flujos de efectivo se sustentan en la experiencia pasada y previsiones razonables de los planes de negocio de las distintas UGEs. Estas previsiones se contrastan con el crecimiento esperado del mercado según distintas fuentes especializadas, teniendo en cuenta la posición de la compañía en ese mercado, y los elementos estratégicos que pudieran hacer variar esta posición (innovación, apertura a otros mercados, etc.).

A continuación, se detallan las hipótesis utilizadas en los cálculos del valor recuperable para cada una de las UGEs:

	Tasa de crecimiento interanual		Tasa de descuento post tax		Tasa de crecimiento residual		Margen EBIT residual		Días de Circulante	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ingresos (5 años)										
T&D	8,7%	8,53%	7,2%	7,14%	1,9%	2,26%	16,8%	16,78%	(60)	15
TI	4,6%	3,83%	8,8%	8,34%	1,9%	2,26%	9,0%	8,41%	24	33

Las hipótesis utilizadas están en línea con las del ejercicio anterior, ajustadas por el real del año 2018, cambios menores en los mercados y perspectiva a corto plazo.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

La Dirección considera que en caso de realizar la estimación de los flujos futuros de efectivo y tasas de descuento antes de impuestos, los resultados de las pruebas sobre el deterioro de valor realizadas durante el ejercicio 2018 no supondrían una diferencia relevante con respecto a las llevadas a cabo conforme a la metodología seguida por la Dirección.

En todos los casos se realizan análisis de sensibilidad en relación a la tasa de descuento utilizada y la tasa de crecimiento residual, con el propósito de verificar que cambios razonables en estas hipótesis no tendrán impacto sobre la posible recuperación de los fondos de comercio registrados. Además, se hacen análisis de sensibilidad sobre las hipótesis fundamentales: ventas, márgenes, circulante y EBIT residual.

Los flujos de caja se descuentan para calcular su valor actual a una tasa después de impuestos que recoge los riesgos específicos de los activos, así como riesgos no contemplados en los propios flujos, como el riesgo específico de cada país. Esta tasa se calcula mediante la metodología del modelo de precios de los activos financieros (CAPM). Los datos utilizados en estos cálculos proceden de fuentes externas de información de carácter independiente y reconocido prestigio y los resultados se contrastan con las tasas utilizadas por analistas financieros independientes en la valoración de negocios comparables. Así, en el ejercicio 2018, las tasas después de impuestos utilizadas se han situado en el rango del 7,2% - 8,8%.

Las proyecciones abarcan un periodo de cinco años. Los flujos de efectivo a partir del sexto año son los que componen el valor terminal, y se estiman como una renta perpetua de crecimiento constante (tasa de crecimiento residual) sobre un flujo normalizado que refleje la operativa de la UGE en perpetuidad. La tasa de crecimiento residual se estima para cada UGE teniendo en cuenta la naturaleza del negocio y la inflación esperada a largo plazo en el ámbito de actividad de cada UGE, y son contrastadas con fuentes externas de información. La tasa de crecimiento utilizada en las proyecciones realizadas en 2018 se sitúa en un 1,9% para ambas UGEs.

El flujo normalizado que sirve de base para calcular el valor terminal se calcula realizando los siguientes ajustes sobre el flujo del quinto año:

$$\text{Ventas Flujo Normalizado} = \text{Ventas Año 5} \times (1+g)$$

$$\text{Gastos explotación Flujo Normalizado} = \text{Gastos explotación Año 5} \times (1+g)$$

$$\text{Amortización Flujo Normalizado} = \text{Amortización Año 5}$$

$$\text{Inversión Flujo Normalizado} = \text{Amortización Flujo Normalizado}$$

$$\text{Inversión en Circulante Flujo Normalizado} = \text{Días Circulante Año 5} / 365 \times \text{Ventas Año 5} \times g^{(1)}$$

$$\text{Tasa impositiva Flujo Normalizado} = \text{Tasa impositiva Año 5}$$

$$\text{Flujo Normalizado} = (\text{Ventas} - \text{Gastos explotación} - \text{Inversión} - \text{Inversión en Circulante} - \text{Impuestos}) \text{ Flujo Normalizado}$$

“g” es la tasa de crecimiento residual

⁽¹⁾ La inversión en circulante se calcula sobre la base del crecimiento residual.

El porcentaje que supone el importe descontado del valor terminal sobre el total del importe recuperable para los fondos de comercio más significativos en 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
T&D	82%	85%
TI	73%	84%

El valor en libros de las UGEs, incluyendo los fondos de comercio, a 31 de diciembre de 2018 y 2017 y su importe recuperable es el siguiente:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

	2018 Miles de Euros			2017 Miles de Euros		
	Importe en libros (1)	Valor Recuperable (2)	Diferencia (2)-(1)	Importe en libros (1)	Valor Recuperable (2)	Diferencia (2)-(1)
T&D	183.540	3.802.869	3.619.329	206.617	3.867.394	3.660.777
TI	956.457	2.070.597	1.114.139	1.013.014	1.982.325	969.311

A continuación, se desglosa entre los principales activos, el valor en libros de las UGEs a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Inmovilizado Neto		Circulante		Fondo de Comercio		Otros		Valor contable UGE	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
T&D	402.918	332.801	(194.474)	(134.244)	116.129	113.440	(141.033)	(105.380)	183.540	206.617
TI	329.634	357.139	113.599	127.957	695.798	689.262	(182.573)	(161.344)	956.457	1.013.014
Total	732.552	689.940	(80.875)	(6.287)	811.927	802.702	(323.606)	(266.724)	1.139.998	1.219.631

El resultado del análisis de sensibilidad del test de deterioro del Fondo de Comercio asignado a las UGEs es el siguiente:

	2018				2017			
	Variación WACC		Tasa de crecimiento residual		Variación WACC		Tasa de crecimiento residual	
Impacto en el valor recuperable de las UGEs:	-1 p.p.	+1 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-1 p.p.	+1 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
T&D	932.845	(634.978)	(288.237)	348.458	1.058.216	(697.149)	(315.666)	387.611
TI	356.378	(265.988)	(92.339)	106.825	435.379	(311.466)	(126.260)	148.865

	2018				2017			
	Variación Ventas	Margen EBIT	EBIT Residual	Variación días de circulante	Variación Ventas	Margen EBIT	EBIT Residual	Variación días de circulante
Impacto en el valor recuperable de las UGEs:	-5,0%	-1 p.p.	-1 p.p.	+10 días	-5,0%	-1 p.p.	-1 p.p.	+10 días
T&D	(298.737)	(231.210)	(184.409)	(56.590)	(187.535)	(232.962)	(196.532)	(56.739)
TI	(259.990)	(238.773)	(175.253)	(73.196)	(91.099)	(256.021)	(205.272)	(72.005)

Este análisis de sensibilidad pone de manifiesto que las UGEs relevantes no presentan riesgos significativos asociados a variaciones razonablemente posibles de las variables financieras y de las variables operativas, individualmente consideradas.

En 2018 y 2017, de acuerdo con los cálculos realizados en los fondos de comercio adscritos a estas Unidades Generadoras de Efectivos, no se identificaron indicios de deterioro.

Se ha realizado un ejercicio de sensibilidad a los parámetros de descuento que concluye que el valor recuperable excede el valor en libros en todos los casos. El rango de sensibilidad utilizado considera variaciones de las tasas de descuento superiores al 10% y variaciones de los crecimientos a perpetuidad superiores al 25%, quedando siempre los parámetros de descuento en línea con los utilizados por el consenso de mercado.

A continuación, se detalla el importe por el que se debe cambiar el valor asignado a las hipótesis clave para que se iguale el importe del valor recuperable al importe en libros de cada UGE.

	2018		2017	
	WACC		WACC	
	Hipótesis	Valor para igualar importe en libros	Hipótesis	Valor para igualar importe en libros
T&D	7,18%	64,02%	7,14%	62,93%
TI	8,77%	17,43%	8,34%	13,18%

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

	2018					2017				
	Variación Ventas	Margen EBIT		Días de Circulante		Variación Ventas	Margen EBIT		Días de Circulante	
	Valor para igualar importe en libros	Hipótesis*	Valor para igualar importe en libros	Hipótesis*	Valor para igualar importe en libros	Valor para igualar importe en libros	Hipótesis**	Valor para igualar importe en libros	Hipótesis**	Valor para igualar importe en libros
T&D	(59,57%)	16,8%	(1,90%)	(60)	570	(97,52%)	16,8%	(1,38%)	15	660
TI	(22,46%)	9,0%	2,33%	24	190	(53,37%)	8,40%	3,68%	33	168

*Dato Año Normalizado (2023)

**Dato Año Normalizado (2022)

8) Otros activos intangibles

Los detalles de este capítulo de los Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Miles de Euros							
	Saldo al 31.12.17	Cambio Perímetro	Diferencias Conversión	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 31.12.18
Inversiones:							
Propiedad industrial	46.270	-	(21)	2.213	-	10.000	58.462
Aplicaciones informáticas	439.912	1.574	(440)	502	(755)	52.446	493.239
Gastos de desarrollo	115.790	-	(996)	61.294	-	(54.162)	121.926
Relaciones contractuales	60.400	-	-	-	(200)	14.500	74.700
Otros intangibles	21.343	5.538	(42)	-	(191)	(15)	26.633
	683.715	7.112	(1.499)	64.009	(1.146)	22.769	774.960
Amortizaciones							
Propiedad industrial	(13.094)	-	30	(1.626)	-	415	(14.275)
Aplicaciones informáticas	(230.041)	(1.058)	468	(58.818)	755	227	(288.467)
Gastos de desarrollo	(6.914)	-	810	(574)	-	(216)	(6.894)
Relaciones contractuales	(4.682)	-	-	(7.650)	-	-	(12.332)
Otros intangibles	(16.210)	(2.062)	45	(1.182)	191	(48)	(19.266)
	(270.941)	(3.120)	1.353	(69.850)	946	378	(341.234)
Subvenciones							
Gastos de desarrollo	(33.390)	-	-	(8.750)	9.063	-	(33.077)
	(33.390)	-	-	(8.750)	9.063	-	(33.077)
Provisiones							
Propiedad industrial	(6.063)	-	-	-	-	-	(6.063)
Aplicaciones informáticas	(18.956)	-	-	-	-	-	(18.956)
Otros intangibles	(2.136)	-	-	-	-	-	(2.136)
	(27.155)	-	-	-	-	-	(27.155)
Valor neto:							
Propiedad industrial	27.113	-	9	587	-	10.415	38.124
Aplicaciones informáticas	190.915	516	28	(58.316)	-	52.673	185.816
Gastos de desarrollo	75.486	-	(186)	51.970	9.063	(54.378)	81.955
Relaciones contractuales	55.718	-	-	(7.650)	(200)	14.500	62.368
Otros intangibles	2.997	3.476	3	(1.182)	-	(63)	5.231
Total	352.229	3.992	(146)	(14.591)	8.863	23.147	373.494

Las variaciones por cambio de perímetro se corresponden con las adquisiciones de las sociedades Holding North American Transmission & Distribution Group Inc. Principalmente y de forma casi marginal Softfobia, S.R.L. (ver nota 5)

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Las relaciones contractuales corresponden a la revaluación de los activos de TecnoCom (año 2017) y Paradigma Digital en el ejercicio actual debido al proceso de asignación del precio de compra por importe de 60.200m€ y 14.500m€. Derivado del proceso de asignación de precio de la sociedad Paradigma que ha sido concluido en el ejercicio 2018 tal y como se establece en la nota 2, se han identificado adicionalmente a los 14.500m€ de relaciones contractuales, 10.000m€ de propiedad industrial, ambos reflejados en los traspasos del ejercicio

El grupo ha realizado pagos por inversión en inmovilizado intangible por importe de 63.483m€ (38.266m€ en 2017).

Durante el ejercicio 2018, se ha procedido a traspasar de Gastos de Desarrollo a Aplicaciones Informáticas un importe de 52.446m€ una vez que los desarrollos se han terminado, y que contribuirán a la generación de ingresos futuros. Para ello se analiza el plan de negocio asociado, determinando los flujos esperados de ingresos y gastos.

Miles de Euros							
	Saldo al 31.12.16	Cambio Perímetro	Diferencias Conversión	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 31.12.17
Inversiones:							
Propiedad industrial	46.156	130	(16)	-	-	-	46.270
Aplicaciones informáticas	355.336	31.889	(997)	558	-	53.126	439.912
Gastos de desarrollo	130.014	-	(1.126)	37.725	-	(50.823)	115.790
Relaciones contractuales	-	60.400	-	-	-	-	60.400
Otros intangibles	22.413	4	(1.074)	-	-	-	21.343
	553.919	92.423	(3.213)	38.283	-	2.303	683.715
Amortizaciones							
Propiedad industrial	(12.134)	(130)	16	(846)	-	-	(13.094)
Aplicaciones informáticas	(175.921)	(14.652)	418	(39.621)	-	(265)	(230.041)
Gastos de desarrollo	(6.302)	-	764	(1.443)	-	67	(6.914)
Relaciones contractuales	-	-	-	(4.682)	-	-	(4.682)
Otros intangibles	(15.722)	1	848	(1.337)	-	-	(16.210)
	(210.079)	(14.781)	2.046	(47.929)	-	(198)	(270.941)
Subvenciones							
Gastos de desarrollo	(31.816)	-	-	(7.199)	5.625	-	(33.390)
	(31.816)	-	-	(7.199)	5.625	-	(33.390)
Provisiones							
Propiedad industrial	(6.063)	-	-	-	-	-	(6.063)
Aplicaciones informáticas	(18.956)	-	-	-	-	-	(18.956)
Otros intangibles	(2.136)	-	-	-	-	-	(2.136)
	(27.155)	-	-	-	-	-	(27.155)
Valor neto:							
Propiedad industrial	27.959	-	-	(846)	-	-	27.113
Aplicaciones informáticas	160.459	17.237	(579)	(39.063)	-	52.861	190.915
Gastos de desarrollo	91.896	-	(362)	29.083	5.625	(50.756)	75.486
Relaciones contractuales	-	60.400	-	(4.682)	-	-	55.718
Otros intangibles	4.555	5	(226)	(1.337)	-	-	2.997
Total	284.869	77.642	(1.167)	(16.845)	5.625	2.105	352.229

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Grupo ha efectuado los correspondientes análisis de deterioro requeridos por la normativa contable, no resultando necesario en ambos ejercicios, efectuar ninguna corrección valorativa.

Los productos por mercados verticales de Desarrollo y Aplicaciones Informáticas más significativos activados, sin considerar el efecto de las subvenciones concedidas, son los siguientes:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

		Miles de euros	
		2018	2017
Inversiones (1)			
Administraciones Públicas		9.112	6.774
Defensa y Seguridad		141.830	130.579
Energía		102.281	79.682
Industria y Consumo		21.246	19.214
Procesos Electorales		771	771
Sanidad		22.755	21.259
Servicios Financieros		84.280	69.432
Telecom y Media		5.956	5.064
Tráfico Aéreo		44.782	27.565
Transportes		34.484	24.872
		467.497	385.212
Amortización acumulada:			
Administraciones Públicas	(4.595)	(3.233)	de 1 a 5 años
Defensa y Seguridad	(62.138)	(49.102)	de 1 a 10 años
Energía	(32.186)	(20.589)	de 1 a 10 años
Industria y Consumo	(4.918)	(1.416)	de 1 a 10 años
Procesos Electorales	(771)	(771)	de 1 a 5 años
Sanidad	(11.080)	(9.475)	de 1 a 10 años
Servicios Financieros	(44.571)	(28.042)	de 1 a 5 años
Telecom y Media	(4.993)	(4.993)	de 1 a 5 años
Tráfico Aéreo	(11.604)	(6.485)	de 1 a 5 años
Transportes	(16.534)	(11.319)	de 1 a 5 años
		(193.390)	(135.425)
Deterioro acumulado:			
Energía	(18.956)	(18.956)	
		(18.956)	(18.956)
		Miles de euros	
		2018	2017
Valor neto:			
Administraciones Públicas		4.517	3.541
Defensa y Seguridad		79.692	81.477
Energía		51.139	40.137
Industria y Consumo		16.328	17.798
Procesos Electorales		-	-
Sanidad		11.675	11.784
Servicios Financieros		39.709	41.390
Telecom y Media		963	71
Tráfico Aéreo		33.178	21.080
Transportes		17.950	13.553
Total		255.151	230.831

(1) En el año 2018 el valor en libros de los proyectos de Desarrollo y Aplicaciones Informáticas activados durante el ejercicio que no han comenzado a amortizarse es de 61.170 m€ (35.628 m€ en 2017).

(2) Los productos por mercados verticales están compuestos por múltiples proyectos cuya vida útil es independiente para cada uno de ellos de forma individual, pudiéndose, en un mismo producto, llegar a amortizar un proyecto en el mismo año en que se ha activado y sin embargo haber proyectos, en ese mismo producto con vidas útiles de hasta 10 años.

Se estima probable que estos productos generen beneficios económicos en el futuro que compensen el coste del activo registrado.

Durante 2018, al igual que en 2017, la Sociedad dominante ha continuado invirtiendo en desarrollos en todas sus áreas de actividad, destacando las inversiones realizadas en el mercado de Defensa y Seguridad y en el mercado de Tráfico Aéreo. El importe total activado durante el ejercicio 2018 asciende a 40.827 m€ (37.241 m€ en 2017).

Los traspasos registrados en el epígrafe de "Aplicaciones informáticas" más significativos de los ejercicios 2018 y 2017, están relacionados con los siguientes productos por mercados verticales:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

PRODUCTO	Miles de euros	
	2018	2017
Administraciones Públicas	1.793	1.272
Defensa y Seguridad	16.353	23.215
Energía	288	-
Industria y Consumo	-	15.799
Servicios Financieros	6.270	-
Tráfico Aéreo	11.088	4.394
Transportes	1.222	-
Otros	15.432	8.446
	52.446	53.126

Hay determinados gastos de desarrollo activados que se encuentran financiados o subvencionados por distintas Administraciones a través de sus Organismos correspondientes. A continuación, se detalla a qué mercados verticales (ver nota 4v) corresponden las subvenciones más significativas de 2018 y 2017 (40.041 m€ y 31.535 m€ respectivamente):

PRODUCTO	Miles de euros	
	2018	2017
Defensa y Seguridad	6.848	9.632
Energía	1.848	1.904
Sanidad	349	509
Servicios Financieros	4.032	4.945
Telecom y Media	62	-
Tráfico Aéreo	11.195	7.942
Transportes	8.261	5.389
Otros	7.446	1.214
	40.041	31.535

El total de gastos de desarrollo asciende a 210.045 m€ en el ejercicio actual y 201.683 m€ en el ejercicio anterior. De estos importes el Grupo ha activado 61.294 m€ y 37.725 m€ respectivamente. Por lo tanto, la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en el ejercicio 2018 y 2017 recoge gastos de desarrollo en diferentes proyectos por importes de 148.751 m€ (163.958 m€ en 2017) (ver nota 42).

El saldo de Propiedad industrial en 2018 y 2017, incluye activos adquiridos a terceros por importe de 58.462 m€ (46.270 m€ en 2017), que corresponden principalmente a:

- La compra realizada por la Sociedad dominante de los derechos de mantenimiento de aplicaciones por importe de 23.170 m€, realizado en 2010.
- La Propiedad industrial registrada como consecuencia de la adquisición de la Sociedad Politec Tecnologia da Informação, S.A por importe de 13.711 m€ en 2011.
- La Propiedad industrial registrada por Indra BPO Servicios, S.L.U. correspondiente a la remuneración por exclusividad conforme al contrato de prestación de servicios firmado con BSOS, S.A. (Business Services for Operational Support, S.A.) por importe de 6.888 m€ en 2016.
- La Propiedad industrial registrada como consecuencia de la adquisición de la Sociedad Paradigma, S.L. por importe de 10.000m€ en 2018. (ver nota 5).

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

A continuación, se detallan los porcentajes de amortización de los activos intangibles:

	Miles de Euros				
	Saldo al	Gastos incurridos internamente		Adquisición a terceros	
	31.12.18	Vida útil finita	Porcentaje de amortización	Vida útil indefinida	Porcentaje de amortización
Valor neto					
Propiedad industrial	38.124	-	-	19.949	18.175
Aplicaciones informáticas	185.816	181.904	10-100%	-	3.912
Gastos de desarrollo	81.955	80.611	10-100%	-	1.344
Relaciones contractuales	62.368	-	-	-	62.368
Otros intangibles	5.231	2	10%	-	5.229
	373.494	262.517		19.949	91.028

	Miles de Euros				
	Saldo al	Gastos incurridos internamente		Adquisición a terceros	
	31.12.17	Vida útil finita	Porcentaje de amortización	Vida útil indefinida	Porcentaje de amortización
Valor neto					
Propiedad industrial	27.113	-	-	19.949	7.164
Aplicaciones informáticas	190.915	181.867	10-100%	-	9.048
Gastos de desarrollo	75.486	72.221	10-100%	-	3.265
Relaciones contractuales	55.718	-	-	-	55.718
Otros intangibles	2.997	117	10%	-	2.880
	352.229	254.205		19.949	78.075

A 31 de diciembre de 2018, los activos intangibles totalmente amortizados ascienden a 124.521m€, (155.025 m€ a 31 de diciembre de 2017).

Como consecuencia de las bajas producidas en el ejercicio 2018 se ha generado un beneficio por importe de 28 m€ (13 m€ en 2017 de pérdida) que se ha registrado en la cuenta de resultados consolidada (ver nota 32).

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos algunos de los elementos del inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

9) Instrumentos Financieros

a. Activos Financieros

La clasificación de los activos financieros (exceptuando las inversiones en empresas asociadas) por clases y vencimientos para los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

31.12.18 Miles de euros			
ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	Nota	Valor razonable con cambios en otro resultado global	Coste Amortizado Derivados
Otras participaciones en Sociedades fuera del Grupo	11	13.493	-
Derivados	11 y 38	-	135
Otros activos a cobrar	11	-	4.101
Otros activos financieros	11	-	168.150
Largo plazo / no corrientes		13.493	172.251
Fianzas y depósitos	15	-	3.346
Derivados	15 y 38	-	2.082
Otros activos financieros	15 y 16	-	1.003.648
Tesorería y Otros activos líquidos equivalentes	17	-	917.825
Corto plazo / corrientes		-	1.924.819
Total		13.493	2.097.071

31.12.17 Miles de euros			
ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	Nota	Valor razonable con cambios en otro resultado global	Coste Amortizado Derivados
Otras participaciones en Sociedades fuera del Grupo	11	13.200	-
Derivados	11 y 38	-	1.195
Otros activos a cobrar	11	-	2.276
Otros activos financieros	11	-	203.967
Largo plazo / no corrientes		13.200	206.243
Fianzas y depósitos	15	-	1.889
Derivados	15 y 38	-	10.731
Otros activos financieros	15 y 16	-	1.267.456
Tesorería y Otros activos líquidos equivalentes	17	-	699.116
Corto plazo / corrientes		-	1.968.461
Total		13.200	2.174.704

La actividad principal del Grupo se basa en la ejecución de proyectos contratados con clientes. El Grupo reconoce los ingresos y gastos de los contratos de acuerdo con lo enunciado en la NIIF 15 (ver nota 2). La disminución de la partida "otros activos financieros a largo plazo" es debida también a la aplicación de la NIIF 15.

De acuerdo con el procedimiento establecido, los responsables de los proyectos de Indra realizan estimaciones para verificar periódicamente la evolución del cumplimiento de las principales hipótesis técnicas y económicas de los proyectos de su cartera. Dentro de ese análisis, se presta especial atención a aquellos proyectos con una mayor probabilidad de desviación sobre el plan y por tanto de tener un impacto financiero negativo (ver nota 16).

b. Pasivos Financieros

La clasificación de los pasivos financieros por clases y vencimientos para los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	Nota	31.12.18 Miles de euros		
		Coste Amortizado	Derivados	Valor razonable con cambios en resultados
Deudas con entidades de crédito	20	765.116	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	20	593.533	-	-
Derivados	21 y 38	-	786	-
Otros pasivos financieros	21	109.492	-	20.980
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes		1.468.141	786	20.980
Deudas con entidades de crédito	24	34.429	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	24	7.920	-	-
Derivados	26	-	20.744	-
Otros pasivos financieros	25 y 26	1.390.807	-	6.000
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes		1.433.156	20.744	6.000
Total		2.901.297	21.530	26.980

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	Nota	31.12.2017 Miles de euros		
		Coste Amortizado	Derivados	Valor razonable con cambios en resultados
Deudas con entidades de crédito	20	747.745	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	20	268.633	-	-
Derivados	21	-	882	-
Otros pasivos financieros	21	103.531	-	26.980
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes		1.119.909	882	26.980
Deudas con entidades de crédito	24	118.854	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	24	152.098	-	-
Derivados	26 y 38	-	8.887	-
Otros pasivos financieros	25 y 26	1.329.785	-	3.688
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes		1.600.737	8.887	3.688
Total		2.720.646	9.769	30.668

El valor razonable de los seguros de cambio se calcula mediante la cotización de cada divisa al cierre de cada periodo contable (nivel de jerarquía 2).

El valor razonable registrado a 31 de diciembre de 2018 surge como resultado de la estimación del Earn out derivado de la adquisición de Paradigma por importe de 26.980m€ (30.668m€ en 2017).

Las características de cada uno de los pasivos se detallan en la correspondiente nota de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.

Para los activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado, su valor contable no difiere significativamente de su valor razonable excepto para el bono convertible (ver nota 20).

La composición del Resultado financiero de la Cuenta de Resultados Consolidada en los ejercicios 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Gastos financieros de deudas con entidades de crédito	10.797	17.934
Otros gastos financieros	10.682	11.284
Pasivos financieros a coste amortizado	411	(328)
Intereses de obligaciones y bonos	18.606	12.222
Resultados por diferencias de cambio	1.865	1.483
Total gastos financieros	42.361	42.595
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	332	2.816
Otros ingresos financieros	7.301	7.463
Total ingresos financieros	7.633	10.279

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

10) Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

Los detalles de este capítulo en los Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Miles de Euros								
	Saldo al 31.12.17	Cambio Perímetro	Fondo de Comercio	Inver- sión	Diferencias conversión	Dividendos	Resul- tados	Saldo al 31.12.18
SAES Capital	2.090	-	-	-	-	(103)	260	2.247
Eurofighter Simulation Systems	619	-	-	-	-	-	529	1.148
Euromids	705	-	-	-	-	-	(130)	575
Iniciativas Bioenergéticas	1.202	-	-	-	-	-	(795)	407
I3 Televisión	191	-	-	-	-	-	(665)	(474)
IRB Riesgo Operacional	115	-	-	-	-	-	(51)	64
A4 Essor	35	-	-	-	-	-	-	35
Tower Air Traffic System	501	-	-	-	-	-	-	501
Logística Marítima de Tuxpan	150	-	-	-	-	-	-	150
Natming	3	-	-	-	-	-	-	3
Indra Isolux México	(13)	-	-	-	(11)	-	25	1
Visión Inteligente Aplicada	(84)	-	-	-	-	-	-	(84)
EFI Túneles Necaxa	175	-	-	-	-	-	(10)	165
Societat Catalana Per a la Mobilitat	2.377	-	-	-	-	-	(182)	2.195
Green Border OOD	11	-	-	-	-	-	(18)	(7)
Spa Mobeal	34	-	-	-	-	-	(200)	(166)
Global Training Aviation S.L.	3.345	-	-	-	-	-	513	3.858
Total	11.456	-	-	-	(11)	(103)	(724)	10.618

Miles de Euros								
	Saldo al 31.12.16	Cambio Perímetro	Fondo de Comercio	Inver- sión	Diferencias conversión	Dividendos	Resul- tados	Saldo al 31.12.17
SAES Capital	2.060	-	-	-	-	(73)	103	2.090
Eurofighter Simulation Systems	3.253	-	-	-	-	(2.080)	(554)	619
Euromids	514	-	-	-	-	-	191	705
Iniciativas Bioenergéticas	1.490	-	-	-	-	-	(288)	1.202
I3 Televisión	121	-	-	-	-	-	70	191
IRB Riesgo Operacional	183	-	-	-	-	-	(68)	115
A4 Essor	30	2	-	-	-	-	3	35
Tower Air Traffic System	501	-	-	-	-	-	-	501
Logística Marítima de Tuxpan	150	-	-	-	-	-	-	150
Natming	3	-	-	-	-	-	-	3
Indra Isolux México	(18)	-	-	-	1	-	4	(13)
Visión Inteligente Aplicada	(87)	-	-	-	2	-	1	(84)
EFI Túneles Necaxa	64	-	-	-	(6)	-	117	175
Societat Catalana Per a la Mobilitat	1.617	(148)	-	731	-	-	177	2.377
Green Border OOD	2	-	-	-	-	-	9	11
Spa Mobeal	26	-	-	23	-	-	(15)	34
Global Training Aviation S.L.	-	-	1.642	1.935	-	-	(232)	3.345
Total	9.909	(146)	1.642	2.689	(3)	(2.153)	(482)	11.456

Un detalle de las principales magnitudes financieras de las sociedades contabilizadas por el método de la participación más significativas se muestra en el Anexo V.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2018 no se han producido movimientos significativos relativos a la participación en sociedades asociadas.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2017 se produjeron los siguientes movimientos relativos a la participación en sociedades asociadas:

- * Durante el ejercicio 2017 la Sociedad dominante desembolsó 731 m€ adicionales del Capital Social de la sociedad Societat Catalana per a la Mobilitat, S.A.
- * Con fecha 8 de mayo de 2017 la Sociedad dominante transmitió gratuitamente 1 acción de clase B de SOC y valor nominal 50 m€ por acción de la sociedad Societat Catalana per a la Mobilitat, S.A. a la sociedad Ferrocarriles de la Generalitat de Catalunya.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

- * Con fecha 23 de mayo de 2017 la Sociedad dominante transmitió gratuitamente 2 acciones de clase B de SOC y valor nominal 49 m€ por acción de la sociedad Societat Catalana per a la Mobilitat, S.A. a la sociedad Transports de Barcelona, S.A.

El efecto en la cuenta de resultados de las dos operaciones de transmisión de acciones de la sociedad Societat Catalana fue una pérdida por importe de 148 m€. Ambas operaciones estaban contempladas dentro del contrato original de constitución de esta sociedad.

- * Con fecha 19 de Julio de 2017, la Sociedad dominante compró el 33% de la sociedad Global Training Aviation S.L. por importe de 3.577 m€.
- * Con fecha 24 de octubre la Sociedad dominante desembolsó 23 m€ adicionales del Capital Social de la sociedad argelina Spa Mobeal.
- * Con fecha 5 de diciembre de 2017, la Sociedad dominante adquirió 210 acciones con valor nominal 2 m€ de la sociedad A4 Essor, pasando a ser su porcentaje de participación un 23,1%.

11) Activos Financieros no corrientes

Los movimientos de Activos Financieros no corrientes durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

Miles de Euros						
	Saldo al 31.12.17	Efecto NIIF 15 (*)	Diferencias Conversión	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.18
Valor neto:						
Otras particip. permanentes en sociedades fuera del Grupo	13.200	-	3	608	(472)	13.493
Créditos a largo plazo	2.276	-	(14)	1.922	(115)	4.101
Fianzas y depósitos largo plazo	15.315	-	(1.060)	4.038	(3.575)	15.376
Cobertura de flujos de caja	1.195	0	(42)	230	(1.248)	135
Otro inmovilizado financiero	188.652	(75.417)	(1.733)	27.968	(8.795)	152.774
Total	220.638	(75.417)	(2.846)	34.766	(14.205)	185.879

*(Ver nota 2)

Miles de Euros						
	Saldo al 31.12.16	Cambio Perímetro	Diferencias Conversión	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.17
Valor neto:						
Otras particip. permanentes en sociedades fuera del Grupo	16.268	4	-	-	(3.072)	13.200
Créditos a largo plazo	2.246	83	(29)	30	(54)	2.276
Fianzas y depósitos largo plazo	18.819	888	(1.939)	4.848	(7.301)	15.315
Cobertura de flujos de caja	-	-	-	1.206	(11)	1.195
Otro inmovilizado financiero	137.697	-	(4.399)	45.513	(1.355)	188.652
Total	175.030	975	(6.367)	51.597	(11.793)	220.638

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

a) Otras participaciones permanentes en Sociedades fuera del Grupo

Los detalles de este epígrafe se muestran a continuación:

	Porcentaje participación	Saldo al 31.12.17	Combinaciones de negocio	Miles de Euros			Saldo al 31.12.18
				Altas	Bajas	Traspasos	
Valor neto:							
Safelayer Secure Communications, S.A	15%	324	-	-	(476)	152	-
Grupo de Navegación por Satélite, Sistemas y Servicios, S.L.	13,45%	135	-	-	-	-	135
Hisdesat Servicios Estratégicos	7%	7.052	-	-	-	-	7.052
Neotec	4,76%	5.071	-	-	-	-	5.071
Noster Finance, S.L.	7,19%	-	-	600	-	-	600
Business Services for Operational Support	10%	611	-	-	-	-	611
Otras	-	7	4	9	(5)	8	23
Total		13.200	4	609	(481)	160	13.493

	Porcentaje participación	Saldo al 31.12.16	Combinaciones de negocio	Miles de Euros			Saldo al 31.12.17
				Altas	Bajas	Traspasos	
Valor neto:							
Safelayer Secure Communications, S.A	15%	324	-	-	-	-	324
Grupo de Navegación por Satélite, Sistemas y Servicios, S.L.	13,45%	135	-	-	-	-	135
Hisdesat Servicios Estratégicos	7%	7.052	-	-	-	-	7.052
Neotec	4,76%	5.071	-	-	-	-	5.071
Bansabadell Information Systems	19%	-	-	-	(1.198)	-	-
Volcat	4,77%	-	-	-	-	-	0
Medina Capital Fund GP	-	3.057	-	264	-	-	-
Business Services for Operational Support	10%	611	-	611	-	-	611
Otras	-	18	-	-	(15)	-	7
Total		16.268	-	874	(3.072)	-	13.200

Durante el ejercicio 2018, los principales movimientos relativos a las inversiones financieras en instrumentos de patrimonio de sociedades fuera del grupo han sido:

- * Con fecha 31 de octubre de 2018, la sociedad Indra Soluciones Tecnología de la Información, S.L.U. ha adquirido el 7,19% del capital de la sociedad Noster Finance, S.L. por un importe de 600m€.
- * Con fecha 06 de noviembre de 2018, la sociedad Indra Soluciones Tecnología de la Información, S.L.U., vendió la inversión en Safelayer Secure Communications, S.A por importe de 890m€, generando una plusvalía en el ejercicio de 568 m€.

Durante el ejercicio 2017, la principal operación relativa a las inversiones financieras en instrumentos de patrimonio de sociedades fuera del grupo fue:

- * Con fecha 1 de mayo de 2017, la Sociedad dominante recibió un cobro por importe de 6.056 m€ (6.619 m\$) como retorno de su inversión en el fondo Medina Capital Fund GP, LLC. El efecto en la cuenta de resultados fue un beneficio de 2.999 m€ (ver nota 33). A fecha de 31 de diciembre de 2017 el fondo sólo mantenía una inversión en portfolio, cuya desinversión podría derivar en un nuevo reparto de beneficios entre los socios. Asimismo, Indra no tiene ningún compromiso ni obligación de aportar mayor inversión a futuro. Por este mismo concepto la Sociedad ha recibido en el ejercicio actual 405 m€.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018****b) Fianzas y depósitos a largo plazo**

Este epígrafe incluye tanto los depósitos y fianzas constituidas por los alquileres de edificios e inmuebles que mantiene el Grupo, como los depositados como garantía de reclamaciones en el ámbito laboral como de ámbito mercantil.

En las altas del ejercicio 2018 se incluyen principalmente un importe de 871m€ (702 m€ en 2017) que corresponde a formalizaciones de fianzas y depósitos de inmuebles arrendados, como consecuencia de traslados de actividades a otros centros de trabajo. Las bajas del ejercicio del 2018 por este mismo concepto, ascendieron a 771 m€ (655 m€ en 2017).

Adicionalmente, en las altas del ejercicio 2018, se incluye un importe de 2.516 m€ (4.146 m€ en 2017) correspondiente a los depósitos realizados como garantía de reclamaciones laborales de la sociedad filial Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos, S.A. Las bajas por este mismo concepto, ascendieron en 2018 a 2.092 m€ (6.646 m€ en 2017).

c) Otro inmovilizado financiero

Durante el ejercicio 2018, las principales operaciones relativas a otro inmovilizado financiero fueron:

- * En el ejercicio 2018 en esta rúbrica se encuentra registrado un importe de 71.965 m€ (56.302 m€ en 2017) correspondiente a créditos con socios externos de la Sociedad dominante que provienen de la integración proporcional de diversas Utes de programas del Ministerio de Defensa. Estos programas cuentan con una financiación del Ministerio de Industria, Energía y Turismo (ver nota 20) por importe de 100.132 m€ (89.373 m€ en 2017). Se espera que los importes se facturen en el 2020 y 2021, una vez concluidos todos los trabajos. En ese momento, el Ministerio de Defensa procederá a reembolsar dichos trabajos, y las Utes cancelarán estos pasivos. Todos estos importes se encuentran descontados al tipo de interés de mercado.
- * Además, en el ejercicio 2018, en este epígrafe se ha registrado la baja del importe de 7.876 m€ correspondiente a la sociedad dependiente Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos S/A como consecuencia de la utilización de los respectivos activos tributarios en su operación. Dichos activos tienen su origen en la solicitud de adhesión al programa PRT (Plan de Regularización Tributaria) realizada en el año 2017. Este programa ha permitido el pago de deudas tributarias mediante la compensación de Bases Imponibles Negativas que hasta el ejercicio 2017 no estaban activadas en dicha sociedad (ver nota 36). El importe que queda pendiente está en los activos corrientes y asciende a 6.091m€.

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene registrado importes por Deudores producción facturable de 74.737 m€ (121.974 m€ en 2017) correspondientes a proyectos realizados por el Grupo, cuyo plazo de facturación se estima superior a 1 año.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

12) Activos contractuales a largo plazo.

En este epígrafe se recoge la obra en curso a largo plazo por importe de 52.789m€. Este importe corresponde a los derechos del Grupo a una contraprestación a cambio de bienes y servicios que la entidad ha transferido a sus clientes cuando ese derecho está condicionado al cumplimiento de una serie de obligaciones que se estima sea en un plazo superior a 12 meses.

13) Activos y pasivos mantenidos para la venta

A continuación se desglosan los principales movimientos relativos a los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta durante el ejercicio 2018:

Inversión financiera	2018 Miles de Euros			Miles de Euros
	Inversión	Deterioro	Importe Neto	Pasivos 2017
Edificios	13.333	-	13.333	-
Otras inversiones financieras	8.325	(7.579)	746	(2)
Total Valor Neto	21.658	(7.579)	14.079	(2)

Préstamos	2018 Miles de Euros			Miles de Euros
	Inversión	Deterioro	Importe Neto	Pasivos 2017
Préstamos	1.112	(1.079)	33	-
Total Valor Neto	1.112	(1.079)	33	-

Activos y Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	22.770	(8.658)	14.112	(2)
---	---------------	----------------	---------------	------------

A continuación se desglosan los principales movimientos relativos a los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta durante el ejercicio 2018:

- * La Sociedad dominante e Indra Business Consulting, S.L.U. han reclasificado la inversión en su sociedad dependiente Politec Argentina, S.A. por importe de 450 m€ y 18m € respectivamente debido a que se encuentra en proceso de liquidación.
- * La Sociedad Indra Soluciones Tecnologías de la Información, S.L.U. ha reclasificado la inversión en su sociedad dependiente Tecnomcom Paraguay, S.A. por importe de 616 m€ debido a que se encuentra en proceso de liquidación.
- * La Sociedad Indra Brasil Soluciones y Servicios, S.A. ha vendido unos terrenos y edificios en Brasil por importe de 9.250 m€.

No ha habido otros movimientos significativos en este epígrafe durante el ejercicio 2018.

Inversión financiera	2017 Miles de Euros			Miles de Euros
	Inversión	Deterioro	Importe Neto	Pasivos 2017
Edificios	21.356	(651)	20.705	-
Otras inversiones financieras	13.279	(7.129)	6.150	(2)
Total Valor Neto	34.635	(7.780)	26.855	(2)

Préstamos	2017 Miles de Euros			Miles de Euros
	Inversión	Deterioro	Importe Neto	Pasivos 2017
Préstamos	1.115	(1.079)	36	-
Total Valor Neto	1.115	(1.079)	36	-

Activos y Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	35.750	(8.859)	26.891	(2)
---	---------------	----------------	---------------	------------

Se prevé que todos los anteriores se vendan o liquiden en el ejercicio 2019.

14) Existencias y activos contractuales a corto plazo.

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

	Miles de Euros	
	2018	2017
Mercaderías	223	259
Materias primas	27.858	20.582
Obra en curso y activos contractuales a corto plazo	285.499	70.293
Subtotal	313.580	91.134
Deterioro	(1.930)	(1.826)
Total Valor Neto	311.649	89.308

Los conceptos incluidos en la partida "obra en curso" son materiales, costes directos de mano de obra y otros servicios adquiridos para proyectos. Adicionalmente, los conceptos incluidos en "Activos contractuales a corto plazo" son costes por trabajos en curso cuyas obligaciones de desempeño están pendientes de cumplimiento (ver nota 2). El aumento con respecto al año anterior se debe a la aplicación de la NIIF 15.

El movimiento del deterioro es el siguiente:

	Saldo al 31.12.17	Variaciones Perimetro	Dotaciones	Cancela- ciones	Saldo al 31.12.18
Provisión por deterioro	(1.826)	-	(180)	76	(1.930)

	Saldo al 31.12.16	Variaciones Perimetro	Dotaciones	Cancela- ciones	Saldo al 31.12.17
Provisión por deterioro	(159)	(1.036)	(808)	177	(1.826)

15) Otros activos corrientes y derivados corto plazo

El detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Otras cuentas a cobrar	9.024	5.998
Anticipos y créditos al personal	11.752	9.425
Administraciones Públicas (nota 36)	37.426	47.407
Ajustes por periodificación	12.367	12.036
Depósitos a corto plazo	2.169	442
Fianzas a corto plazo	1.177	1.447
Inversiones financieras temporales	1.425	1.394
Derivados (nota 37 a y 38)	2.082	10.731
Total Valor Neto	77.422	88.880

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

16) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de los clientes y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Clientes por ventas y prestación de servicios	717.610	707.636
Deudores por producción facturable	319.252	634.091
Anticipos a proveedores	14.797	17.025
Otros deudores	10.101	16.552
Total	1.061.760	1.375.304
Deterioro clientes	(66.532)	(42.490)
Deterioro otros deudores	(956)	(1.091)
Deterioro Deudores Producción Facturable	(13.440)	(83.695)
Total Valor Neto	980.832	1.248.028

Dentro del movimiento del año del deterioro de clientes, se encuentra registrado el efecto de la NIIF 9 contra reservas por importe de 39.701m€. (ver nota 2).

Igualmente, dentro del movimiento del año de la partida de Deudores Producción Facturable, se han dado de baja 215.523m€ como consecuencia del efecto registrado de la NIIF 15 (ver nota 2).

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se han dado de baja cuentas a cobrar bajo la modalidad de "factoring sin recurso" por importes de 187.346 m€ y 187.088 m€ respectivamente.

El movimiento de la provisión por deterioro para los dos ejercicios es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Saldo al 31.12.17	Variaciones Perimetro	Dotaciones	Aplicaciones	Difer. Conver.	Reversión
Deterioros	127.276	-	33.086	(51.743)	(833)	(26.858)

	Miles de Euros					
	Saldo al 31.12.16	Variaciones Perimetro	Dotaciones	Aplicaciones	Difer. Conver.	Reversión
Deterioros	125.199	7.877	24.035	(20.941)	(3.617)	(5.277)

Las dotaciones del ejercicio 2018 ascienden a un importe de 33.086 m€ (24.035 m€ en 2017). La mayoría de las dotaciones del ejercicio 2018 corresponden a saldos deudores en los que el Grupo tiene dudas acerca de su recuperabilidad futura debido a una serie de acontecimientos tales como litigios con algunos clientes, empeoramiento de la situación macro en algunos países y endurecimiento de las condiciones de aceptación de hitos en algunos proyectos, principalmente en los proyectos de la Sociedad dominante.

Para poder concluir que las cuentas a cobrar pueden efectivamente darse de baja, se ha efectuado un análisis de transferencia de riesgos y beneficios. Los factores (diversas entidades financieras) asumen, según los contratos firmados, el riesgo de insolvencia y de pago atrasado y, por lo tanto, Indra no soporta los riesgos derivados del impago de las mismas. La naturaleza de los activos financieros cancelados bajo esta modalidad, corresponde a facturas emitidas por prestación de los servicios y proyectos que el Grupo realiza.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo mantiene saldos vencidos de cuentas a cobrar por importe de 410.816 m€ y 414.403 m€, respectivamente (ver nota 37b). El Grupo estima que estos importes se hagan efectivos en un plazo inferior a 12 meses.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

17) Tesorería y otros activos equivalentes

El detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Depósitos y valores de renta fija a corto plazo	118.775	34.231
Otras inversiones financieras temporales	19.100	25.754
Subtotal	137.875	59.985
Efectivo	779.950	639.131
Total	917.825	699.116

Dentro del importe de Efectivo y Depósitos y valores de Renta fija a corto plazo, se incluyen importes remunerados en cuentas bancarias a la vista y depósitos a corto plazo en diferentes divisas, a un tipo de interés medio en el 2018 de 0,31% (0,85% en 2017).

Este epígrafe recoge un importe de 556 m€ (1.467 m€ en el año anterior) en relación con el contrato de liquidez con GVC Gaesco Valores Beka, S.V.S.A. (ver nota 18).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la totalidad del saldo efectivo está disponible para ser utilizado en las operaciones de la actividad del Grupo.

18) Patrimonio neto

Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2018, el capital suscrito y desembolsado es de 35.330.880,40 €, dividido en 176.654.402 acciones ordinarias de 0,20 € de valor nominal cada una, representadas por anotaciones en cuenta.

El capital social está íntegramente suscrito y desembolsado.

Durante el ejercicio 2017 se formalizaron dos aumentos de capital, ambos en el contexto de la Oferta Pública de Adquisición formulada por Indra sobre Tecnocom y con el fin de atender al pago de la parte de la contraprestación de la oferta consistente en acciones de Indra.

El primer aumento de capital correspondía a la compra del 97,21% de las acciones de Tecnocom a las que iba dirigida la Oferta inicial y se llevó a cabo el 21 de abril de 2017, fecha en la se otorgó la correspondiente escritura pública, en virtud de la cual se emitieron 12.173.056 acciones de 0,20€ de valor nominal, con una prima de emisión de 9,6461€ por acción. El valor nominal total del aumento de capital ascendió, por tanto, a 2.434.611,2€, mientras que la prima de emisión total asciende a 117.422.515,48€.

El segundo aumento de capital correspondía a la venta obligatoria (squeeze out) del capital restante de Tecnocom y tuvo lugar el 18 de mayo de 2017, en virtud del cual se emitieron 348.807 acciones de 0,20€ de valor nominal, con una prima de emisión de 9,6461€ por acción. El valor nominal total de este aumento de capital ascendió, por tanto, a 69.761,40€, mientras que la prima de emisión total asciende a 3.364.627,20€.

Todas las acciones constitutivas del capital social están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, cotizan en el Mercado Continuo, y están incluidas en el índice selectivo IBEX-35, siendo su cotización al cierre del ejercicio de 8,235 euros (11,41 euros al cierre del ejercicio 2017). La cotización media del último trimestre del ejercicio 2018 y 2017 ascendió a 8,80 euros y 12,16 euros por acción respectivamente.

La Sociedad conoce la composición de su accionariado por la información que estos comunican directamente, o hacen pública en aplicación de la normativa vigente sobre participaciones significativas (que obliga a comunicar, con carácter general, las operaciones de adquisición o venta de acciones o instrumentos financieros que confieren a su titular derechos de voto que superen el 3% de capital), y por la información que facilita Iberclear, que la Sociedad recaba con ocasión de la celebración de sus juntas generales de accionistas.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

De acuerdo con lo anterior, de la información conocida por la Sociedad dominante los accionistas significativos con participación superior al 3% son:

	31.12.18	31.12.17
Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI)	18,713%	18,713%
Corporación Financiera Alba	10,522%	10,522%
Fidelity Management & Research LLC (1)	9,358%	9,358%
T.Rowe Price Associates	4,900%	5,070%
Norges Bank (2)	4,130%	4,055%
Allianz Global Investors GmbH (3)	-	3,416%
Schroders PLC	3,201%	3,201%

(1) Tanto en el ejercicio 2018 como en el 2017, del 9,358% del capital social indicado, un 8,567% se corresponde con derechos de voto atribuidos a las acciones mientras que un 0,791% se corresponde con derechos de voto a través de instrumentos financieros.

(2) Del 4,13% del capital social indicado, un 3,022% se corresponde con derechos de voto atribuidos a las acciones mientras que un 1,109% se corresponde con derechos de voto a través de instrumentos financieros. En el año 2017 del 4,055% del capital social indicado, un 2,973% se corresponde con derechos de voto atribuidos a las acciones mientras que un 1,082% se corresponde con derechos de voto a través de instrumentos financieros.

(3) Del 3,416% del capital social indicado en el año 2017, un 3,018% se corresponde con derechos de voto atribuidos a las acciones mientras que un 0,399% se corresponde con derechos de voto a través de instrumentos financieros.

Las participaciones directas o indirectas al 31 de diciembre de 2018 que posee cada uno de los consejeros a título personal, son las siguientes:

Consejeros	Clase	Nº Acciones			% s/ Capital
		Directas	Indirect.	Total	Social
Fernando Abril-Martorell	Ejecutivo	345.925	-	345.925	0,196
Alberto Terol Esteban	Independiente	40.863	-	40.863	0,023
Juan Carlos Aparicio Pérez (1)	Dominical	18.882	-	18.882	0,011
Enrique de Leyva	Independiente	14.947	-	14.947	0,008
Silvia Iranzo Gutiérrez	Independiente	3.994	-	3.994	0,002
Luis Lada Díaz	Independiente	43.343	-	43.343	0,025
Ignacio Martín San Vicente	Independiente	1.123	-	1.123	0,001
Santos Martínez-Conde					
Gutiérrez-Barquín (2)	Dominical	30.133	-	30.133	0,017
Ignacio Mataix Entero	Ejecutivo	1.847	-	1.847	0,001
Adolfo Menéndez Menéndez (1)	Dominical	20.600	-	20.600	0,012
María Rotondo Urcola	Independiente	4.584	-	4.584	0,003
Cristina Ruiz Ortega	Ejecutivo	45.118	-	45.118	0,026
Ignacio Santillana del Barrio	Independiente	35.886	-	35.886	0,020
Total		607.245	0	607.245	0,345

(1) En representación del accionista Sociedad estatal de Participaciones Industriales (SEPI)

(2) En representación del accionista Corporación Financiera Alba.

Las participaciones directas o indirectas al 31 de diciembre de 2017 que poseía cada uno de los consejeros a título personal, eran las siguientes:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Consejeros	Clase	Nº Acciones			% s/ Capital Social
		Directas	Indirect.	Total	
Fernando Abril-Martorell	Ejecutivo	66.006	-	66.006	0,037
Daniel García-Pita	Independiente	69.089	12600	81.689	0,046
Juan Carlos Aparicio Pérez (1)	Dominical	15.280	-	15.280	0,009
Enrique de Leyva	Independiente	10.619	-	10.619	0,006
Silvia Iranzo Gutiérrez	Independiente	853	-	853	0,001
Luis Lada Díaz	Independiente	39.417	-	39.417	0,022
Juan March de la Lastra (2)	Dominical	33.716	-	33.716	0,019
Santos Martínez-Conde					
Gutiérrez-Barquín (2)	Dominical	24.148	-	24.148	0,014
Adolfo Menéndez Menéndez (1)	Dominical	16.756	-	16.756	0,009
María Rotondo Urcola	Independiente	959	-	959	0,001
Cristina Ruiz Ortega	Ejecutivo	11.945	-	11.945	0,007
Ignacio Santillana del Barrio	Independiente	30.954	-	30.954	0,018
Alberto Terol Esteban	Independiente	36.634	-	36.634	0,021
Total		356.376	12.600	368.976	0,210

(1) En representación del accionista Sociedad estatal de Participaciones Industriales (SEPI)

(2) En representación del accionista Corporación Financiera Alba.

A 31 de diciembre de 2018, estaban representadas en el Consejo de Administración 52.252.134 acciones, es decir, el 29,58% del total de acciones. A 31 de diciembre de 2017, estaban representadas en el Consejo de Administración 52.013.865 acciones que en aquel momento representaban el 29,44% del total de acciones.

Con fecha 28 de junio de 2018 y 29 de junio de 2017 la Sociedad dominante celebró Junta General Ordinaria de Accionistas, en el curso de las cuales se aprobaron las aplicaciones de los resultados de la Sociedad dominante correspondientes a los ejercicios de 2017 y de 2016, respectivamente, como puede verse en los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado adjuntos.

Los objetivos de la Sociedad en la gestión del capital son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas y beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura adecuada de capital.

Prima de Emisión

La prima de emisión originada por las ampliaciones de capital social realizadas en 2001, 2003, 2007 y 2017, tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines de las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

Durante el ejercicio 2017, se amplió por importe de 120.787 m€ con el objetivo de atender parte de la contraprestación de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) de acciones de Tecnocom.

Asimismo, se registró un importe de 27.012 m€ en esta partida correspondiente al valor razonable de las 12.521.863 acciones de la ampliación descrita en el punto anterior, siendo el precio de cotización de las acciones de 12,065.

Tras las operaciones anteriores el valor de la prima de emisión asciende hasta alcanzar un valor de 523.754 m€.

La prima de emisión y reservas voluntarias no son de libre disposición por el importe de la actualización de balances de la Ley 9/1983, de 13 de julio que asciende al 31 de diciembre de 2018 a 8.963 m€ y al 31 de diciembre de 2017 a 9.122 m€ y por los saldos pendientes de amortización de los gastos de investigación y desarrollo de la Sociedad dominante por importe de 75.135 m€ al 31 de diciembre de 2018 (105.434 m€ al 31 de diciembre de 2017) y, en su caso, por los resultados negativos de ejercicios anteriores.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Reservas

El detalle de esta rúbrica es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Reservas de fusión	1.846	1.846
Otras variaciones en el patrimonio neto	(3.399)	(2.601)
Total	(1.553)	(755)

Otros instrumentos de patrimonio propio:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Emisión de bonos convertibles	-	16.999
Entrega de acciones	3.446	11.696
Total	3.446	28.695

En este epígrafe, se registró, como consecuencia de la emisión de bonos realizada por la Sociedad dominante en octubre de 2013 (ver nota 20), la variación en el patrimonio surgida como diferencia entre los fondos obtenidos y el valor razonable del pasivo financiero por importe de 16.999 m€, incluido el derivado implícito por la cláusula de amortización anticipada del mismo por importe de 1.125 m€. En octubre de 2018 se ha procedido a la amortización del bono del 2013, por lo que la Sociedad ha traspasado el importe de 16.999m€ a reservas voluntarias.

Asimismo, la política retributiva establecida en 2014 contemplaba retribuciones diferidas a medio plazo mediante la entrega de acciones de la Sociedad dominante, que se devengarán desde el mes de julio del ejercicio 2014 hasta el final del ejercicio 2017. Con cargo a estos planes en el 2018, se han entregado 718.658 acciones (33.036 acciones en el año 2017) valoradas al precio del día de la entrega, en 8.348m€ (408m€ en el ejercicio anterior).

El importe pendiente a 31 de diciembre de 2018 de 3.446m€ (11.696m€ en el ejercicio anterior), corresponde a la provisión por Retribución a Medio Plazo a pagar en el ejercicio 2021 a los miembros de Dirección íntegramente en acciones de la Sociedad, cuyo número se fija en función del precio medio de cotización en las treinta sesiones de Bolsa anteriores a la fecha de devengo.

Reservas por cobertura de tipos de flujos de caja

En este concepto se recoge la reserva por cobertura generada por:

- El efecto de la variación del valor razonable de los contratos de seguro de tipo de cambio a plazo, que cubren las transacciones anticipadas altamente probables o los compromisos en firme.
- El efecto de la variación del valor razonable de los contratos swap de tipos de interés.

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Cobertura de flujos por contratos de seguros de cambio	(13.955)	2.573
Cobertura de flujos de tipos de interés	-	1.243
Total	(13.955)	3.816

Acciones Propias

Haciendo uso de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, la Sociedad dominante posee directamente al 31 de diciembre de 2018 un total de 428.489 acciones por importe de 3.663m€ (al 31 de diciembre de 2017 un total de 813.376 acciones por importe de 9.432 m€).

Los detalles de los saldos y movimientos de la cuenta de acciones propias durante el ejercicio 2018 y el ejercicio 2017 son los siguientes:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Miles de Euros				
	Saldo al 31.12.17	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.18
Destinadas a:				
-Transacciones ordinarias y extraordinarias	9.432	103.119	(108.888)	3.663

Miles de Euros				
	Saldo al 31.12.16	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.17
Destinadas a:				
-Transacciones ordinarias y extraordinarias	3.422	142.055	(136.045)	9.432

Los detalles del movimiento de acciones durante el ejercicio 2018 y en el ejercicio 2017 han sido los siguientes:

	% títulos s/capital	Número de acciones					31.12.18	% títulos s/capital
		31.12.17	Altas	% Volumen anual	Bajas	% Volumen anual		
Destinadas a:								
-Transacciones ordinarias (*)	0,12	217.181	9.076.994	5,92	(9.578.717)	5,44	315.458	0,18
-Transacciones extraordinarias	0,34	596.195	250.000	0,15	(733.164)	0,42	113.031	0,06
	0,46	813.376	9.926.994	6,07	(10.311.881)	5,86	428.489	0,24

(*) Incluye saldo remanente de 11.623 acciones de la antigua cuenta de autocartera para transacciones ordinarias.

	% títulos s/capital	Número de acciones					31.12.17	% títulos s/capital
		31.12.16	Altas	% Volumen anual	Bajas	% Volumen anual		
Destinadas a:								
-Transacciones ordinarias	0,12	204.277	11.127.889	6,41	(11.114.985)	6,24	217.181	0,12
-Transacciones extraordinarias	0,08	129.231	500.000	0,28	(33.036)	0,19	596.195	0,34
	0,20	333.508	11.627.889	6,69	(11.148.021)	6,43	813.376	0,46

Las transacciones ordinarias de las tablas anteriores se refieren al contrato que la Sociedad suscribió con la entidad BEKA FINANCE, S.V., S.A. (actualmente denominado GVC Gaesco Valores Beka, S.V.S) con el objeto de favorecer la liquidez en la cotización de sus acciones.

Las transacciones extraordinarias se han llevado a cabo en el marco del Programa de Recompra de acciones vigente hasta el pasado 28 de junio de 2018, fecha de celebración de la Junta General ordinaria de Indra de conformidad con lo anunciado en el Hecho relevante de inicio del Programa de fecha 29 de marzo de 2016 (número de Registro 236736) y el remitido el pasado 21 de enero de 2019 (número de registro 274055).

La finalidad de dicho Programa de Recompra ha sido permitir a la Sociedad cumplir con las obligaciones de entrega de acciones derivadas del sistema de retribución vigente durante el período de referencia.

A tal fin en 2018, se han entregado 718.658 acciones (33.036 acciones en el año 2017) valoradas al precio del día de la entrega, en 8.348 m€ (408 m€ en el ejercicio anterior).

Ganancias / (Pérdidas) Acumuladas

El detalle de las Ganancias / (Pérdidas) Acumuladas es el siguiente:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

	Miles de Euros	
	2018	2017
Reserva Legal	7.066	6.955
Reserva en Sociedades Consolidadas por Integración Global	(127.329)	(127.706)
Reserva de fusión	15.212	15.212
Reserva en Sociedades Puestas en Equivalencia	(1.032)	1.662
Reservas voluntarias	620.021	602.398
Reservas no distribuibles	(440.379)	(502.655)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	119.760	126.905
Total	193.319	122.771

Dentro del movimiento del año se encuentra recogido el efecto de la aplicación de la NIIF 9 y NIIF 15 por importe de 63.180m€ de disminución en reservas.

a) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad dominante está obligada 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 si es usada para compensar pérdidas, en caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. También en determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad dominante tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

b) Reservas en Sociedades Consolidadas por Integración Global

El detalle por Sociedades de las reservas de consolidación al 31 de diciembre de 2018 y diciembre de 2017.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

	Miles de Euros	
	2018	2017
Grupo BPO (anteriormente Grupo BMB)	8.598	1.883
Indra Emac, S.A.U	(476)	(568)
Indra Sistemas de Seguridad, S.A.U	3.668	2.805
Indra SI, S.A	6.536	(825)
Indra Sistemas Chile, S.A	(6.944)	(10.037)
Indra Sistemas Portugal, S.A	747	(1.223)
Grupo Advanced Technology, S.L	(7.983)	(7.944)
Inmize Capital, S.L	(250)	(240)
Inmize Sistemas, S.L	2.407	2.353
Indra Beijing Information Technology Systems Ltd. (China)	2.215	2.167
Indra Company Brasil Tecnologia LTDA (Brasil)	(2.272)	(32.568)
Indra Software Labs, S.L.U	-	24.031
Indra Sistemas México, S.A. de C.V	60	6.049
Indra Sistemas Comunicaciones Seguras, S.L.U	1.947	1.635
Indra Maroc S.A.R.L.U	265	534
Indra Sistemas Polska Sp.z.o.o	(821)	(724)
Indra Australia Pty Limited	3.133	1.139
Indra BPO México S.A. de C.V	7.199	6.583
Indra Colombia LTDA	7.602	4.542
Azertia Tecnologías de la Información Argentina, S.A	(185)	(76)
Indra USA Inc.	(18.550)	(19.817)
Prointec S.A.U	(12.801)	(13.033)
Indra Czech Republic S.R.O.	8.151	7.755
Indra Slovakia, A.S.	267	(191)
Soluziona Guatemala, S.A.	338	339
Indra LTDA (Kenya)	3.326	2.587
Indra Software Labs México S.A. de C.V	(8.750)	(8.935)
Soluciones y Servicios Indracompany Uruguay, S.A.	122	(202)
Indra Systeme S.R.L. (Moldavia)	(341)	(289)
Indra Panamá, S.A.	(874)	1.157
Indra Philippines INC	9.019	7.353
Electrica Soluziona S.A. (Rumania)	669	698
Computación Ceicom, S.A.	4.274	4.277
Indra Company Perú SAC	157	186
Indra Perú, S.A	(9.091)	(9.506)
AC-B air Traffic Control & Business Systems GmbH (Alemania)	1.840	1.571
Indra Sistemas India Private Limited	(3.598)	(3.224)
Avitech GmbH (Alemania)	1.241	(354)
Indra Technology Solutions Malaysia Sdn Bhd	(834)	(949)
Indra Bahrain Consultancy SPC	(979)	345
PT Indra Indonesia	(7.093)	(6.142)
Indra Italia S.P.A (Italia)	16.313	12.462
Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos SA	(161.904)	(140.108)
Indra Navia A.S (Noruega)	13.302	25.426
Indra Turquía	(2.871)	(2.119)
Indra Kazakhstan Engineering LLP	435	686
Politec Argentina, S.A	(722)	(638)
Teknatrans Consultores, S.L.U	(36)	(212)
Indra Technology South Africa PTY LTD	(2.276)	(2.037)
Indra Tecnología Brasil LTDA	(2.876)	(3.019)
Europraxis ALG Consulting Maroc, S.A (Marruecos)	150	(55)
Indra Arabia Company LTD (Arabia)	16.998	18.578
Indra Slovensko S.R.O.	(2)	(1)
Indra Puerto Rico INC.	108	197
Indra L.L.C	(292)	(223)
Indra Corporate Services, S.L.U	901	215
Indra Corporate Services Mexico S.A de C.V.	(88)	-
Metrocall S.A.	2.718	-
Indra Advanced Technology	39	-
Indra Soluciones Tecnologías de la Información, S.L.U	835	-
Total	(127.329)	(127.706)

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

c) Reservas en Sociedades Puestas en Equivalencia

El detalle por Sociedades de las reservas de consolidación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Saes Capital	750	721
Eurofighter Simulation System	552	3.185
Euromids	694	503
Iniciativas Bioenergéticas, S.L.	(3.234)	(2.945)
I3 TV	191	121
IRB Riesgo Operacional	115	183
A4 Eссор SAS	14	11
Indra Isolux México SA de CV	(32)	(5)
Visión Inteligente Aplicada S.A de C.V	(16)	(57)
EFI Túneles Necaxa SA de CV	119	69
Societat Catalana per a la Mobilitat, S.A.	57	(120)
Green Border OOD	5	(4)
SPA Mobeal	(15)	-
Global Training Aviation, S.L.	(232)	-
Total	(1.032)	1.662

d) Reservas voluntarias y Reservas de fusión

Estas reservas son de libre disposición excepto por el importe de la actualización de balances de la Ley 9/1983, de 13 de julio, que asciende al 31 de diciembre de 2018 a 8.963m€ y al 31 de diciembre de 2017 a 9.122 m€ y por los saldos pendientes de amortización de los gastos de investigación y desarrollo de la Sociedad dominante por importe de 75.135 m€ al 31 de diciembre de 2018 (105.434 m€ al 31 de diciembre de 2017) y, en su caso, por los resultados negativos de ejercicios anteriores.

e) Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante

El detalle de los resultados de las Sociedades Consolidadas en los ejercicios 2018 y 2017 puede verse en el Anexo I adjunto.

Diferencias de Conversión

	Miles de Euros	
	2018	2017
Real brasileño	(17.690)	(16.206)
Peso argentino	(14.479)	(11.472)
Corona noruega	(13.334)	(12.788)
Peso colombiano	(9.806)	(10.094)
Peso mexicano	(9.524)	(10.062)
Rial Omani	(3.675)	(2.108)
Peso chileno	(3.156)	(1.507)
Lira turca	(2.594)	(730)
Peso dominicano	(2.531)	(2.051)
Leu rumano	(2.016)	371
Resto de monedas	(1.047)	(6.115)
Total	(79.852)	(72.762)

Participaciones no dominantes

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

	31.12.18				31.12.17			
	Capital Soc.Ext.	Reserv. Soc.Ext.	Rdos. Soc.Ext.	Total	Capital Soc.Ext.	Reserv. Soc.Ext.	Rdos. Soc.Ext.	Total
Inmize Capital	32	498	15	545	32	494	4	530
Inmize Sistemas	750	3.157	74	3.981	750	3.131	26	3.907
Elektrica Soluziona	15	757	90	862	15	739	109	863
Indra Filipinas	264	9.095	1.618	10.977	264	7.285	1.865	9.414
Indra Radar Technology	-	-	-	-	-	-	-	-
Indra Kazakhstan	600	(2.011)	(227)	(1.638)	600	(1.913)	(243)	(1.556)
Indra Malaysia	282	(282)	-	-	282	(282)	-	-
Normeka	-	849	116	965	-	744	101	845
Prointec Panama	-	(30)	-	(30)	-	(31)	-	(31)
Indra Technology South Africa	-	-	-	-	-	(765)	(118)	(883)
Metrocall, S.A.	1.306	1.993	569	3.868	1.306	1.603	390	3.299
Tecnocom Procesadora de Medios de Pago, S.A.	282	535	107	924	282	502	36	820
Inertelco, S.A.	70	230	107	407	70	231	(1)	300
Total	3.601	14.791	2.469	20.861	3.601	11.738	2.169	17.508

La información de los activos, pasivos y de los resultados consolidados de los ejercicios 2018 y 2017, de las participaciones no dominantes más significativas, asignados a la Sociedad dominante, se detallan en el Anexo V.

Las principales transacciones con participaciones no dependientes en 2018 son las siguientes:

- * Con fecha 26 de abril de 2018, la Sociedad dominante adquirió el 30% adicional de la sociedad Indra Technology South Africa, PTY LTD por importe de 20 m\$. Después de esta adquisición su porcentaje de participación pasó a ser del 100%.

Las principales transacciones con participaciones no dependientes en 2017 fueron las siguientes:

- * Con fecha 25 de abril de 2017, la Sociedad dominante adquirió el 30% adicional de la sociedad Indra Technology Solutions Malaysia Sdn. Bhd por importe de 0 m€. Después de esta adquisición su porcentaje de participación pasó a ser del 100%.
- * El cambio en el porcentaje de participación correspondiente a las participaciones no dominantes en las sociedades filiales Metrocall, S.A., Tecnocom Procesadora de Medios de Pago, S.A., e Inertelco, S.A. durante el ejercicio 2017, surgió en la adquisición por parte de la Sociedad dominante de Tecnocom.
- * Con fecha 18 de abril de 2017 el Grupo adquirió el 97,21% de las acciones del Grupo Tecnocom (ver nota 5), surgiendo participaciones no dominantes por importe de 2.183 m€, valoradas como la parte proporcional de los activos netos perteneciente a minoritarios a la fecha de toma de control.
- * Con fecha 24 de mayo de 2017, a través del procedimiento denominado "squeeze out", se alcanzó el 100% de las acciones de Tecnocom. El coste de esta operación fue de 8.607 m€, registrando un impacto negativo en reservas por importe de 6.424 m€.

19) (Pérdida)/ Beneficio por acción

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el cálculo del promedio ponderado de acciones disponibles y diluidas es el siguiente:

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31.12.18	Acciones ordinarias a 31.12.18	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31.12.17	Acciones ordinarias a 31.12.17
Total acciones emitidas	176.654.402	176.654.402	172.613.787	176.654.402
Acciones propias	(457.647)	(428.489)	(603.063)	(813.376)
Total acciones disponibles	176.196.755	176.225.913	172.010.724	175.841.026

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31.12.18	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31.12.17
Total acciones emitidas	176.654.402	172.613.787
Acciones propias e instrumentos financieros relacionados con acciones	25.533.918	27.602.459
Total acciones diluidas	202.188.320	200.216.246

Entre los factores dilutivos para el cálculo de los 25.533.918 (27.602.459 en 2017) se encuentra el efecto de los bonos convertibles emitidos en 2013 y 2016 (ver nota 20).

El cálculo del beneficio básico por acción (redondeado a cuatro dígitos) para los ejercicios 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Resultado atribuido a la Sociedad dominante, en miles de euros	119.760	126.905
Promedio ponderado de acciones disponibles ordinarias	176.196.755	172.010.724
(Pérdida)/Beneficio básico por acción ordinaria, en euros	0,6797	0,7378

El cálculo del beneficio diluido por acción (redondeado a cuatro dígitos) para los ejercicios 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Resultado atribuido a la Sociedad dominante, en miles de euros (*)	126.316	134.575
Promedio ponderado de acciones disponibles ordinarias	202.188.320	200.216.246
(Pérdida)/Beneficio diluido por acción ordinaria, en euros	0,6247	0,6721

(*) Resultado del periodo sin incluir el gasto devengado por el bono convertible, neto de efecto fiscal.

El cálculo del beneficio por acción ordinario (redondeado a cuatro dígitos) para los ejercicios 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Resultado atribuido a la Sociedad dominante, en miles de euros	119.760	126.905
Acciones emitidas	176.654.402	176.654.402
(Pérdida)/Beneficio por acción ordinario, en euros	0,6779	0,7184

20) Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables y deudas con entidades de crédito no corriente

a) Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables

Dentro de este epígrafe del Estado de Situación Financiera Consolidado se incluye:

Emisión de bonos no convertibles de abril 2018:

Con fecha 19 de abril de 2018 se formalizó una emisión de bonos senior en el euromercado no garantizados, por un importe de 300.000m€. Los bonos cotizan en el mercado Euro MTF de la bolsa de Luxemburgo.

Los términos y condiciones de los bonos son las siguientes:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

- * El importe de la emisión de los bonos fue de 300.000 m€ de nominal (293.916m€ incluyendo el descuento y los gastos de emisión) con vencimiento el 19 de abril de 2024.
- * Los bonos devengan un interés fijo del 3% nominal anual.
- * No se han producido pagos de intereses durante el ejercicio.
- * El tipo de interés efectivo del bono es del 3,38%, incluyendo el descuento y los gastos de emisión.
- * La emisión cuenta con la garantía personal del patrimonio de la Sociedad dominante y no se garantiza por terceros.
- * El valor razonable del bono al cierre del ejercicio 2018, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt fue de 297.594 m€.
- * La previsión de intereses, que se espera se vayan a generar en lo que resta de vida de los bonos, es la siguiente:

Años	Miles de Euros
2019	9.943
2020	9.975
2021	10.008
2022	10.042
2023	10.077
2024	3.461
	53.506

Emisión de bonos no convertibles de enero 2018:

Con fecha 26 de enero de 2018 se formalizó una emisión de bonos (no convertible), con la entidad Bankia por importe de 30.000m€ (90 miles de euros de gastos de emisión), con un valor nominal unitario de 100m€.

Según el contrato que rige esta emisión, el emisor no puede evitar la salida de efectivo. En conclusión, la Dirección de la Sociedad dominante ha considerado el tratamiento contable del instrumento como un pasivo financiero en su totalidad.

Los términos y condiciones de los bonos son las siguientes:

- * El importe de la emisión de los bonos fue de 30.000 m€ de nominal, con vencimiento el 1 de febrero de 2026.
- * Los bonos devengan un interés fijo del 2,90% nominal anual.
- * No se han producido pagos de intereses durante el ejercicio.
- * El tipo de interés efectivo del bono es del 2,94%.
- * La emisión cuenta con la garantía personal del patrimonio de la Sociedad dominante y no se garantiza por terceros.
- * El valor razonable del bono al cierre del ejercicio 2018, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt fue de 29.761 m€.
- * La previsión de intereses, que se espera se vayan a generar en lo que resta de vida de los bonos, es la siguiente:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Años	Miles de Euros
2019	880
2020	880
2021	880
2022	881
2023	881
2024	881
2025	882
2026	154
	6.319

Emisión de bonos no convertibles 2016:

Un importe de 25.000 m€ (25.000 m€ en 2017) corresponde al pasivo financiero derivado de la emisión realizada en diciembre de 2016 por la Sociedad dominante de bonos no convertibles admitidos a cotización en el mercado no regulado denominado Freiverkehr de la Bolsa de Frankfurt.

Según el contrato que rige esta emisión, el emisor no puede evitar la salida de efectivo. En conclusión, la Dirección de la Sociedad dominante ha considerado el tratamiento contable del instrumento como un pasivo financiero en su totalidad.

Los términos y condiciones de los bonos son las siguientes:

- * El importe de la emisión de los bonos fue de 25.000 m€ de nominal, con vencimiento el 23 de diciembre de 2026.
- * Los bonos devengan un interés fijo del 3,5% nominal anual. El importe pagado en el ejercicio actual y anterior por este concepto es de 875 m€.
- * El tipo de interés efectivo del bono es del 3,496%.
- * La emisión cuenta con la garantía personal del patrimonio de la Sociedad dominante y no se garantiza por terceros.
- * El valor razonable del bono al cierre del ejercicio 2017, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt fue de 24.031 m€ (29.647 m€ en 2017).
- * La previsión de intereses, que se espera se vayan a generar en lo que resta de vida de los bonos, es la siguiente:

Años	Miles de Euros
2019	874
2020	875
2021	874
2022	875
2023	874
2024	875
2025	874
2026	864
	6.985

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Emisión de bonos convertibles 2016

Un importe de 244.707m€ (243.633 m€ en 2017) corresponde al pasivo financiero derivado de la emisión realizada el 7 de octubre de 2016 por la Sociedad dominante de bonos convertibles y/o canjeables por acciones admitidos a cotización en el mercado no regulado denominado Freiverkehr de la Bolsa de Frankfurt.

El contrato que rige esta emisión incluye una cláusula por la cual existe una opción para el tenedor del bono que le habilita a rescatar anticipadamente dicho bono enteramente en efectivo. De este modo, si el tenedor ejercita esta opción, el emisor no puede evitar la salida de efectivo. En conclusión, la Dirección de la Sociedad dominante ha considerado el tratamiento contable del instrumento como un pasivo financiero en su totalidad.

Los términos y condiciones de los bonos son las siguientes:

- * El importe de la emisión de los bonos fue de 250.000 m€ de nominal, con vencimiento a los 7 años (7 de octubre de 2023).
- * Los gastos de emisión fueron de 7.751 m€ (3.000 m€ en comisiones y 4.751 m€ por prima de recompra del bono convertible de 2013).
- * Los bonos devengan un interés fijo del 1,25 % nominal anual pagadero por semestres vencidos, es decir, el 7 de abril y 7 de octubre de cada año, siendo la primera fecha de pago el 7 de abril de 2017. El importe pagado en ambos ejercicios por este concepto es de 3.125 m€.
- * El tipo de interés efectivo del bono es del 1,729%. La diferencia entre el interés efectivo contable y el devengado en caja a favor de los inversores se debe a la periodificación de los gastos iniciales de emisión. Nótese que en el caso del bono convertible 2016 la contabilización de la opción de los inversores de conversión en acciones no tiene un impacto en el tipo de interés efectivo debido a que la opción de recompra por parte de los bonistas en el año 5 solo puede ser satisfecha por la Sociedad dominante en efectivo.
- * El precio de conversión de los bonos es el inicialmente fijado, esto es, 14,629 € por cada acción.
- * Las acciones subyacentes a los bonos, inicialmente representaron en torno a un 10,4% del capital social de la Sociedad dominante antes de la emisión. Al cierre del ejercicio 2018, las acciones subyacentes a los bonos en circulación representan un 9,7% (9,7% en el ejercicio anterior) del capital social de la Sociedad dominante.
- * Los tenedores de los bonos pueden ejercer su derecho de conversión desde el día del cierre de la operación, el 7 de octubre de 2016 hasta el 28 de septiembre de 2023, séptimo día hábil anterior al vencimiento de los mismos.
- * La Sociedad dominante puede amortizar en efectivo en su totalidad (que no en parte) la emisión de bonos por importe equivalente al principal más los intereses devengados y no pagados pendientes al momento de la amortización en dos situaciones:
 1. En cualquier momento a partir de la fecha en que se cumplan 4 años y 21 días desde el 7 de octubre de 2016 si el valor de paridad de los bonos durante un periodo de tiempo determinado excede de 130.000 € de su valor nominal unitario.
 2. En cualquier momento, si el 15% o menos del valor nominal de los bonos inicialmente emitidos permanece en circulación.
- * Los tenedores de los bonos tienen la opción de exigir al emisor la amortización de los mismos el 7 de octubre de 2021 (año 5) al valor nominal de los mismos más los intereses devengados y no cobrados a esa fecha.
- * La emisión cuenta con la garantía personal del patrimonio de la Sociedad dominante y no se garantiza por terceros.
- * El valor razonable del bono al cierre del ejercicio 2018, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt fue de 243.550 m€ (268.840 m€ en 2017).
- * La previsión de intereses (incluidos los gastos de emisión), que se espera se vayan a generar en lo que resta de vida de los bonos, es la siguiente:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Años	Miles de Euros
2019	4.217
2020	4.236
2021	4.256
2022	4.275
2023	3.412
	20.396

El importe en el Estado de Flujos de Tesorería Consolidado por aumento de emisión de bonos en el ejercicio 2018 ha sido 323.916m€. Y la devolución y amortización de bonos en el ejercicio 2018 ha sido 161.511m€ en 2018 (6.713m€ en 2017).

b) Deudas con entidades de crédito no corrientes

El detalle por vencimientos al 31 de diciembre de 2018 del resto de la deuda financiera a largo plazo es el siguiente:

Años	Miles de Euros			
	Deudas por arrendamiento financiero	Entidades de Crédito	Préstamos I+D	Total
2020	432	25.491	16.293	42.216
2021	4	495.403	15.398	510.805
2022	-	97.844	14.334	112.178
Siguientes	-	62.339	37.578	99.917
Total al 31.12.18	436	681.077	83.603	765.116

La totalidad del saldo de Préstamos I+D a 31 de diciembre, por importe de 83.603 m€ (97.055 m€ en 2017) corresponde a la parte con vencimiento a largo plazo de préstamos recibidos de organismos oficiales para el desarrollo de programas de investigación.

Los intereses devengados pendientes de vencimiento en 2018 y 2017 han sido 1.486m€ y 1.581 m€ respectivamente.

El importe en el Estado de Flujos de Tesorería Consolidado por aumento de deuda con entidades de crédito en la Sociedad dominante en el ejercicio 2018 ha sido 119.244m€. (171.900m€ en 2017). Y la devolución y amortización de deuda con entidades de crédito en el ejercicio 2018 ha sido 110.983m€ (57.131m€ en 2017).

La previsión de intereses, de Deudas con entidades de crédito, que se espera se van a generar, es la siguiente:

Años	Miles de Euros
2019	9.130
2020	8.823
2021	6.614
2022	1.478
2023	812
2024	628
2025	414
2026	147
	28.046

El detalle por vencimientos al 31 de diciembre de 2017 del resto de la deuda financiera a largo plazo fue el siguiente:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Años	Miles de Euros			
	Deudas por arrendamiento financiero	Entidades de Crédito	Préstamos I+D	Total
2019	584	169.066	17.792	187.442
2020	-	173.558	16.911	190.469
2021	-	221.482	15.294	236.776
Siguientes	-	86.000	47.058	133.058
Total al 31.12.17	584	650.106	97.055	747.745

21) Otros Pasivos Financieros no corrientes

El detalle del epígrafe Otros Pasivos financieros no corrientes es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Fianzas y depósitos recibidos	115	101
Proveedores de inmovilizado	20.980	28.803
Derivados de cobertura	786	882
Otras deudas a largo plazo	109.377	101.607
Total	131.258	131.393

Dentro del epígrafe de Proveedores de inmovilizado a 31 de diciembre de 2018 la Sociedad dominante tiene registrado un importe de 20.980 m€ (26.980 m€ en el ejercicio 2017) correspondiente al “earn out agreement” que supone la obligación de pagar una compensación futura adicional a la contraprestación en efectivo ya pagada, en el caso de que la sociedad Paradigma Digital, S.L. alcance en el futuro determinados objetivos estipulados en el contrato de compraventa (ver nota 5 y nota 26). El movimiento del año se corresponde con el traspaso a corto plazo por importe de 6.000m€.

En el epígrafe de Otras deudas a largo plazo, se incluye principalmente 100.132 m€ (89.373 m€ en 2017) correspondiente a una financiación del Ministerio de Industria, Energía y Turismo para el desarrollo de programas de Defensa de diversas Utes (ver nota 11c). Adicionalmente, en este epígrafe se incluye un importe 786 m€ (882 m€ en 2017) que corresponde a las diferencias existentes entre el valor asegurado y el valor de realización en la fecha de elaboración de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas para las partidas cubiertas con un contrato de cobertura de la Sociedad dominante.

22) Subvenciones oficiales

Los detalles y los movimientos de este capítulo durante los ejercicios 2018 y 2017 son los siguientes:

	Saldo al 31.12.17	Variaciones Perimetro	Altas	Traspa-sos	Aplicac. a Rdos.	Saldo al 31.12.18
Subvenciones	5.105	-	8.750	(4.538)	(4.825)	4.492

	Saldo al 31.12.16	Variaciones Perimetro	Altas	Traspa-sos	Aplicac. a Rdos.	Saldo al 31.12.17
Subvenciones	2.743	262	7.199	693	(5.792)	5.105

Las subvenciones han sido concedidas por distintos organismos públicos como ayuda principalmente, de los proyectos de desarrollo (ver nota 8).

23) Provisiones para Riesgos y Gastos

Un detalle de las provisiones, junto con su correspondiente diferencia temporaria y fecha prevista de vencimiento es el siguiente:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Miles de Euros										
Saldo al 31.12.17									Saldo al 31.12.18	
Concepto	Saldo	Diferencia Temporal	Variación Perímetro	Difer- conver.	Dota- ciones	Rever- sión	Pagos	Traspa- sos	Diferencia Temporal	Fecha prevista cancelación
Otras provisiones	-	-	-	-	3.179	-	-	8.567	11.746	2020-2021
Retribuciones	1.204	-	-	13	489	(185)	(58)	(307)	1.156	-
Garantías de proyectos	25.158	25.158	-	-	-	-	-	(15.088)	10.070	2020-2021
Subtotal Provisiones	26.362	25.158	-	13	3.668	(185)	(58)	(6.828)	22.972	21.816
Provisión para impuestos	13.592	-	-	(126)	-	(738)	(1)	(8.786)	3.941	2020-2021
Reclamaciones RRHH	27.075	8.781	-	(1.946)	7.806	(7.939)	(3.931)	217	21.282	2020-2021
Contingencias	3.211	42	122	(276)	13.510	(233)	(12)	1.121	17.444	2020-2021
Subtotal Litigios en curso	43.878	8.823	122	(2.348)	21.316	(8.910)	(3.944)	(7.448)	42.667	2.930
Total provisiones	70.240	33.981	122	(2.334)	24.984	(9.095)	(4.002)	(14.276)	65.639	24.746

Miles de Euros										
Saldo al 31.12.16									Saldo al 31.12.17	
Concepto	Saldo	Diferencia Temporal	Variación Perímetro	Difer- conver.	Dota- ciones	Rever- sión	Pagos	Traspa- sos	Diferencia Temporal	Fecha prevista cancelación
Retribuciones	412	-	3	(25)	645	(247)	(17)	433	1.204	-
Garantías de proyectos	17.800	17.800	3.463	-	3.895	-	-	-	25.158	2018-2020
Subtotal Provisiones	18.212	17.800	3.466	(25)	4.540	(247)	(17)	433	26.362	25.158
Provisión para impuestos	7.244	-	8.979	(269)	412	(2.774)	-	-	13.592	-
Reclamaciones RRHH	69.429	43.861	(14)	(2.877)	10.831	(6.997)	(1.939)	(41.358)	27.075	2018-2020
Contingencias	4.337	1.183	316	(462)	199	(1.099)	(32)	(48)	3.211	2018-2020
Subtotal Litigios en curso	81.010	45.044	9.281	(3.608)	11.442	(10.870)	(1.971)	(41.406)	43.878	8.823
Total provisiones	99.222	62.844	12.747	(3.633)	15.982	(11.117)	(1.988)	(40.973)	70.240	33.981

El concepto de Otras Provisiones incluye importes provisionados para contingencias consideradas como posibles dentro del proceso de adquisición de las sociedades del grupo Tecnomcom y Paradigma.

Las provisiones para Garantías de Proyectos recogen los costes estimados para la realización de trabajos de reparación o revisión de los mismos. La mayor parte de estas provisiones corresponden a proyectos realizados en el área geográfica de Asia, Oriente Medio & África.

A 31 de diciembre de 2018 el Grupo tiene litigios en curso, en los que es parte demandada y cuya probabilidad de ocurrencia se estima como probable, por importe de 46.317m€ provisionadas en su totalidad, (42.667 m€ están registrados dentro de este epígrafe de provisiones a largo plazo y 3.650m€ se encuentran provisionados en la partida de otros pasivos corrientes, (nota 26). En el ejercicio anterior, el importe provisionado por estos conceptos era de 43.878 m€.

Dentro del apartado de reclamaciones de RRHH por importe de 21.715 m€, se incluyen reclamaciones de antiguos proveedores de las sociedades filiales de Brasil por importe de 12.780 m€ (14.006m€ en 2017) - de una naturaleza equivalente a personal autónomo-, que una vez terminados los contratos de prestación de servicios para los que fueron contratados han realizado reclamaciones a la compañía (o existe riesgo de que lo hagan), poniendo en cuestión su naturaleza como proveedor autónomo y reclamando una compensación como si hubiesen tenido una relación laboral.

En el epígrafe de Contingencias en 2018 se incluyen diversos procedimientos judiciales que no se espera que finalicen antes de 31 de diciembre de 2019. La principal contingencia que compone la provisión al cierre de 2018 se corresponde con la sanción impuesta por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia ("CNMC") a la Sociedad dominante en el Expediente S/DC/05/65/15 "Licitaciones de Aplicaciones Informáticas" con fecha 26 de julio de 2018 (13.500 m€). Dicha sanción ha sido recurrida en sede contencioso-administrativa por la Sociedad dominante.

Por su parte, los litigios cuya probabilidad de ocurrencia se estima como posible ascienden a 154.885m€ (143.615 m€ en 2017), siendo los más significativos los siguientes:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

- Procedimiento Contencioso-Administrativo instado por la Contraloría General de Estado de Ecuador frente a la Sociedad dominante

Litigio derivado del Contrato para la "Implementación de un Sistema de Información Judicial para el Consejo de La Judicatura de Ecuador", valorado actualmente en 15.164 m€, adjudicado a Indra Sistemas, S.A.

A pesar de que el Contrato fue ejecutado correctamente, cobrado y recepcionado definitivamente por el cliente, y que el sistema se encuentra operativo, en agosto de 2013, la Contraloría General del Estado ("CGE") determinó a través de un acto administrativo, la existencia de una responsabilidad civil culposa solidaria de la Sociedad dominante, junto con los administradores del contrato por parte del Consejo de la Judicatura, por incumplimiento de su objeto, reclamando la íntegra restitución del precio satisfecho.

Tras haber agotado la vía administrativa, en octubre de 2015, se admitió la demanda contencioso-administrativa presentada por la Sociedad dominante solicitando la nulidad de dicha resolución. El procedimiento ha concluido con sentencia parcialmente estimatoria, que ha sido posteriormente recurrida por la Sociedad dominante y por la CGE en casación ante la Corte Nacional de Justicia de Ecuador. En marzo de 2018, la CNJ ha acordado la suspensión de los efectos de la sentencia recurrida sin necesidad de caución.

En paralelo la Sociedad dominante ha notificado oficialmente a la República de Ecuador la intención de someter a arbitraje bajo el Tratado de Protección de Inversiones esta cuestión por incumplimiento de obligaciones esenciales del mismo.

Adicionalmente existe un segundo procedimiento por el que, en febrero de 2016, el Consejo de la Judicatura interpuso demanda contra la Sociedad dominante reclamando una indemnización de daños y perjuicios valorada actualmente 3.712 m€. Este procedimiento está en fase probatoria.

- Expediente sancionador incoado por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) frente a la Sociedad dominante

En mayo de 2017 la CNMC inició un expediente sancionador por prácticas colusorias frente a 26 empresas españolas, entre las que se encuentra la Sociedad dominante, en el mercado de los sistemas de electrificación y electromecánica para el transporte ferroviario.

En diciembre de 2017 la CNMC amplió el expediente a un total de 15 personas físicas vinculadas a estas empresas entre las que se encuentra un antiguo directivo de la Sociedad dominante. En agosto de 2018 la CNMC dictó Propuesta de Resolución calificando la infracción de las normas de Defensa de la Competencia como muy grave haciendo responsables a todas las compañías investigadas (incluida INDRA) excepto a una. En lo que respecta a INDRA, la CNMC propone la imposición de una sanción de 1.436 m € y contempla, asimismo, la posibilidad de aplicar la prohibición de contratar con la Administración Pública prevista en la Ley de Contratos del Sector Público. La Sociedad dominante presentó sus alegaciones, estando el expediente pendiente de resolución.

Adicionalmente, en diciembre de 2017 la CNMC remitió a la Sociedad dominante una solicitud de información en relación con el negocio de los sistemas de señalización, seguridad, control y telecomunicaciones ferroviarias, que fue debidamente contestada en el plazo concedido al efecto. En septiembre de 2018 la CNMC acordó la incoación de expediente sancionador contra 8 empresas y 4 directivos entre los que no se encuentra la Sociedad dominante ni ningún directivo vinculado a ella.

- Expediente sancionador incoado por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) frente a la Sociedad dominante

En febrero de 2019 la CNMC ha iniciado un expediente sancionador por prácticas colusorias frente a 25 compañías entre las que se encuentra la Sociedad dominante y 8 personas físicas vinculadas a estas empresas (ninguna vinculada a la Sociedad dominante). El expediente se centra en el mercado de servicios de consultoría. Recientemente, la CNMC ha remitido a la Sociedad dominante una solicitud de información en relación con el referido mercado de servicios de consultoría, cuya respuesta ha sido enviada a la CNMC.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

- Arbitraje relacionado con los gastos consorciales surgidos en el seno del proyecto de la Línea Ferroviaria de Alta Velocidad entre Meca y Medina en Arabia Saudí

En abril de 2018, Ingeniería y Economía del Transporte, S.A. ("INECO"), Entidad Pública Empresarial Administrador de Infraestructuras Ferroviarias ("ADIF") y Entidad Pública Empresarial Renfe Operadora ("RENFE") presentaron ante la Corte Española de Arbitraje una solicitud de arbitraje contra Indra Sistemas, S.A. y los restantes miembros del Consorcio Español del Ave Meca-Medina ("CEAVMM") en relación con una disputa surgida en torno al carácter consorcial o no de determinados gastos por importe de 12.000 m€. Indra Sistemas, S.A. y otros cinco socios españoles del consorcio (a excepción de Obrascón Huarte Lain, S.A. ("OHL")) presentaron conjuntamente sus alegaciones y formularon reconvencción por importe de 13.500 m€. El arbitraje se encuentra pendiente del nombramiento del árbitro.

Por su parte, a 31 de diciembre de 2018 el Grupo tiene litigios en curso, en los que es parte demandada, por importe de 188.403 m€ (154.754 m€ en 2017) cuya probabilidad de ocurrencia se estima como remota, siendo los procedimientos más significativos los siguientes:

- Reclamación ante la Jurisdicción tributaria especial (CARF) interpuesta por el Instituto de la Seguridad Social Brasileño (INSS)

En junio de 2011 el INSS planteó una reclamación valorada actualmente en 62.484 m€ derivada de la incorrecta liquidación de las cotizaciones a la seguridad social del personal subcontratado por Politec durante los años 2006 a 2008. Este litigio se originó con anterioridad a la adquisición de Politec por parte de la Sociedad dominante.

El Tribunal ha estimado el Recurso Especial interpuesto por Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda. contra la última decisión del CARF (tribunal administrativo), que anulaba los efectos de la sentencia favorable a Indra Brasil en segunda instancia por supuestos vicios de nulidad en el procedimiento. Esta sentencia es firme y supone la finalización del litigio.

- Acción de reclamación por daños causados a la Administración (Ministerio Público Brasileño -INPI-)

Procedimiento civil de reclamación de daños iniciado en abril de 2004 valorada actualmente en 27.414 m€ iniciado en la etapa anterior a la adquisición de Politec (ahora Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda.) por supuestas irregularidades en la contratación administrativa. La Administración contrató directamente a la empresa IEL/DF, que posteriormente subcontrató a Politec para prestar servicios de automatización. Se atribuye responsabilidad solidaria a IEL/DF y Politec. El Ministerio Público no ha podido acreditar sobreprecio en el importe de los servicios y la acción ha sido declarada improcedente en primera instancia. El Ministerio Público ha recurrido a la segunda instancia, que está pendiente de resolución.

- Proyecto de implantación de un ERP de gestión de RR.HH para Banco do Brasil (BB)

En febrero de 2016 el consorcio Plantalto, en el cual Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda. tiene una participación del 70%, interpuso demanda judicial frente a BB instando la terminación del contrato por causa no imputable al contratista. BB reconvino reclamando el incumplimiento contractual de Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda. y una indemnización por daños y perjuicios valorada actualmente en 26.943 m€.

En mayo de 2017 hubo sentencia favorable a Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda. en primera instancia, que fue recurrida por BB. El Tribunal desestimó el recurso de BB confirmando la sentencia dictada en primera instancia. BB ha vuelto a interponer nuevo recurso frente a esta última decisión, encontrándose pendiente de resolución.

- Procedimiento administrativo iniciado por Caixa Econômico Federal (CEF) contra Indra Brasil Soluções

En septiembre de 2017 finalizó el procedimiento administrativo iniciado por CEF concluyendo con la íntegra responsabilidad de Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda. en el incidente del fraude masivo cometido en mayo de 2015 con las tarjetas de crédito del banco y reclamación de daños y perjuicios sufridos por CEF valorada actualmente en 22.787 m€.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda. ha presentado demanda judicial contra dicho fallo, estando el procedimiento actualmente en fase prueba. Asimismo, ha obtenido una medida cautelar judicial que impide a CEF compensar dicha reclamación con cualquier importe debido a Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda. por la ejecución de otros contratos en curso.

- Procedimiento penal derivado de la Inspección Fiscal iniciada en España por la Agencia Tributaria

En diciembre de 2015 la Agencia Tributaria comenzó una inspección fiscal correspondiente a los ejercicios 2011 a 2014 tanto en Indra Sistemas como en algunas filiales del grupo. La inspección finalizó en febrero de 2018 procediendo la Sociedad dominante a firmar un acta en conformidad y otra en disconformidad. Asimismo, la inspección notificó a Indra una propuesta de liquidación vinculada a delito por importe total de 466 m€ (que incluía cuota de 429 m€, intereses y demás conceptos).

En abril de 2018 la Sociedad dominante procedió a abonar íntegramente dicho importe. Tras las oportunas alegaciones ante la Agencia Tributaria, en octubre de 2018 la fiscalía provincial de Madrid formuló querella contra la Sociedad.

A la fecha de formulación de las Cuentas este procedimiento se encuentra pendiente de sentencia.

Además de lo indicado en este apartado, el Grupo tiene los procedimientos fiscales que se detallan en la nota 23.

24) Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables y deudas con entidades de crédito corriente

El detalle de este capítulo del Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Corriente	Miles de Euros	
	2018	2017
Obligaciones y bonos (nota 20)	7.920	152.098
Créditos	17.593	96.019
Deudas por intereses	1.486	1.581
Arrendamiento financiero (nota 6)	311	2.005
Deudas por planes concertados de investigación	15.039	19.249
Total Deudas con entidades de Crédito Corriente	34.429	118.854
Total	42.349	270.952

En el epígrafe Obligaciones y bonos, se incluye:

- El importe del vencimiento a corto plazo de las emisiones efectuadas por la Sociedad dominante en relación al bono convertible de diciembre 2016 por importe de 521 m€ (521 m€ en 2017) (que devengan un interés fijo del 1,25 % nominal anual pagadero por semestres vencidos, es decir, el 7 de abril y 7 de octubre de cada año, siendo la primera fecha de pago el 7 de abril de 2017).
- El importe del vencimiento a corto plazo de las emisiones efectuadas por la Sociedad dominante en relación al bono no convertible de diciembre 2016 por importe de 15 m€ (15 m€ en 2017) (que devengan un interés fijo del 3,5% nominal anual).
- El importe del vencimiento a corto plazo de las emisiones efectuadas por la Sociedad dominante en relación al bono no convertible de enero de 2018 por importe de 805m€, que devengan un tipo interés fijo del 2,9% nominal anual.
- El importe del vencimiento a corto plazo de las emisiones efectuadas por la Sociedad dominante en relación al bono no convertible de abril de 2018 por importe de 6.578m€, que devengan un tipo interés fijo del 3% nominal anual.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

En el ejercicio anterior se incluía un importe de 151.562m€ que correspondía al pasivo financiero derivado de la emisión realizada en octubre de 2013, por la Sociedad Dominante de bonos convertibles y/o canjeables por acciones admitidas a cotización en el mercado no regulado denominado Freiverkehr de la Bolsa de Frankfurt. La sociedad ha amortizado el bono en el ejercicio 2018.

En el epígrafe Créditos, se incluyen los importes de las líneas de crédito a corto plazo dispuestas, así como los importes de financiaciones bancarias a largo plazo con vencimiento a corto plazo. La variación de 78.426 m€ entre la cifra de 2018 y 2017 se debe principalmente a la refinanciación del préstamo del BBVA a largo plazo por importe de 74.810m€.

La totalidad del saldo de Deudas por planes concertados de investigación y desarrollo, por importe de 15.039 m€ (19.249 m€ en 2017) corresponde a la parte con vencimiento a corto plazo de préstamos recibidos de organismos oficiales para el desarrollo de programas de investigación.

La información sobre importe disponible e importe dispuesto de líneas de crédito es la siguiente:

Años	Miles de Euros	
	2018	2017
Importe disponible	187.298	233.312
Importe dispuesto	2.302	2.438
Total líneas de crédito	189.600	235.750

25) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de los Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Deudas por compras o prestación de servicios	655.893	653.123
Anticipos de clientes	665.648	621.842
Total	1.321.541	1.274.965

La disposición final segunda de la Ley 31/2014, modifica la Ley de sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, para requerir que todas las sociedades mercantiles incluyan de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su periodo medio de pago a proveedores. Asimismo se habilita al ICAC, para que marque las normas, y metodología del método de cálculo.

Esta resolución es de aplicación obligatoria a todas las sociedades mercantiles españolas que formulen Cuentas Anuales Consolidadas, si bien exclusivamente respecto a las sociedades radicadas en España, que se consolidan por el método de integración global o proporcional.

En base a esto, mediante resolución del 29 de enero de 2016, el ICAC fijó la metodología para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores correspondiente al año 2015 y sucesivos.

El Cálculo del periodo medio de pagos a proveedores, se determina mediante la aplicación de la siguiente fórmula y está de acuerdo con la resolución del ICAC del 29 de enero de 2016:

$$\text{Periodo medio de pagos a proveedores} = \frac{\text{Ratio de operaciones pagadas} * \text{importe de pagos realizados} + \text{Ratio de operaciones pendientes de pago} * \text{importe total pagos pendientes}}{\text{Importe total de pagos realizados} + \text{Importe total de pagos pendientes}}$$

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Los datos de las sociedades españolas para el ejercicio 2018 y 2017 son los siguientes:

	2018	2017
	Días	Días
Periodo medio de pagos a proveedores	58	64
Ratio de operaciones pagadas	59	66
Ratio de operaciones pendientes de pago	52	52
	Importe m €	Importe m €
Total pagos realizados	1.045.472	1.013.342
Total pagos pendientes	255.833	187.242

26) Otros pasivos corrientes

El detalle de Otros pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Administraciones Públicas (Nota 36)	128.111	136.046
Remuneraciones pendientes de pago	100.701	88.156
Fianzas y Depósitos recibidos	580	61
Provisiones corrientes	90.248	120.182
Ajustes por periodificación	10.356	9.491
Proveedores de inmovilizado	16.709	10.212
Otras deudas	47.622	38.744
Total	394.327	402.892

Dentro del epígrafe de Proveedores de inmovilizado a 31 de diciembre de 2018 se incluye el importe estimado pendiente de pago por la adquisición de G-Nubila Technology que asciende a 3.350 m€ (3.336 m€ en 2017).

Además, en el epígrafe de Proveedores de inmovilizado la Sociedad dominante tiene registrado un importe de 6.000 m€ (3.688m€ en ejercicio 2017) correspondiente al "earn out agreement" supone la obligación de pagar una compensación futura adicional a la contraprestación en efectivo ya pagada, en el caso de que la sociedad Paradigma Digital, S.L. alcance en el futuro determinados objetivos estipulados en el contrato de compraventa (ver nota 5 y nota 21). Este importe ha sido traspasado desde el largo plazo durante este ejercicio y el saldo que existía a cierre de ejercicio del 2017, se ha cancelado contra Fondo de comercio.

El detalle de las provisiones corrientes es el siguiente:

Miles de Euros							
	Saldo al 31.12.17	Difer. conver.	Variaciones perímetro	Dotaciones	Reversión	Pagos	Traspasos
Provisiones garantías y contratos onerosos	53.197	12	-	1.823	(26.916)	(838)	15.987
Resto provisiones	21.923	125	-	61	(8.172)	(20)	-
Provisiones otros gastos de personal	4.938	22	-	1.045	(460)	(417)	424
Reserva Seguridad Social	29	-	-	-	-	-	-
Provisiones para reestructuración	40.094	-	-	-	(12.000)	-	-
Total	120.182	159	-	2.929	(47.537)	(1.275)	16.791

Miles de Euros							
	Saldo al 31.12.16	Difer. conver.	Variaciones perímetro	Dotaciones	Reversión	Pagos	Traspasos
Provisiones garantías y contratos onerosos	64.862	(1.336)	7.312	4.487	(20.248)	(1.881)	-
Resto provisiones	32.902	(3.951)	-	3.500	(10.188)	-	-
Provisiones otros gastos de personal	5.064	(14)	-	9.820	(18)	(5.100)	(4.813)
Reserva Seguridad Social	29	-	-	-	-	-	-
Provisiones para reestructuración	2.242	-	-	-	-	(2.242)	40.094
Total	104.759	(5.300)	7.312	17.807	(30.454)	(9.223)	35.281

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Las provisiones de garantías y contratos onerosos recogen los costes estimados para la realización de trabajos de reparación o revisión de los mismos. Dentro de esta rúbrica, un importe de 25.778 m€ (33.577 m€) corresponden a la Sociedad dominante.

La provisión por "Reclamaciones RRHH" por importe de 40.094 m€ que la Sociedad dominante dotó durante el ejercicio 2015, como consecuencia de la iniciación de un expediente de regulación de empleo, el cual fue anunciado a los trabajadores en agosto de 2015 y finalizó en diciembre de 2016 (fecha exigible 2018) se reclasificó durante el ejercicio 2017 al corto plazo (ver ota 23). Dicha provisión supuso la obligación de realizar una provisión por la eventual aportación al Tesoro por mandato legal para contribuir al pago de los fondos de pensiones de aquellos empleados afectados por el plan de reestructuración mayores de 50 años.

Durante el ejercicio 2018, el grupo ha aplicado 12.000 m€ de esta provisión en base al análisis realizado por un experto independiente.

27) Información por segmentos

Los siguientes cuadros presentan información relativa a los segmentos del negocio del Grupo, basados en los estados financieros de las diferentes sociedades que lo componen. La revisión y toma de decisiones con respecto a esta información, se realiza por la Dirección General.

A continuación, se muestra la información relativa a los segmentos de 2018 y 2017:

Información por segmentos a 31 de diciembre de 2018:	2018 (Miles de Euros)						
	T&D	%	TI	%	Corpo- rativo no dis- tribuible	Elimina- ciones	
Ventas totales	1.187.505		1.916.230		-	-	3.103.735 100%
Ventas intersegmentos	-		-		-	-	- -
Ventas Externas	1.187.505		1.916.230		-	-	3.103.735 100%
Margen de contribución	230.288	19,4%	263.641	13,8%	-	-	493.929 15,9%
Otros ingresos y gastos	(73.665)		(220.924)		-	-	(294.589) (9,5%)
Resultado Explotación (EBIT)	156.623	13,2%	42.717	2,2%	-	-	199.340 6,4%
Resultado Financiero	-		-		(34.727)	-	(34.728) (1,1%)
Resultado en sociedades asociadas	195		(919)		-	-	(724) (0,0%)
Impuesto sobre sociedades	(28.491)		(19.766)		6.598	-	(41.659) (1,3%)
Resultado Segmento	128.327	10,8%	22.032	1,1%	(28.129)	-	122.229 3,9%
Otra información							
Inversiones	34.980		51.285		-	-	86.265
Amortizaciones	35.686		58.013		-	-	93.699
Balance							
Activos de los segmentos	1.576.213		1.536.606		917.823	-	4.030.642
Inmovilizado en empresas asociadas	11.118		(500)		-	-	10.618
Total activos consolidados							4.041.260
Pasivos							
Pasivos de los segmentos	1.352.565		630.873		1.400.996	-	3.384.434
Total pasivos consolidados							3.384.434

Información por zonas geográficas a 31 de diciembre de 2018:	2018 (Miles de Euros)				
	España	América	Europa	Asia, Oriente Medio & África	Total
Ventas externas	1.556.148	609.306	503.840	434.441	3.103.735
Inversiones	77.448	4.839	2.231	1.747	86.265
Activos empleados	2.797.424	586.643	281.197	375.996	4.041.260

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Información por segmentos a 31 de diciembre de 2017:	2017 (Miles de Euros)						
	T&D	%	TI	%	Corpo- rativo no dis- tribuible	Elimina- ciones	
Ventas totales	1.182.729		1.828.330		-	-	100%
Ventas intersegmentos	-		-		-	-	-
Ventas Externas	1.182.729		1.828.330		-	-	100%
Margen de contribución	223.644	18,9%	258.500	14,1%	-	-	16,0%
Otros ingresos y gastos	(86.149)		(200.366)		-	-	9,5%
Resultado Explotación (EBIT)	137.495	11,6%	58.134	3,2%	-	-	6,5%
Resultado Financiero	(372)		573		(32.516)	-	1,1%
Resultado en sociedades asociadas	(601)		119		-	(482)	0,0%
Impuesto sobre sociedades	(30.315)		(13.118)		9.676	-	(1,1%)
Resultado Segmento	106.207	9,0%	45.708	2,5%	(22.840)	-	4,3%
Otra información							
Inversiones	24.576		27.043		-	-	51.619
Amortizaciones	24.108		46.517		-	-	70.625
Balance							
Activos							
Activos de los segmentos	1.297.263		1.858.753		699.116	-	3.855.132
Inmovilizado en empresas asociadas	11.027		429		-	-	11.456
Total activos consolidados							3.866.588
Pasivos							
Pasivos de los segmentos	1.098.665		849.176		1.287.330	-	3.235.171
Total pasivos consolidados							3.235.171

Información por zonas geográficas a 31 de diciembre de 2017:	2017 (Miles de Euros)				
	España	América	Europa	Asia, Oriente Medio & África	Total
Ventas externas	1.386.702	655.508	491.610	477.239	3.011.059
Inversiones	46.349	2.464	1.383	1.423	51.619
Activos empleados	2.888.057	510.778	224.219	243.534	3.866.588

No existe concentración de clientes que representen más de un 10% sobre la cifra de ingresos ordinarios.

28) Otros ingresos

En el ejercicio 2018 este epígrafe de la Cuenta de Resultados Consolidada recoge principalmente ingresos por subvenciones por importe de 11.781 m€ (11.454 m€ en 2017) y de otros ingresos por servicios diversos por importe de 12.264m€ (8.846m€ en 2017).

29) Consumos y otros aprovisionamientos

La composición de gastos por consumos y otros aprovisionamientos incurridos por el Grupo durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Subcontrataciones y consumo de materiales	763.573	806.878
Variación de Existencias	(12.407)	(3.694)
Total	751.166	803.184

30) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal incurridos durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

	Miles de Euros	
	2018	2017
Sueldos, salarios y asimilados	1.217.979	1.124.176
Indemnizaciones	36.338	33.912
Seguridad social y otras cargas sociales	352.560	327.938
Total	1.606.877	1.486.026

El incremento de gasto con respecto al ejercicio 2017, se debe principalmente a la incorporación del grupo Tecnocom. En el ejercicio 2017 se integraba únicamente desde la fecha de compra del 18 de abril.

En agosto de 2015, la dirección de la Sociedad dominante comunicó a sus trabajadores un expediente de regulación de empleo, que finalizó en diciembre de 2016 (exigible en el 2018). La Sociedad mantenía a diciembre de 2017 una provisión a corto plazo por importe de 40.094 m€. Durante el ejercicio 2018, el grupo ha revertido 12.000 m€ de esta provisión en base al análisis realizado por un experto independiente.

El número medio de los empleados del Grupo durante los ejercicios 2018 y 2017 distribuido por categorías puede verse a continuación:

	Número de Personas					
	2018			2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección General	15	2	17	13	3	16
Dirección	425	84	509	418	80	498
Gestión	2.803	929	3.732	2.720	879	3.599
Técnico	21.440	10.570	32.010	19.473	10.074	29.547
Soporte	2.335	1.733	4.068	1.899	1.998	3.897
Otras Categorías	775	461	1.236	1.769	678	2.447
Total	27.793	13.779	41.572	26.292	13.712	40.004

La distribución por sexo y categoría al final de los ejercicios 2018 y 2017 puede verse a continuación:

	Número de Personas					
	2018			2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección General	15	2	17	11	2	13
Dirección	404	78	482	397	78	475
Gestión	2.778	907	3.685	2.637	858	3.495
Técnico	22.658	10.888	33.546	19.923	10.207	30.130
Soporte	2.826	2.191	5.017	1.934	1.629	3.563
Otras Categorías	611	349	960	1.711	633	2.344
Total	29.292	14.415	43.707	26.613	13.407	40.020

El número medio de empleados con discapacidad mayor o igual del 33%, durante los ejercicios 2018 y 2017, de las empresas españolas del Grupo, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número de Personas					
	2018			2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	-	1	1	1	1	2
Gestión	17	2	19	18	2	20
Técnico	140	80	220	131	64	195
Soporte	24	16	40	18	14	32
Otras Categorías	1	2	3	8	6	14
Total	182	101	283	176	87	263

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Adicionalmente, la Sociedad dominante cumple la Ley General de Derechos de las Personas con Discapacidad y de su Inclusión Social, a través de medidas alternativas como son la contratación a centros especiales de empleo y donaciones que fomentan la integración laboral de personas con discapacidad.

31) Otros Gastos de explotación

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Arrendamientos y cánones	162.266	134.374
Reparación y conservación	39.675	25.581
Servicios profesionales	122.674	115.884
Transportes y fletes	11.429	14.300
Seguros	6.813	5.621
Servicios bancarios	9.259	9.138
Donaciones, gastos en ferias, publicidad y representación	15.548	13.210
Suministros	14.264	12.820
Gastos de viaje y otros gastos	163.032	157.237
Tributos	43.873	32.850
Otros gastos de explotación	396	549
Variación de provisiones por operaciones comerciales	(27.951)	204
Total	561.279	521.768

El incremento de gasto con respecto al ejercicio 2017, se debe principalmente a la incorporación del grupo Tecnomcom. En el ejercicio 2017 se integraba únicamente desde la fecha de compra del 18 de abril.

Asimismo, dentro de la partida de Tributos se incluye la provisión de 13.500m€ correspondiente a la sanción de la CNMC (ver nota 23).

La disminución en la partida de Variación de provisiones por operaciones comerciales se debe fundamentalmente a la variación neta de provisiones.

32) Pérdidas por deterioro y Otros Resultados procedentes del Inmovilizado

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Bajas/Deterioro del Fondo de comercio (nota 8)	-	(894)
Pérdida por deterioro y Resultado de Otros activos intangibles (nota 9)	28	(13)
Pérdida por deterioro y Resultado de Inmovilizado material (nota 7)	(351)	(215)
Pérdida por deterioro y Resultado de Activos no corrientes mantenidos para la venta (nota 13)	1.377	17
Resultados de Otro inmovilizado financiero (nota 12.c)	(49)	-
	1.005	(1.105)

33) Otros Resultados Financieros

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Beneficio procedente de activos financieros	908	3.028
Pérdidas y deterioro de activos financieros (nota 12 c)	(576)	(212)
	332	2.816

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

34) Transacciones en Moneda Extranjera

Las principales transacciones efectuadas en monedas no Euro durante los ejercicios 2018 y 2017 se detallan a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Ventas	983.329	1.066.902
Compras	565.728	613.372

35) Avaluos y Garantías

A 31 de diciembre de 2018 el Grupo tenía presentados avaluos ante terceros, emitidos por diversas entidades bancarias y de seguros, por un importe total 1.011.681m€. La finalidad de la mayoría de estos avaluos es garantizar el fiel cumplimiento de los contratos en ejecución o sus períodos de garantía y, en menor medida, para las ofertas presentadas. De acuerdo a su importe los avaluos están emitidos principalmente en España, Latinoamérica, Oriente Medio y Resto de Europa. El importe por este concepto correspondiente a 31 de diciembre de 2017 ascendió a 955.462 m€.

El Grupo no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avaluos.

Se han recibido garantías de terceros en 2018 por importe de 11.978 m€ (6.499 m€ en 2017) para garantizar el cumplimiento de obligaciones en la realización de proyectos. Estas garantías están materializadas en avaluos bancarios a diferentes vencimientos, ejecutables por parte de Indra en caso de producirse un incumplimiento de las obligaciones garantizadas por parte de terceros.

36) Situación Fiscal

La Sociedad dominante tributa 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, Inmize Capital, Indra Business Consulting, Indra BPO, Indra Emac, Indra Sistemas de Comunicaciones Seguras, Indra BPO Servicios, Prointec, Indra Advanced Technology, Indra Corporate Services, Indra BPO Hipotecario. Durante el ejercicio 2018 se han incluido las sociedades Indra Soluciones T.I., Indra Soluciones TI Holding e Indra Producción Software (constituidas en este ejercicio), Paradigma Digital, e Inertelco y se ha eliminado Indra Software Labs, por escisión total a favor de Indra Soluciones T.I. e Indra Producción Software.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de acuerdo a la NIC 12, el Grupo ha presentado neto por jurisdicción los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido por importe de 87.594 m€ y 66.974 m€, respectivamente.

Activos por impuestos diferidos

El detalle de la evolución de los Impuestos diferidos de activo es el siguiente:

	Miles de euros						
	Saldo al 31.12.17	Cambio de Perímetro	Cambio de tipos	Diferencias de conversión	Generados	Reversiones	Otras variaciones
Activos por Impuesto diferido	232.731	(18)	433	(1.225)	47.288	(43.662)	12.432
	232.731						

	Miles de euros						
	Saldo al 31.12.16	Cambio de Perímetro	Cambio de tipos	Diferencias de conversión	Generados	Reversiones	Otras variaciones
Activos por Impuesto diferido	230.788	23.946	(1.766)	(2.061)	55.287	(68.677)	(4.786)
	230.788						

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos depende de la obtención de beneficios fiscales suficientes en el futuro. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que las previsiones de beneficios futuros de las distintas sociedades del Grupo Indra, cubren ampliamente los necesarios para recuperar estos activos.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Un detalle de este epígrafe del Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	2018	2017
Dotaciones y aplicaciones de provisiones	37.857	55.524
Amortización de fondos de comercio	11.765	8.905
Exceso de amortización de inmovilizado	12.750	17.019
Bases imponible negativas y deducciones	128.730	123.539
Efecto nuevas NIIF (ver nota 2)	13.976	-
Establecimientos permanentes con pérdidas	14.510	8.939
Otros	28.391	18.805
Activo por Impuesto Diferido	247.979	232.731

Los activos por impuesto diferido, de las sociedades españolas, cuyo plazo de reversión se estima superior a un año ascienden a 165.755 m€ a 31 de diciembre de 2018 (150.005 m€ a 31 de diciembre de 2017).

Activos por impuesto corriente

El detalle del activo por impuesto sobre sociedades al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Importe a devolver por Impuesto sobre Sociedades ejercicios anteriores	16.993	18.713
Importe a devolver por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	17.563	37.252
Total	34.556	55.965

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad Dominante ha recibido los cobros correspondientes a la liquidación definitiva del impuesto de Sociedades del grupo consolidado 26/01 de los ejercicios 2017 y 2016 por importes de 13.155m€ y 15.988m€ respectivamente.

Pasivos por Impuestos Diferidos

La Sociedad dominante no ha registrado el impuesto diferido de pasivo asociado con beneficios no distribuidos de Sociedades dependientes en las que la posición de control que ejerce sobre dichas sociedades permite gestionar el momento de reversión de las diferencias temporarias, y se estima que es probable que éstas no reviertan en un futuro próximo.

El detalle de la evolución de los Impuestos Diferidos de Pasivo durante los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	Miles de euros						
	Saldo al 31.12.17	Cambio de Perímetro	Cambio de tipos	Diferencias de conversión	Generados	Reversiones	Saldo al 31.12.18
Pasivos por Impuesto diferido	87.782	226	13	(1.820)	62	(9.603)	90.282

	Miles de euros						
	Saldo al 31.12.16	Cambio de Perímetro	Cambio de tipos	Diferencias de conversión	Generados	Reversiones	Saldo al 31.12.17
Pasivos por Impuesto diferido	64.776	16.951	9	(1.045)	6.127	(8.271)	87.782

Un detalle de este epígrafe del Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Concepto	Miles de Euros	
	2018	2017
Operaciones de arrendamiento financiero	648	667
Plusvalías no exentas	2.283	2.283
Provisiones de cartera	9.532	15.329
Amortización de fondos de comercio	52.207	49.119
Otros	25.612	20.384
Pasivo por Impuesto Diferido	90.282	87.782

Dentro de epígrafe "Otros" referido en la tabla anterior, se encuentra principalmente el efecto fiscal de los activos identificados en el proceso de asignación de precio del GrupoTecnocom por importe de 15.000m€ (ver nota 5).

No se estima que un importe significativo de los pasivos por impuesto diferido sea revertido en un plazo inferior a un año.

Pasivos por impuestos corrientes

El detalle de los Pasivos por impuestos sobre sociedades al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Por impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	1.245	356
Por impuesto sobre sociedades del ejercicio	12.582	9.992
Impuesto sobre Sociedades en el extranjero	8.058	5.693
Total	21.885	16.041

Gasto por impuestos sobre sociedades

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. En el siguiente detalle se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal de las Sociedades que componen el Grupo, así como el cálculo del gasto por impuesto de sociedades al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Conceptos	Miles de Euros	
	2018	2017
A.- Resultado Contable del Ejercicio (antes de Impuestos)	163.888	162.831
Ajustes al resultado contable:		
- Provisiones/reversiones de cartera no deducibles		
- Otras diferencias positivas	72.420	81.948
- Otras diferencias negativas	(66.081)	(58.115)
Total Ajustes al resultado contable	6.338	23.833
B.- Resultado Contable Ajustado	170.226	186.664
Diferencias temporarias:		
- Positivas del ejercicio	154.095	232.163
- Positivas de ejercicios anteriores	3.341	39.635
- Negativas del ejercicio	(70.654)	(42.671)
- Negativas de ejercicios anteriores	(91.511)	(177.706)
Total Diferencias Temporarias	(4.729)	51.421
C.- Base Imponible	165.498	238.085
D.- Bases Imponibles negativas a compensar	-	-
E.- Base Imponible Ajustada	165.498	238.085
Cuota a pagar	42.519	60.713
Deducciones:		
- Por doble imposición internacional	(3.291)	(8.398)
- Por inversiones en I+D+I y otras	(5.689)	(9.056)
F.- Crédito por Pérdidas a Compensar	(1.618)	(3.829)
G.- Tributación Autonómica Extranjera	632	1.139
H.- Total Cuotas a pagar	32.553	40.569
Pagos y retenciones a cuenta	24.641	23.995
Total a pagar / (cobrar)	7.912	16.574
I.- Activo por impuesto diferido del ejercicio	(35.364)	(55.382)
J.- Recuperación del activo por impuesto diferido	41.173	47.756
K.- Pasivo por impuesto diferido ejercicio	318	5.488
L.- Recuperación del pasivo por impuesto diferido	(5.669)	(26.969)
Impuesto sobre Sociedades devengado (H+I+J +K+L)	33.012	11.462
Impuesto sobre Sociedades en el extranjero	9.013	5.187
Impuesto sobre Sociedades ejercicios anteriores	(2.294)	1.167
Impuesto sobre Sociedades por diferentes tipos impositivos	(116)	(1.668)
Deducciones activadas	2.044	17.609
M.- Impuesto sobre Sociedades del Ejercicio	41.659	33.757
Resultado del ejercicio después de impuestos (A-M)	122.229	129.074

A continuación se detalla la conciliación entre la tasa impositiva legal y la tasa impositiva efectiva soportada por el Grupo:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

		2018	
		Miles de Euros	%
- Resultado consolidado (antes de Impuestos)		163.888	
- Impuesto calculado al tipo fiscal aplicado en España		40.972	25,00%
- Efecto de las diferencias permanentes		1.585	0,97%
- Efecto de las deducciones.		(8.980)	(5,48)%
- Efecto otros ajustes Imp. Sdes. ejercicios anteriores		(2.294)	(1,40)%
- Efecto Crédito por pérdidas a compensar		(1.618)	(0,99)%
- Efecto deducciones activadas		2.044	1,25%
- Impuesto sobre Sociedades extranjero		9.645	5,88%
- Efecto diferentes tipos impositivos		306	0,19%
		41.659	25,42%

		2017	
		Miles de Euros	%
- Resultado consolidado (antes de Impuestos)		162.831	
- Impuesto calculado al tipo fiscal aplicado en España		40.708	25,00%
- Efecto de las diferencias permanentes		5.958	3,66%
- Efecto de las deducciones.		(17.454)	(10,72)%
- Efecto otros ajustes Imp. Sdes. ejercicios anteriores		1.167	0,72%
- Efecto Crédito por pérdidas a compensar		(3.829)	(2,35)%
- Efecto deducciones activadas		17.609	10,81%
- Impuesto sobre Sociedades extranjero		6.326	3,89%
- Efecto diferentes tipos impositivos y PRT (Brasil)		(16.728)	(10,27)%
		33.757	20,73%

Los detalles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de las deducciones generadas por inversiones, formación y actividad exportadora, pendientes de activar son los siguientes:

(Miles de Euros)			
Deducción por inversiones y otros			
Años	2018	Años	2017
2013 y anteriores	11.306	2013 y anteriores	9.445
2014	44	2014	62
2015	11	2015	15
2016	10	2016	225
2017	51	2017	-
Total 2018	11.422	Total 2017	9.747

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo no mantiene ningún compromiso significativo de reinversión, al igual que en 2017.

Los plazos en los que se espera la reversión de las deducciones por inversiones, formación y actividad exportadora pendientes de activar a 31 de diciembre, son los siguientes:

Años	Miles de Euros
2026 y anteriores	5.348
Siguientes	6.074
Total	11.422

Los detalles de las bases imponibles negativas pendientes de compensación que no se encuentran activadas, debido a que el Grupo estima que su recuperación no se prevé que ocurra en un plazo inferior a 10 años, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son las siguientes:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

(Miles de Euros)			
Bases Negativas a compensar			
Años	2018	Años	2017
2014 y anteriores	211.462	2013 y anteriores	243.912
2015	184.391	2014	64.604
2016	89.567	2015	207.753
2017	6.468	2016	70.680
2018	2.066	2017	11.902
Total 2018	493.954	Total 2017	598.851

El plazo de reversión para las bases imponible negativas pendientes de compensación de 2018, que no se encuentran activadas, es el siguiente:

Años	Miles de Euros
2019	1.563
2020	3.945
2021	3.919
2022	3.336
2023	4.064
2024	617
Posterior 2024	47.381
sin límite	429.129

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 acuerdo a la legislación vigente en cada uno de los países en los que opera el Grupo.

Con fecha 21 de diciembre de 2015, la Sociedad dominante recibió una diligencia de inicio de actuaciones inspectoras correspondiente a los impuestos y ejercicios siguientes:

Concepto	Periodos
➤ Impuesto sobre Sociedades	➤ 2011 a 2014
➤ Impuesto sobre el Valor Añadido	➤ 2012 a 2014
➤ Retenciones a cuenta. Imposición no residentes	➤ 2012 a 2014
➤ Declaración Anual de operaciones	➤ 2011 a 2014

Asimismo, con fecha 29 de marzo de 2016, se recibió la notificación de inicio de actuaciones inspectoras de las sociedades filiales Indra Software Labs e Indra BPO Servicios, para los mismos ejercicios e impuestos que la Sociedad, indicados anteriormente.

Como resultado de estas actuaciones inspectoras, con fecha 26 de febrero del 2018, se ha procedido a firmar las actas de inspección correspondientes a Indra Sistemas y a sus sociedades filiales, Indra Software Labs e Indra BPO Servicios.

Como consecuencia de estas actas, el Grupo registró en el ejercicio anterior el gasto correspondiente a los conceptos firmados en conformidad por importe de 8.920 m€, relativos al Impuesto de Sociedades y al Impuesto sobre el Valor Añadido. Estos importes incluyen cuota, así como las sanciones e intereses calculados en base a la mejor estimación del Grupo. Asimismo, el efecto de este gasto tras la aplicación de bases imponible negativas y deducciones a compensar implica un saldo a pagar con la administración que ha sido registrado dentro del epígrafe administraciones públicas acreedoras.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad ha procedido a firmar y liquidar las actas definitivas en conformidad, ascendiendo el pago definitivo por todos los conceptos, a 4.642 m€, registrando la diferencia respecto a lo ya registrado, como menor gasto por Impuesto sobre Sociedades.

Durante el ejercicio 2018 y dentro del mismo procedimiento inspector, se notificó una propuesta de liquidación vinculada a delito por importe total de 466 m€ (que incluía cuota de 429 m€, intereses y demás conceptos), cantidad que ya había sido registrada como gasto en el ejercicio 2017. Dicha cuantía ha sido liquidada en el ejercicio 2018 (ver nota 23).

A la fecha de formulación de las Cuentas este procedimiento se encuentra pendiente de sentencia.

Adicionalmente, durante el ejercicio, se ha procedido a firmar un Acta en disconformidad, que incluye conceptos regularizados por la inspección. El impacto en gasto, cuantificado por la Sociedad, ascendería aproximadamente, a 18.561 m€, que tras la aplicación de bases imponibles negativas y deducciones a compensar, implicaría un potencial pasivo contingente de pago, por importe de 9.004 m€ (incluyendo, cuota e intereses). La Sociedad no ha provisionado ninguna cantidad por entender, junto con la opinión de sus asesores fiscales, que el riesgo de pérdida no es probable.

Los acuerdos de liquidación definitivos derivados de las actas firmadas en disconformidad, tanto del Impuesto sobre el Valor Añadido como del Impuesto sobre Sociedades, fueron recurridos ante el Tribunal Económico - Administrativo Central, mediante la interposición de sendas reclamaciones económico-administrativas. Dichas reclamaciones se encuentran, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, pendientes de Resolución. Las liquidaciones se encuentran suspendidas y garantizadas mediante aval bancario.

Derivados de las actas en disconformidad, se incoaron dos acuerdos sancionadores por importe global de 12.625 m€. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, dichos acuerdos sancionadores se encuentran recurridos ante el Tribunal Económico.- Administrativo Central, encontrándose pendientes de Resolución. Las liquidaciones se encuentran suspendidas automáticamente y no necesitan ser avaladas. Dichos importes no se han registrado contablemente como gasto, por entender que el riesgo de pérdida no es probable.

Con fecha 8 de julio del 2009, la Sociedad dominante recibió una diligencia de inicio de actuaciones inspectoras correspondiente a la Deducción por Doble imposición Internacional del impuesto de Sociedades de los ejercicios 2004 a 2007. Con fecha 9 de diciembre de 2010, se incoó un Acta firmada en disconformidad que contiene propuesta de liquidación por el concepto del Impuesto sobre Sociedades, ejercicios 2004 a 2007, de la que se deriva un importe a ingresar de 4.493 m€ (3.806 m€ de principal y 687 m€ de intereses). En enero de 2011, la Sociedad presentó alegaciones a este acta solicitando la anulación de la misma. La Sociedad procedió a dotar una provisión en el año 2010 por importe de 3.806 m€ dentro del epígrafe de Provisión para Riesgos y Gastos del pasivo del balance (ver nota 23). Derivada de esta actuación inspectora, se inició un procedimiento amistoso entre la administración tributaria española y la alemana. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicho procedimiento amistoso, se encuentra pendiente de resolución.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se ha recibido acuerdo de inicio de actuaciones inspectoras de las sociedades Tecnocom Telecomunicaciones y Energía, S.A, y Tecnocom España Solutions, S.L , comunicación dirigida a la Sociedad del Grupo, Indra Soluciones Tecnologías de la Información, S.L, como sociedad absorbente de ambas entidades.

La inspección se refiere a los siguientes conceptos y periodos:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Concepto	Periodos
➤ Impuesto sobre Sociedades	➤ 2014 a 2017
➤ Impuesto sobre el Valor Añadido	➤ 2015 a 2017
➤ Retenciones a cuenta. Trabajo/Profesional	➤ 2015 a 2017

Los administradores de la Sociedad, no esperan que se deriven pasivos contingentes adicionales de consideración que puedan tener un impacto patrimonial significativo, derivados de dicha actuación inspectora.

Dentro de los importes que figuran en la nota 23, que el Grupo estima como posibles y por tanto, no provisionados, se incluyen los siguientes procedimientos de naturaleza fiscal:

- Procedimiento fiscal contra Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda relacionado con el Impuesto Sobre Servicio (ISSQN) - São Paulo

La compañía Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda mantiene, desde 2012, un litigio ante la alcaldía de São Paulo referente al Impuesto Sobre Servicios (ISS) del año 2007. En 2014, la deuda exigida fue ingresada manteniéndose el litigio en vía judicial. El importe original del acta de infracción ascendía a 3.807 m€ cuyo valor actualizado a 31 de diciembre de 2018 asciende a 14.920 m€. El recurso judicial interpuesto se encuentra pendiente de resolución.

- Procedimiento fiscal contra Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda relacionado con el IRRF

En 2010, la compañía Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda, recibió liquidación de la autoridad fiscal brasileña, cuyo valor principal ascendía a 13.720 m€, relativa al Impuesto de la Renta de la Persona Jurídica (IRPJ), la Contribución Social Sobre el Beneficio Líquido (CSLL) y el Impuesto de Renta Retenido en la Fuente (IRRF).

Las cuantías exigidas por los conceptos IRPJ y CSLL, que ascendían globalmente a 3.591m€, o bien ya han sido liquidadas o se encuentran en proceso de liquidación mediante el fraccionamiento de la deuda.

Por lo que respecta al concepto de IRRF, Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda, recurrió la liquidación en la vía administrativa, habiendo obtenido una resolución desfavorable. Dicha resolución administrativa va a ser recurrida en vía judicial. El valor actualizado del litigio, asciende a 16.733 m€.

Adicionalmente el grupo tiene litigios fiscales en diversas geografías por importe aproximado de 7.000m€ cuya probabilidad considera como posible o remota.

En el ejercicio 2017, la sociedad dependiente Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos S.A solicitó la adhesión al programa PRT (Plan de Regularización Tributaria). Este programa permite el pago de deudas tributarias mediante la compensación de Bases Imponibles Negativas (no activadas en dicha sociedad). El detalle de los saldos relaciondos con el PRT a 31 de Diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

	Miles de Euros		Miles de Euros	
	2018		2017	
	Balance	Cuenta Resultados	Balance	Cuenta Resultados
Activo no corriente	-	-	13.967	-
Activo corriente	6.091	-	5.700	-
Otros pasivos no corrientes	-	-	789	-
Otros pasivos corrientes	1.261	-	543	-
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	21.087
Resultados financieros	-	647	-	973

Saldos deudores y acreedores con las Administraciones públicas

Los saldos deudores con Administraciones Públicas son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<u>Hacienda Pública Deudora por:</u>		
Impuesto sobre el Valor Añadido	28.117	31.973
Otros impuestos	6.125	10.925
Subtotal	34.242	42.898
Organismos públicos deudores por subvenciones	770	478
Seguridad Social deudora	2.413	4.031
Total (nota 15)	37.425	47.407

El detalle de los saldos acreedores con las Administraciones Públicas es como sigue:

	Miles de Euros	
	2018	2017
<u>Hacienda Pública acreedora</u>		
Por IVA	56.310	60.993
Por retenciones IRPF	28.104	26.982
Otros impuestos	9.275	17.201
Subtotal	93.688	105.176
Organismos públicos acreedores por subvenciones a reintegrar	2	2
Seguridad Social acreedora	34.420	30.868
Total (nota 26)	128.111	136.046

37) Políticas de gestión de riesgos financieros y coberturas

Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El modelo de Gestión del Riesgo trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La Gestión del Riesgo financiero está controlada por la Dirección Financiera y la Dirección de Control del Grupo. Las normas internas proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de liquidez.

Para una gestión más adecuada de los riesgos mencionados anteriormente, el Grupo mantiene, en todos los aspectos significativos, un sistema de control interno eficaz sobre la información financiera.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018****a) Riesgo de Mercado****(i) Riesgo de tipo de cambio**

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos que estén denominados en una moneda que no es la moneda funcional de cada una de las sociedades.

Con el fin de mitigar el impacto de las diferencias de cambio en moneda extranjera en los proyectos que realiza el Grupo en monedas distintas a las del país donde se origina la operación, se formalizan con entidades financieras operaciones de cobertura (principalmente contratos de compra o venta de divisas a plazo). Indra analiza el riesgo del tipo de cambio en el momento de la firma de cada proyecto y contrata las coberturas adecuadas (principalmente seguros de tipo de cambio) de forma que los beneficios futuros no puedan verse afectados de forma significativa por las fluctuaciones que se produzcan en el tipo de cambio con respecto a las respectivas monedas funcionales de cada filial.

En otras palabras, la política de gestión del riesgo de cambio del Grupo, en términos generales, es cubrir el 100% de la exposición neta por transacciones distintas a la moneda funcional de cada una de las sociedades. No se emplean instrumentos de cobertura en operaciones de importe no relevante, cuando no existe un mercado activo de coberturas, caso de algunas divisas no convertibles, y cuando existen otros mecanismos de compensación por fluctuaciones de las divisas por parte del cliente o el proveedor.

Por otro lado, los beneficios generados en aquellas filiales cuyos ingresos y gastos están denominados en moneda funcional distinta del Euro pueden sufrir variaciones al alza o la baja en el momento de su consolidación en las cuentas del Grupo, denominadas en Euros. La significativa diversificación geográfica del grupo mitiga en parte ese riesgo. No obstante, variaciones en las divisas, principalmente de los países de Latinoamérica dado que es la geografía con mayor peso relativo en la actividad no Euro del Grupo, pueden tener un impacto significativo en los resultados del Grupo.

En el Anexo III se detalla la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Este Anexo refleja el valor contable en miles de euros de los instrumentos financieros o clases de instrumentos financieros del Grupo denominados en moneda extranjera.

Para comparar la exposición bruta cubierta con instrumentos de cobertura, en base a las políticas del grupo, se eliminan los importes de las filiales extranjeras en su propia moneda.

El análisis de sensibilidad de variación de los tipos de cambio del +/-5% para las principales monedas funcionales (distintas al euro) en los que la entidad tiene una exposición en sus filiales extranjeras es el siguiente:

Variación Patrimonio 2018		Variación Patrimonio 2017	
+5%	Miles de Euros	+5%	Miles de Euros
Riyal Saudita	1.003	Riyal Saudita	945
Peso Mexicano	1.166	Peso Mexicano	1.162
Real Brasileño	2.421	Real Brasileño	1.831

Variación en Resultados 2018		Variación en Resultados 2017	
+5%	Miles de Euros	+5%	Miles de Euros
Riyal Saudita	(66)	Riyal Saudita	(41)
Peso Mexicano	240	Peso Mexicano	17
Real Brasileño	(153)	Real Brasileño	(618)

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

(ii) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge por la exposición a los movimientos de las curvas de tipos de la financiación bancaria a corto, medio y largo plazo. El Grupo contempla la posibilidad de contratar instrumentos financieros para gestionar dichos riesgos cuando la situación del entorno así lo aconseje. Asimismo, la Sociedad dominante tiene vigentes emisiones de bonos con un tipo de interés fijo (bonos convertibles de 2013 y 2016 y bonos no convertibles de 2016 y 2018) que eliminan ese riesgo en un importe significativo de su deuda a largo plazo (ver notas 20 y 24).

El siguiente cuadro recoge la sensibilidad del resultado consolidado del Grupo, expresado en millones de euros, a las variaciones del tipo de interés:

	Ejercicio 2018		Ejercicio 2017	
	Variación tipo de interés		Variación tipo de interés	
	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%
Efecto en el Resultado antes de impuestos	(1,32)	0,56	(0,89)	0,89

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida económica derivada del incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartes de un contrato.

La sociedad ha aplicado un modelo basado en la pérdida esperada, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 9 (ver nota 2). Bajo dicho modelo el Grupo contabiliza la pérdida esperada, así como los cambios en ésta a cada fecha de presentación, para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde la fecha de reconocimiento inicial. El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito ya que de forma individual, ningún cliente supera el 10% sobre la cifra de ingresos ordinarios.

Existe un procedimiento formal establecido por la sociedad por el que queda excluida la deuda institucional, la correspondiente a retenciones por garantías, aquella en la que el tercero es cliente y proveedor y existe importe suficiente para su compensación, aquella en la que se dispone de un documento de reconocimiento de la deuda y compromiso de pago por parte del cliente, la deuda por facturación de anticipos de clientes, y cuando existe una evidencia de un proceso de negociación del que se espera un acuerdo con resolución inminente.

Indra está expuesto al riesgo de crédito en la medida que el cliente no responda de sus obligaciones. El grupo dispone de una cartera de clientes con muy buena calidad crediticia. Por la morfología de su negocio, Indra mantiene relaciones comerciales principalmente con grandes grupos empresariales, gobiernos y entes de carácter público y público-privado que están menos expuestos al riesgo de impago. No obstante, y fundamentalmente en ventas internacionales se utilizan mecanismos como cartas de crédito irrevocables y coberturas de pólizas de seguros para asegurar el cobro. La exposición del Grupo al riesgo de crédito es atribuible principalmente al epígrafe de deudores y cuentas por cobrar, cuyos importes se reflejan en el balance de situación reducido por las correspondientes provisiones por insolvencias (Ver nota 16). La Dirección del Grupo estima que el riesgo de crédito derivado de las cuentas a cobrar queda adecuadamente cubierto con la provisión de dudoso cobro existente.

Las tablas adjuntas reflejan el análisis de antigüedad del epígrafe de deudores comerciales y cuentas a cobrar, contada a partir de la fecha de la obligación de pago, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, pero que no están deteriorados.

	2018 (Miles de euros)				
		Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	283.956	40.219	34.302	52.339	410.816
Total activos	283.956	40.219	34.302	52.339	410.816

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

2017 (Miles de euros)					
	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	240.112	45.385	33.880	95.026	414.403
Total activos	240.112	45.385	33.880	95.026	414.403

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el que puede generar dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a pasivos financieros que son liquidadas mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. Los objetivos de la gestión del riesgo de liquidez son garantizar un nivel de liquidez minimizando el coste de oportunidad, y mantener una estructura de deuda financiera en base a los vencimientos y fuentes de financiación. En el corto plazo, el riesgo de liquidez es mitigado mediante el mantenimiento de un nivel adecuado de recursos incondicionalmente disponibles, incluyendo efectivo y depósitos a corto plazo, líneas de crédito disponibles y una cartera de activos muy líquidos.

El Grupo Indra mantiene una política de liquidez consistente en la contratación de facilidades crediticias a largo plazo comprometidas con entidades bancarias e inversiones financieras temporales por importe suficiente para soportar las necesidades previstas por un período que está en función de la situación y expectativas de los mercados de deuda y de capitales. Estas necesidades previstas incluyen vencimientos de deuda financiera neta. Para mayor detalle respecto a las características y condiciones de la deuda financiera y derivados financieros (ver las notas 20 y 24). El Grupo realiza previsiones de tesorería al objeto de asegurar que se dispone del efectivo suficiente para satisfacer las necesidades operativas, manteniendo niveles suficientes de disponibilidad en sus préstamos no dispuestos.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 el vencimiento de la deuda del Grupo Indra presenta el siguiente calendario:

2018 (Miles de euros)						
	Menos de 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos financieros con entidades de crédito	1.707	1.165	31.246	764.414	266	798.798
Pasivos financieros por obligaciones y bonos	-	-	7.920	-	593.533	601.453
Pasivos financieros por arrendamientos financieros	12	148	151	436	-	747
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	240.110	307.584	357.129	-	-	904.823
Otros pasivos financieros	2.321	3.310	6.909	136.006	-	148.546
Total	244.150	312.207	403.355	900.856	593.799	2.454.367
Instrumentos financieros derivados	-	304	20.440	-	-	20.744
Total	244.150	312.511	423.795	900.856	593.799	2.475.111

2017 (Miles de euros)						
	Menos de 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos financieros con entidades de crédito	4.439	2.977	109.433	650.068	97.093	864.010
Pasivos financieros por obligaciones y bonos	-	-	152.098	24.768	243.865	420.731
Pasivos financieros por arrendamientos financieros	112	793	1.100	584	-	2.589
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	157.053	134.817	617.826	-	-	909.696
Otros pasivos financieros	2.834	7.164	-	128.908	2.760	141.666
Total	164.438	145.751	880.457	804.328	343.718	2.338.692
Instrumentos financieros derivados	15	55	8.817	-	-	8.887
Total	164.453	145.806	889.274	804.328	343.718	2.347.579

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Adicionalmente, el Grupo está expuesto a otra serie de riesgos que se enumeran y se detallan en el informe de gestión adjunto a las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.

38) Compromisos Adquiridos y Otros Pasivos Contingentes

Compromisos en divisas

Como cobertura de sus posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2018 en divisas (ver nota 4w), el Grupo tiene formalizados contratos de compra/venta a plazo de divisas.

A 31 de diciembre de 2018 el importe nacional contratado en sus correspondientes divisas ha sido el siguiente:

Tipo de Moneda	Importe en Moneda Extranjera			
	Corto plazo		Largo Plazo	
	Compra	Venta	Compra	Venta
Dirham de Emiratos Árabes Uni	-	6.914.722	-	-
Dólar Australiano	2.351.352	14.841.445	590.100	427.144
Real Brasileño	2.793.099	281.048	-	-
Dólar Canadiense	1.598.436	1.147.592	-	-
Franco Suizo	59.288	-	-	-
Peso Chileno	650.405.330	2.536.152.934	-	-
Yuan Chino	2.402.539	-	-	-
Peso Colombiano	345.291.914	20.592.070.878	-	1.542.815.100
Euros	3.798.758	23.955.457	-	4.327.285
Libra Esterlina	17.964.245	9.833.276	7.432.617	1.835.470
Dólar de Hong Kong	-	4.999.500	-	-
Rupia Hindú	-	1.159.414.923	-	43.058.642
Dinar Kuwaití	-	1.300.637	-	-
Peso Mexicano	5.909.708	123.346.670	-	30.126.373
Ringgit Malaysia	-	45.365.861	-	-
Corona Noruega	70.739.747	-	3.745.937	-
Sol Peruano	199.867	6.666.831	-	-
Pesos Filipino	83.424.973	22.946.355	-	-
Zloty Polaco	-	1.325.856	-	-
Leu Rumano	2.873.598	-	-	-
Riyal Saudí	-	349.865.537	-	5.292.188
Dólar de Singapur	-	991.928	-	4.756.827
Liras Turcas	1.175.500	9.336.112	705.300	-
Dólar USA	27.604.102	202.383.232	1.145.592	18.672.697

A 31 de diciembre de 2017 el importe nacional contratado en sus correspondientes divisas fue el siguiente:

Tipo de Moneda	Importe en Moneda Extranjera			
	Corto plazo		Largo Plazo	
	Compra	Venta	Compra	Venta
Dólar Australiano	384.689	17.453.794	-	14.590
Real Brasileño	3.081.466	602.756	-	-
Dólar Canadiense	1.662.752	-	-	1.011.548
Franco Suizo	429.946	-	-	-
Peso Chileno	483.333.333	2.121.557.312	-	183.269.375
Yuan Chino	3.901.376	-	-	-
Peso Colombiano	-	2.700.661.900	-	-
Euros	185.258	529.560	-	31.933
Libra Esterlina	10.054.802	10.499.569	9.320.356	2.963.287
Rupia Hindú	-	20.923.359	-	-
Dinar Kuwaití	-	436.247	-	864.390
Peso Mexicano	59.795.640	79.931.682	-	408.421
Ringgit Malaysia	-	65.093.201	-	-
Corona Noruega	25.164.858	-	1.015.607	-
Sol Peruano	203.264	4.061.333	-	-
Pesos Filipino	64.112.289	39.417.870	-	-
Zloty Polaco	-	875.856	-	-
Leu Rumano	3.083.598	-	-	-
Riyal Saudí	-	423.865.537	-	-
Dólar de Singapur	-	117.216	-	-
Liras Turcas	-	9.336.112	-	-
Dólar USA	31.017.946	221.808.609	516.283	27.231.283
Dinar bahreiní	-	3.848	-	-
Rand sudafricano	-	14.262.792	-	-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la valoración de las coberturas de los tipos de cambio es la siguiente:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

	Miles de Euros							
	2018				2017			
	Corto Plazo		Largo Plazo		Corto Plazo		Largo Plazo	
Cobertura de Tipo de Cambio	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Cobertura de flujos de caja	8.909	20.744	135	786	18.401	8.887	2.675	998
Cobertura de valor razonable	(6.827)	-	-	-	(7.670)	-	(1.480)	(116)
Total (nota 10)	2.082	20.744	135	786	10.731	8.887	1.195	882

La información de las coberturas de flujos de efectivo de tipo de cambio es la siguiente:

- El importe reclasificado desde el patrimonio neto a la Cuenta de Resultados Consolidada ha sido de 707 m€ de gastos (625m€ de ingresos en el año 2017).
- Los gastos de reconducción (ineficacia reconocida) ascienden a 5.878 m€ en el ejercicio 2018 (4.821 m€ en el ejercicio anterior).
- El importe registrado en la Cuenta de Resultados Consolidada atribuible al instrumento de cobertura ha sido un beneficio de 470 m€ en 2018 y un beneficio de 670 m€ en el 2017 (mismo importe de beneficio - pérdida por la partida cubierta).

El detalle del valor razonable de los contratos vigentes anteriormente indicados a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Cobertura del riesgo del tipo de cambio de activos financieros	Miles de euros	
	Exportación	Importación
A corto plazo	795.865	199.018
A largo plazo	108.214	23.747
Total 31.12.2018	904.079	222.765

Cobertura del riesgo del tipo de cambio de activos financieros	Miles de euros	
	Exportación	Importación
A corto plazo	357.716	95.450
A largo plazo	28.527	20.618
Total 31.12.2017	386.243	116.068

En el momento actual la Sociedad no tiene contratado ninguna permuta financiera sobre tipos de interés (swap). La Sociedad se plantea utilizar estas permutas financieras para gestionar su exposición a las fluctuaciones de los tipos de interés principalmente en sus préstamos bancarios a largo plazo a tipo de interés variables (ver nota 24).

39) Arrendamientos operativos

El Grupo tiene arrendado de terceros determinados elementos de activos en régimen de arrendamiento operativo.

Una descripción de los contratos de arrendamiento más relevantes es como sigue:

Arrendador	Domicilio	Fecha firma contrato	Finalización contrato	Revisión	% revisión	Fianzas (miles de €)
Merlín Properties Socimi, S.A.	Avenida de Bruselas, 35 (Alcobendas)	01/01/2002	30/06/2024	Julio	I.G.P.C.	1.082
Ayuntamiento de Alcobendas	Anabel Segura, 7 (Alcobendas)	01/06/2012	30/06/2021	Enero	I.G.P.C.	221
Gratan, S.L.	Tanger, 120 (Barcelona)	01/07/2006	31/03/2027	Julio	I.G.P.C.	212
Grupo Castellvi	Tanger 98-108, Edificio Interface (Barcelona)	01/07/2008	31/03/2027	Junio	I.G.P.C.	371

El importe de las cuotas de los principales arrendamientos operativos de edificios reconocidas como gastos es como sigue:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Propietario	Localidad	Fecha fin contrato	Gastos año 2018	Gastos año 2017
Merlin Properties Socimi, S.A.	Alcobendas (Madrid)	30-06-24	6.723	5.974
Grupo Castellvi	Barcelona	31-03-27	3.725	2.452
PP II SPE empreendimentos imobiliär	São Paulo (Brasil)	30-06-24	1.990	2.065
Fidalsar S.L.	Madrid (Miguel Yuste)	31-12-25	1.469	933
Gratan, S.L.	Barcelona	31-03-27	1.342	1.304
Ayuntamiento de Alcobendas/Sogepima	Alcobendas (Madrid)	30-06-21	1.139	1.132

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos de edificios reconocidas como gastos en la cuenta de Pérdidas y Ganancias es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Pagos por arrendamiento	49.859	51.693
	49.859	51.693

A partir del 1 de enero de 2019, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 16, el grupo estima que parte de estos importes (entre 30.000 y 40.000m€) serán reclasificados en las partidas de amortización y resultados financieros dentro de la cuenta deresultados consolidada del próximo ejercicio (ver nota 2)

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Grupo tiene contratadas las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor:

Arrendamientos Operativos Cuotas Minimas	Miles de euros (Valor Nominal)	
	2018	2017
Menos de un año	34.497	23.746
Entre uno y cinco años	110.335	71.737
Mas de cinco años	33.906	34.747
	178.738	130.230

40) Retribución del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

1. Retribución de los consejeros

1.1 Retribución por la pertenencia a los órganos de administración

La retribución de los miembros del Consejo de Administración en su condición de tales consiste en una asignación fija que se devenga en función de su pertenencia a los distintos órganos de administración y se satisface íntegramente en efectivo.

Se ha determinado siguiendo las mejores prácticas y recomendaciones en esta materia recogidas en la Política de Remuneraciones aprobada por la Junta General de Accionistas el 28 de junio de 2018. Las cuantías anuales vigentes para los ejercicios 2018, 2019 y 2020 son las siguientes: 80 m€ por pertenencia al Consejo; 40 m€ por la pertenencia a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento; 24 m€ por pertenencia a la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo; y 24 m€ por pertenencia a la Comisión de Ejecutiva. Los presidentes de cada órgano perciben 1,5 veces las cuantías indicadas. En función de la composición de cada órgano resulta una retribución media anual aproximada de 126m€ por consejero.

El desglose individualizado de la retribución total devengada por cada uno de los consejeros de la Sociedad dominante durante los ejercicios 2018 y 2017, por su pertenencia a los órganos de Administración, es el que se indica en los cuadros siguientes:

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

RETRIBUCIÓN CONSEJEROS (€) 2018					
CONSEJERO	ASIGNACIÓN FIJA				TOTAL
	CONSEJO	COMISIÓN EJECUTIVA	COMISION AUDITORIA Y CUMPLIMIENTO	COMISION NOMBRAMIENTOS RETRIBUCIONES Y GOBIERNO CORPORATIVO	
F. ABRIL-MARTORELL	120.000	36.000			156.000
A. TEROL	80.000	24.000		36.000	140.000
D. GARCÍA-PITA ⁽¹⁾	40.000	12.000		12.000	64.000
J. C. APARICIO	80.000		40.000		120.000
E. DE LEYVA	80.000	24.000	40.000		144.000
S. IRANZO	80.000			24.000	104.000
L. LADA ⁽⁵⁾	80.000	14.000	40.000		134.000
J. MARCH ⁽²⁾	6.667	2.000			8.667
S. MARTÍNEZ-CONDE ⁽⁵⁾	80.000	14.000	40.000	24.000	158.000
I. MARTÍN ⁽³⁾	40.000			12.000	52.000
I. MATAIX ⁽⁴⁾	73.333				73.333
A. MENÉNDEZ	80.000	24.000		24.000	128.000
M. ROTONDO	80.000		40.000		120.000
C. RUIZ	80.000				80.000
I. SANTILLANA	80.000	24.000	60.000		164.000
TOTAL	1.080.000	174.000	260.000	132.000	1.646.000
Retribución media por consejero (13 consejeros)					126.615

(1) Consejero hasta junio 2018 (2) Consejero hasta enero 2018 (3) Consejero desde julio 2018. Vocal de la CNRGC desde julio 2018 (4) Consejero desde febrero 2018 (5) vocal de la C. Ejecutiva desde junio

RETRIBUCIÓN CONSEJEROS (€) 2017					
CONSEJERO	ASIGNACIÓN FIJA				TOTAL
	CONSEJO	COMISIÓN EJECUTIVA	COMISION AUDITORIA Y CUMPLIMIENTO	COMISION NOMBRAMIENTOS RETRIBUCIONES Y GOBIERNO CORPORATIVO	
F. ABRIL-MARTORELL	120.000	36.000			156.000
I. AGUILERA ⁽¹⁾	40.000			12.000	52.000
J. DE ANDRÉS	80.000	24.000			104.000
J. C. APARICIO	80.000		40.000		120.000
D. GARCÍA-PITA ⁽²⁾	80.000	24.000		31.000	135.000
S. IRANZO ⁽³⁾⁽⁴⁾	40.000			10.000	50.000
L. LADA	80.000		40.000		120.000
E. DE LEYVA	80.000	24.000	40.000		144.000
J. MARCH	80.000	24.000			104.000
S. MARTÍNEZ-CONDE	80.000		40.000	24.000	144.000
A. MENÉNDEZ	80.000	24.000		24.000	128.000
M. ROTONDO ⁽⁵⁾	40.000		16.667		56.667
I. SANTILLANA	80.000	24.000	60.000		164.000
R. SUGRAÑES ⁽¹⁾	40.000			12.000	52.000
A. TEROL ⁽⁶⁾	80.000	24.000	23.333	15.000	142.333
TOTAL	1.080.000	204.000	260.000	128.000	1.672.000
Retribución media por consejero (13 consejeros)					128.615

(1) Consejera y vocal de la CNRGC hasta junio (2) Presidente de la CNRGC hasta julio (3) Consejera desde julio; (4) Vocal de la CNRGC desde agosto (5 meses); (5) Vocal de la Comisión de auditoría desde agosto (5 meses); (6) Vocal de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento hasta julio (7 meses) y Presidente de la CNRGC desde agosto.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han concedido opciones sobre acciones de la Sociedad a favor de los miembros del Consejo de Administración ni éstos ejercieron durante dichos ejercicios ninguna opción sobre acciones de la Sociedad dominante. Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 los miembros del Consejo de Administración no eran titulares de ninguna opción sobre acciones de la Sociedad dominante.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

Por su pertenencia a los órganos de Administración los consejeros no han percibido durante 2018 ni percibieron durante 2017 otro beneficio o retribución adicional a los anteriormente referidos, sin que la Sociedad dominante ni ninguna otra sociedad de su Grupo consolidado tenga tampoco contraída con ellos, por razón de dicha pertenencia, obligación alguna en materia de pensiones ni concedidos préstamos o anticipos a su favor.

Sin perjuicio de que, como se ha indicado, la retribución de los consejeros por su pertenencia a los órganos de Administración se satisface íntegramente en efectivo, todos los consejeros destinan una parte relevante de dicha retribución (que actualmente asciende a un 50% de su retribución neta) a la compra de acciones de Indra, habiendo hecho público su compromiso de mantener la propiedad de las mismas hasta la finalización de su mandato. Esta decisión de los consejeros se puso en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores mediante comunicación de Hecho Relevante de fecha 28 de julio de 2011 y se ha venido ejecutando desde entonces.

1.2 Retribución de los consejeros ejecutivos por sus funciones de gestión

Con independencia de la retribución indicada en el apartado 1.1 anterior, los consejeros ejecutivos devengan una retribución adicional en virtud de su relación contractual con la Sociedad por el desempeño de sus funciones ejecutivas. Esta retribución incorpora los mismos criterios y conceptos que la correspondiente a los restantes altos directivos de la Sociedad, por lo que a efectos de claridad se explica junto con la de éstos en el apartado 2 siguiente.

2. Retribución de los altos directivos

2.1. Características y componentes del sistema retributivo

La retribución de los miembros de la Alta Dirección de la Compañía, compuesta por los consejeros ejecutivos y los miembros del Comité de Dirección, es determinada individualmente para cada uno de ellos por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

Es práctica de la Sociedad desde 2002 establecer el marco retributivo de los altos directivos para periodos de tres años.

A propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo y del Consejo de Administración, la Junta General de Accionistas 2018 aprobó un nuevo esquema retributivo para los consejeros ejecutivos y resto de Alta Dirección para adaptarlo a los estándares internacionales y a las recomendaciones del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas. Dicha Junta aprobó la Política de Remuneraciones que recogía dichas modificaciones y estableció el marco retributivo para los ejercicios 2018, 2019 y 2020, que incluye los siguientes componentes:

- (i) Retribución Fija (RF), que se percibe íntegramente en efectivo y se mantiene invariable para el periodo de tres años, salvo en casos excepcionales que así lo justifiquen. Representa entre el 25% y el 59% de la retribución total anualizada.
- (ii) Retribución Variable Anual (RVA), en función de la valoración del grado de cumplimiento de los objetivos, representa entre el 21% y el 41% de la retribución total anualizada para un cumplimiento de objetivos del 100%. Se percibe un 70% en efectivo y el cobro del 30% restante se difiere a lo largo de tres años por terceras partes y se percibe íntegramente en acciones de la Sociedad, cuyo número se fija -en función del precio medio de cotización en los treinta días naturales anteriores- en la fecha de devengo de la RVA.

Para la determinación del grado de consecución de los objetivos de cada alto directivo se ponderan tanto objetivos globales de la Compañía como objetivos individuales, cuantitativos y cualitativos, referidos a sus respectivas áreas de responsabilidad, con las correspondientes métricas y escalas de cumplimiento para cada uno de ellos.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

- (iii) Retribución a Medio Plazo (RMP), se estructura en un ciclo de tres años y representa entre el 20% y el 40% de la retribución total anualizada para un cumplimiento de objetivos del 100%. Se percibe íntegramente en acciones de la Sociedad. A tal fin el Consejo realizó en una asignación inicial de un número acciones (en función de la RMP Target y el precio de la acción en las 60 sesiones de Bolsa previas a la Junta General de Accionistas del ejercicio 2018) de las cuales se entregará al finalizar el período un porcentaje entre el 0% y el 133%, que se determinará en función del cumplimiento de los objetivos fijados para el período ("Performance Share Plan"). Dichos objetivos son de carácter estratégico y de medio plazo, incluyendo entre ellos el TSR ("Retorno total del accionista") relativo en comparación con el Ibex 35, excluyendo las entidades financieras del mismo.

La RMP vigente se estableció para el período de tres años (2018-2020) y se devengará la finalización del mismo.

- (iv) Retribución en Especie, consiste en un seguro de vida, un seguro de asistencia sanitaria y el uso de un vehículo.

La ponderación anualizada de cada uno de los anteriores conceptos retributivos - para un cumplimiento del 100% de la RVA y de la RMP- es la siguiente:

	Presidente y Consejeros ejecutivos	Altos directivos (1)
RF	25%	33%-59%
RVA	35%	21%-41%
RMP	40%	20%-35%

(1) Excepto en el caso de los altos directivos en cuyo esquema retributivo no figura la RMP.

Adicionalmente, durante los ejercicios 2018 y 2017 los consejeros ejecutivos y un alto directivo han sido beneficiarios del Plan de Ahorro y Prejubilación a Largo Plazo (PPALP), que está externalizado con una compañía aseguradora bajo la forma de un seguro de vida para el caso de supervivencia. La Sociedad lleva a cabo una aportación anual definida para cada beneficiario, el cual tiene derecho a percibir el saldo acumulado en el PPALP al cumplir 62 años o con anterioridad si causa baja en la Sociedad por causa no imputable a él. Así, en caso de cese por incumplimiento de sus obligaciones contractuales, de baja voluntaria en la Sociedad o de fallecimiento antes de los 62 años el alto directivo no percibe el PPALP. Las aportaciones anuales se determinan como un porcentaje de la retribución total anualizada del alto directivo y se sitúan en un rango entre el 6,72% y el 17% de la misma.

En el apartado B del Informe Anual de Remuneraciones se explican con detalle cada uno de estos conceptos retributivos, incluyendo, en el caso de las retribuciones variables, información sobre los objetivos fijados para los consejeros ejecutivos así como sobre el procedimiento y metodología de medición de su cumplimiento.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

2.2. Cuantías retributivas

Durante el ejercicio 2018 la composición de la Alta Dirección (miembros del Comité de Dirección) ha sido el siguiente:

Presidente

Fernando Abril-Martorell

Cristina Ruiz

Consejera ejecutiva Directora General de TI

Ignacio Mataix⁽¹⁾

Consejero ejecutivo Director General de T&D

Luis Abril

Energía, Industria, Consumo y Soluciones de Gestión Empresarial

Berta Barrero

Transportes

José Cabello

América y Recursos Humanos

Manuel Escalante

Defensa y Seguridad

Luis Figueroa

Entrega y Producción de servicios

Rafael Gallego

Tráfico Aéreo. Programas Europeos

Gonzalo Gavín

Tráfico Aéreo Internacional y de Indra Navia

Carlos González

Asuntos Jurídicos

David Heredero Olayo

Tecnología de Gestión de Producto

Javier Lázaro

Económico-Financiero

Antonio Mora

Control de Gestión, Operativo y de Procesos

Borja Ochoa

Servicios Financieros

Luis Permuy

ASOMAF

(1) Desde febrero 2018

Se incluye a continuación el desglose de la retribución correspondiente a los consejeros ejecutivos:

(m€)	<i>Fernando Abril- Presidente</i>		<i>Javier de Andrés Consejero Delegado (hasta diciembre 2017)</i>		<i>Javier Monzón Presidente (hasta enero 2015)</i>		<i>Cristina Ruiz Consejera ejecutiva D^{ra} General TI</i>		<i>Ignacio Mataix Consejero ejecutivo D^{or} General T&D⁽⁴⁾</i>	
	2018	2017	2018	2017 ⁽²⁾	2018	2017	2018	2017	2018	2017
RF	775	775	--	535	--	--	550	--	481	--
RVA	705	880	--	371	--	--	690	--	690	--
RMP	--	5.573	--	2.263	--	--	--	--	--	--
<i>Retribución en Especie</i>	26	26	--	42	--	--	10	--	20	--
Suma	1.506	7.254	--	3.211	--	--	1.250	--	1.191	--
<i>Otros</i>	--	--	1650 ⁽¹⁾	608 ⁽¹⁾	--	250 ⁽¹⁾	--	--	--	--
PPALP	465	--	--	5.011 ⁽³⁾	--	--	148	--	318	--
TOTAL	1.971	7.254	1.650	8.830	--	250	1.398	--	1.509	--

(1) Compensación devengada en el ejercicio 2018 correspondiente al pacto de no concurrencia suscrito con la Sociedad. La cuantía indicada en 2017 incluye el Importe percibido por el anterior Consejero Delegado con ocasión de la resolución de su relación contractual con la Sociedad (608m€) en concepto de: (i) plazo contractual de preaviso y vacaciones no disfrutadas. Asimismo incluye la Compensación devengada en el ejercicio 2017 correspondiente al pacto de no concurrencia suscrito con la Sociedad tanto con el Sr. De Andrés como con el Sr. Monzón.

(2) 11 meses y 21 días

(3) Importe percibido con ocasión de la terminación de su relación contractual con la Sociedad, en concepto de liquidación del PPALP. Dicha cantidad fue abonada por la entidad aseguradora con la que la Sociedad tiene externalizado el referido Plan.

(4) 10,5 meses

**Cuentas Anuales Consolidadas
 al 31 de diciembre de 2018**

La RMP correspondiente al período (2018-2020) se devenga al finalizar dicho período por lo que no se incluye cuantía alguna en 2018 por este concepto. La RMP correspondiente al período anterior (2015-2017) se devengó una vez cerrado el ejercicio 2017. Como se ha indicado, la RMP se percibió íntegramente en acciones de la Sociedad habiendo correspondido 478.759 acciones al Presidente ejecutivo y 194.423 acciones al Consejero Delegado en función del grado de cumplimiento de sus objetivos tras la valoración llevada a cabo por el Consejo de Administración previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo. El importe reflejado en el cuadro anterior se determina en función del precio de cotización de la acción de Indra (11,64€) en la fecha de la entrega efectiva de las referidas acciones, que tuvo lugar el 8 de marzo de 2018.

Los anteriores importes y números de acciones son brutos y sujetos, por tanto a las retenciones fiscales aplicables.

Las cuantías correspondientes al resto de los **altos directivos** que no son consejeros ejecutivos son las siguientes:

(m€)	2018 ⁽¹⁾	2017
<i>RF</i>	<i>3.810</i>	<i>3.790</i>
<i>RVA</i>	<i>2.934</i>	<i>1.792</i>
<i>RMP</i>	<i>--</i>	<i>6.037</i>
<i>Retribución en Especie</i>	<i>158</i>	<i>191</i>
Suma	6.902	11.810
<i>Otros</i>	<i>1.194⁽²⁾</i>	<i>1.511⁽³⁾</i>
TOTAL	8.096	13.321
<i>PPALP</i>	<i>--</i>	<i>380⁽⁴⁾</i>

(1) Datos referidos a los altos directivos enumerados al inicio de este apartado 2.2 (excluidos los consejeros ejecutivos)

(2) Compensaciones devengadas en el período por los ex-altos directivos de la Compañía Sres. Martín y Suárez correspondientes al pacto de no concurrencia suscrito con la Sociedad.

(3) Se corresponde con los importes percibidos por la Sra. Sarrión y el Sr. Martín con ocasión de la resolución de su relación laboral, de conformidad con lo previsto en sus respectivos contratos y con el importe satisfecho en el ejercicio por el Sr. Suárez en concepto del pacto de no concurrencia previsto en su contrato.

(4) Importe percibido por el ex alto directivo D. Juan Tíno en concepto de liquidación del PPALP tras la finalización de su relación laboral en diciembre de 2016. Dicha cantidad fue íntegramente abonada por la entidad aseguradora con la que la Sociedad tiene externalizado el referido Plan

Como se ha indicado, la RMP correspondiente al período (2018-2020) se devenga al finalizar dicho período por lo que no se incluye cuantía alguna en 2018 por este concepto. La RMP correspondiente al período anterior (2015-2017) se devengó una vez cerrado el ejercicio 2017 y se percibió íntegramente en acciones de la Sociedad, habiendo correspondido 518.636 acciones al conjunto de los altos directivos en función del grado de cumplimiento de sus objetivos tras la valoración llevada a cabo por el Consejo de Administración previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo. El importe reflejado en el cuadro anterior se determinó en función del precio de cotización de la acción de Indra (11,64€) en la fecha de la entrega efectiva de las referidas acciones, que tuvo lugar el 8 de marzo de 2018.

Los anteriores importes y números de acciones son brutos y sujetos, por tanto a las retenciones fiscales aplicables.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

El sistema retributivo vigente no contempla la entrega de acciones como concepto retributivo autónomo, no habiendo percibido ni en 2018 ni en 2017 por este concepto retribución alguna ni los consejeros ejecutivos ni los altos directivos.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han concedido opciones sobre acciones a favor de los altos directivos ni éstos han ejercido ninguna opción sobre acciones de la Sociedad dominante.

Las aportaciones realizadas al PPALP por la Sociedad a favor de los altos directivos han sido las siguientes:

<i>Fernando Abril-Martorell</i> <i>Presidente</i>		<i>Javier de Andrés</i> <i>anterior Consejero Delegado</i>		<i>Cristina Ruiz</i> <i>Consejera ejecutiva</i> <i>D^{ora} General TI</i>		<i>Ignacio Mataix</i> <i>Consejero ejecutivo</i> <i>D^{or} General T&D</i>		<i>Altos directivos</i>	
2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
465	465	--	343	148	--	318	--	150	225

Los altos directivos no han percibido durante 2018 ni percibieron durante 2017 otros beneficios, compensaciones o retribuciones adicionales a los indicados en esta nota, sin que la Sociedad dominante ni ninguna de las sociedades del Grupo tengan contraída con ellos obligación alguna en materia de pensiones ni concedidos préstamos o anticipos a su favor.

2.3 Marco contractual de los consejeros ejecutivos y de los altos directivos

Los consejeros ejecutivos mantienen con la Sociedad una relación de carácter mercantil articulada a través de sendos contratos de prestación de servicios, que regulan las condiciones aplicables a su relación profesional con la Sociedad.

El actual Presidente ejecutivo y los consejeros ejecutivos Directores Generales de TI y T&D, respectivamente, tienen un derecho transitorio a una indemnización equivalente a la diferencia positiva entre el importe equivalente a una anualidad de su retribución total y el saldo acumulado a su favor en ese momento en el PPALP.

Los contratos de otros tres altos directivos incorporan un derecho indemnizatorio temporal por importe equivalente entre una y dos anualidades de su retribución total, que se extingue bien al cabo de un período transitorio tras su incorporación a la Sociedad o cuando la indemnización que legalmente les corresponda supere el importe mínimo garantizado.

Los contratos de 6 altos directivos (incluidos los consejeros ejecutivos) establecen un plazo de preaviso de 3 meses en los supuestos de terminación de su relación profesional por voluntad de la Sociedad, que, en caso de no respetarse, se deberá compensar con un importe equivalente a su retribución total anualizada correspondiente al periodo del preaviso incumplido.

Los contratos de los consejeros ejecutivos en 2018, incorporan un pacto de no concurrencia post-contractual por un periodo de un año a partir de la finalización de su relación con la Sociedad, compensado con una cuantía equivalente a 0,75 veces su retribución total anualizada.

Asimismo el contrato de alto directivo contiene un pacto en virtud del cual la Sociedad puede, en el momento de extinción de la relación laboral, poner en vigor un compromiso de no competencia exigible durante un periodo de dos años, correspondiéndole en dicho caso una cuantía compensatoria de 0,5 veces su retribución total anualizada por cada año de no competencia y los contratos de otros cinco altos directivos incluyen un pacto de no competencia exigible durante un periodo de un año con una cuantía compensatoria de 0,75 veces su retribución fija.

3. Otra información

De conformidad con lo dispuesto en el Real Decreto 602/2016 se informa de que el importe satisfecho en concepto de prima del seguro de responsabilidad civil de los consejeros y altos directivos, por Indra Sistemas S.A. y sus filiales durante los ejercicios 2018 y 2017 ascendió a 159 m€ y 107m€ respectivamente.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

41) Información comunicada por los Miembros del Consejo de Administración en relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital

Revisada la información comunicada a la Secretaría del Consejo resulta que los Administradores de la Sociedad dominante y las personas vinculadas a los mismos no han incurrido ni se encuentran en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

42) Actividades de I+D+i

Una parte importante de las actividades que se llevan a cabo en el Grupo Indra tienen, por su naturaleza, carácter de gastos de I+D+I, los cuales se registran contablemente en la Cuenta de Resultados Consolidada en el momento de su devengo (ver nota 4.dii).

La cifra global del gasto relativa a proyectos de este tipo ejecutados a lo largo del ejercicio 2018, incluida la de los proyectos capitalizados (ver nota 8), ha sido de 210.045 m€, lo que equivale a un 6,8% sobre las ventas totales del Grupo en dicho ejercicio. Los gastos por este concepto incurridos por la Sociedad dominante a lo largo de este mismo ejercicio han supuesto, aproximadamente, un 79% de total de los incurridos por el Grupo en materia de I+D+I.

Durante el ejercicio 2017, el importe del gasto relativo a proyectos de I+D+I ascendió a la cantidad de 201.683 m€, equivalente a un 6,7% sobre las ventas totales del Grupo.

43) Información sobre aspectos medioambientales

Las líneas de actividad que el Grupo desarrolla no se han modificado cualitativamente en comparación con años anteriores, y por lo tanto siguen sin tener un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, los administradores de la Sociedad dominante estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, por lo que no se ha considerado necesario registrar dotación alguna durante los años 2018 y 2017 a provisión de riesgos y gastos de carácter medioambiental.

Por la misma razón, siguen sin existir activos de importancia asociados a la protección y mejora del medio ambiente, ni se ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio. En consecuencia, el Grupo no ha solicitado ni ha recibido subvención alguna de naturaleza medioambiental a lo largo de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de los años 2018 y 2017.

Para mas información, consulte el informe de RSC 2018, disponible en la página web de Indra y el informe de gestión adjunto a esta memoria.

44) Retribución a los Auditores

En el año 2016 se nombró a la firma Deloitte como nueva auditora de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo y del resto de empresas de afiliadas. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los honorarios netos por servicios profesionales son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2018	2017
	Deloitte	Deloitte
Por Servicios de Auditoría y Servicios Relacionados	2.106	2.016
Otros Servicios de Verificación	279	132
Total Servicios de Auditoría y Relacionados	2.385	2.148
Servicios de Asesoramiento Fiscal	92	38
Otros Servicios	13	23
Total Servicios Profesionales	2.490	2.209

El importe indicado en el cuadro anterior incluye la totalidad de los honorarios en relación con la auditoría, con independencia del momento de su facturación y otros servicios de los ejercicios 2018 y 2017.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

45) Transacciones con Partes Vinculadas

Las transacciones vinculadas realizadas con accionistas significativos y consejeros no representan individualmente ni consideradas en su conjunto un importe significativo en relación con la cifra de negocio o con el balance de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, habiendo sido todas ellas realizadas en el curso ordinario del negocio de la Sociedad dominante, en condiciones de mercado y autorizadas por el Consejo de Administración de conformidad con lo previsto en su Reglamento. Sin perjuicio de lo anterior, es política de la Sociedad dominante informar públicamente de forma transparente y detallada sobre dichas transacciones.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 se han realizado transacciones comerciales, financieras y de prestación/recepción de servicios con quienes en ese momento eran accionistas significativos -o con sociedades vinculadas a los mismos-, representados en el Consejo.

El desglose por naturaleza de las transacciones con partes vinculadas durante los ejercicios 2018 y 2017 atendiendo a su naturaleza es el que se indica a continuación:

Naturaleza de la transacción	2018 (Miles de euros)		
	Con accionistas	Con Consejeros	Total 31.12.2018
Venta de bienes y servicios	11.207	-	11.207
Compra de bienes y servicios	755	-	755
Gastos por servicios financieros	7	-	7
	11.969	-	11.969

Naturaleza de la transacción	2017 (Miles de euros)		
	Con accionistas	Con Consejeros	Total 31.12.2017
Venta de bienes y servicios	17.401	-	17.401
Compra de bienes y servicios	2.201	-	2.201
Gastos por servicios financieros	10	-	10
	19.612	-	19.612

a) Transacciones con Accionistas

Todas las transacciones realizadas en 2018 y en 2017, se corresponden a operaciones realizadas con los accionistas SEPI y Corporación Financiera Alba, o con sociedades de sus respectivos grupos.

El concepto "Venta de bienes y servicios" se corresponde con servicios prestados por el Grupo Indra en el ámbito de su negocio a los referidos accionistas.

El concepto "Compras de bienes y servicios" se corresponde con servicios prestados al Grupo Indra necesarios para el desarrollo de su actividad.

El concepto "Gastos por servicios financieros" incluye gastos e intereses por gestión de avales con Corporación Financiera Alba.

El Grupo Indra mantenía viva en 2017 una línea de crédito con Banca March con un límite máximo de 1.000 m€ que se canceló en 2018.

El Grupo Indra ha mantenido en 2018 y 2017 con Banca March una línea de avales con vencimiento anual por importe de 2.577 m€ y 3.793 m€ respectivamente.

En el ejercicio 2018 no se han satisfecho dividendos a los accionistas representados en el Consejo de Administración.

b) Transacciones con Consejeros

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han realizado transacciones con Consejeros ni con partes vinculadas a éstos.

La retribución de los miembros del Consejo de Administración se detalla en la nota 40 de la presente Memoria.

**Cuentas Anuales Consolidadas
 al 31 de diciembre de 2018**

c) Transacciones con otras partes vinculadas

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han realizado transacciones con otras partes vinculadas.

d) Transacciones con miembros de la alta Dirección

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han realizado transacciones con miembros de la Alta Dirección ni con partes vinculadas a éstos.

La retribución de la Alta Dirección se detalla en la nota 40 de la presente Memoria.

e) Transacciones con sociedades asociadas

Durante los ejercicios 2018 y 2017 las transacciones realizadas por la sociedad dominante con empresas asociadas han sido:

2018 (Miles de euros)				
	Deudores	Acreedores	Ingresos	Gastos
Empresas asociadas	19.864	12.133	28.971	1.772
	19.864	12.133	28.971	1.772

2017 (Miles de euros)				
	Deudores	Acreedores	Ingresos	Gastos
Empresas asociadas	3.800	10.893	17.494	1.251
	3.800	10.893	17.494	1.251

Nota: En "Deudores" y "Acreedores" se recogen los saldos correspondientes a dichos conceptos registrados a 31 de diciembre de cada ejercicio.

f) Transacciones con operaciones conjuntas

La mayoría de los "Acuerdos Conjuntos" del Grupo son UTEs, clasificadas como "Operaciones Conjuntas" debido a la responsabilidad solidaria, cuyo método de integración es el proporcional.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos de las operaciones realizadas a través de las operaciones conjuntas con forma de UTEs para los ejercicios 2018 y 2017 son los siguientes:

Miles de euros		
	2018	2017
Activo no corriente	66.543	63.637
Activo corriente	59.321	47.427
Pasivo no corriente	(101.470)	(89.886)
Pasivo corriente	(22.990)	(19.772)
Importe neto de la cifra de negocio	(71.759)	(63.501)
Subcontratación y otros gastos	70.355	62.095
	-	-

En el Anexo II se detallan las UTEs que ha integrado el Grupo.

**Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2018**

46) Acontecimientos Posteriores al Cierre

En febrero de 2019, la CNMC ha iniciado un expediente sancionador por prácticas colusorias frente a 25 compañías entre las que se encuentra la sociedad dominante y 8 personas físicas vinculadas a estas empresas (ninguna vinculada a la Sociedad dominante). Dicho procedimiento ha sido detallado en la nota 23.

En febrero de 2019, el Tribunal ha estimado Recurso Especial interpuesto por Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda. contra la última decisión del CARF (tribunal administrativo), que anulaba los efectos de la sentencia favorable a Indra Brasil en segunda instancia por supuestos vicios de nulidad en el procedimiento. Esta sentencia es firme y supone la finalización del litigio (ver nota 23).

El 6 de febrero de 2019, se recibió acuerdo de inicio de actuaciones inspectoras de las sociedades Tecnocom Telecomunicaciones y Energía, S.A, y Tecnocom España Solutions, S.L, comunicación dirigida a la Sociedad del Grupo, Indra Soluciones Tecnologías de la Información, S.L, como sociedad absorbente de ambas entidades (ver nota 36).

Indra Sistemas , S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2018

Denominación	Domicilio	Actividad
<u>1.- Sociedad dominante</u>		
Indra Sistemas, S.A.	Avenida de Bruselas, 35 Alcobendas (Madrid)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
<u>2.- Dependientes</u>		
Indra Emac, S.A.	Calle Mar Egeo, 4 Pol.Ind.1 San Fernando de Henares (Madrid)	Ingeniería y mantenimiento de sistemas de defensa aérea y otros relacionados.
Indra Sistemas de Seguridad, S.A.	Carrer de Roc Boronat, 133 (Barcelona)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas y soluciones destinados a la vigilancia y control de seguridad de instalaciones.
Indra Sistemas de Comunicaciones Seguras, S.L.	Avenida de Bruselas, 35 Alcobendas (Madrid)	Investigación, ingeniería, diseño, fabricación, desarrollo, comercialización, instalación, mantenimiento y reparación de aparatos, dispositivos y sistemas para la seguridad en las comunicaciones de datos, sistemas de cifrado, encriptación, balizas y centros de mando y control.
Inmize Capital, S.L.	Avenida de Bruselas, 35 Alcobendas (Madrid)	Dirección y ejecución de actividades de ingeniería de sistemas para la defensa, así como su comercialización y venta.
Inmize Sistemas, S.L.	Avenida de Bruselas, 35 Alcobendas (Madrid)	Dirección y ejecución de actividades de ingeniería de sistemas para la defensa, así como su comercialización y venta.
Teknatrans Consultores, S.L.	Portuex, 23, (San Sebastián)	Prestación de servicios técnicos de arquitectura e ingeniería.
Indra SI, S.A.	Buenos Aires (Argentina)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Azertia Tecnologías de la Información Argentina S.A.	Buenos Aires (Argentina)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Computación Ceicom, S.A.	Buenos Aires (Argentina)	Procesamiento de datos, consultoría y asistencia técnica en análisis de sistemas, desarrollos e implementación de programas para equipos de computación.
Indra Company Brasil Tecnologia, Ltda.	Sao Paulo (Brasil)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas , S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2018

Denominación	Domicilio	Actividad
Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos, Ltda	Sao Paulo (Brasil)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica v comunicaciones.
Indra Tecnología Brasil LTDA	Brasilia (Brasil)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones para el sector de trafico aereo, defensa, transporte y trafico terrestre, marítimo v ferroviario. v procesos electorales.
Indra Colombia LTDA.	Bogotá (Colombia)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica v comunicaciones.
Indra Sistemas Chile, S.A.	Santiago de Chile (Chile)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica v comunicaciones.
Soluzionaria Guatemala, S.A.	Guatemala (Guatemala)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica v comunicaciones.
Indra Sistemas México S.A. de C.V.	México D.F. (México)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica v comunicaciones.
Indra BPO México, S.A de C.V	México, D.F. (México)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica v comunicaciones.
Indra Software Labs México, S.A de C.V	México D.F. (México)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica v comunicaciones.
Indra Panamá, S.A.	Panamá (Panamá)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica v comunicaciones.
Indra Company Perú S.A.C.	Lima (Perú)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica v comunicaciones.
Indra Perú, S.A.	Lima (Perú)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica v comunicaciones.
Soluciones y Servicios Indra Company Uruguay, S.A.	Montevideo (Uruguay)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica v comunicaciones.
Indra USA Inc.	Filadelfia (EE.UU.)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica v comunicaciones.
Indra Italia Spa	Roma (Italia)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica v comunicaciones.

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas , S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2018

Denominación	Domicilio	Actividad
Indra Czech Republic s.r.o.	Praga (República Checa)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Eslovakia, a.s.	Bratislava (Eslovaquia)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Slovensko, s.r.o.	Bratislava (Eslovaquia)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Sisteme S.R.L.	Chisinau (Moldavia)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Sistemas Polska S.p.z.o.o	Varsovia (Polonia)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Sistemas Portugal, S.A.	Lisboa (Portugal)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Elektrika Soluzioni S.A. (Rumania)	Bucarest (Rumania)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Kazakhstan Engineering Llp	Astana (Kazakstán)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Turkey Teknolojileri Çözümleri Anonim Sirketi	Estambul (Turquía)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Beijing Information Technology Systems Co. Ltd.	Beijing (China)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Philippines, Inc.	Quezon (Filipinas)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Technology Solutions Malaysia Sdn Bhd	Kuala Lumpur (Malasia)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
PT Indra Indonesia	Jakarta (Indonesia)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas , S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2018

Denominación	Domicilio	Actividad
Indra Sistemas India Private Limited	Nueva Dheli (India)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Bahrain Consultancy SPC	Manama (Bahréin)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Arabia Company Ltd.	Jeddah (Arabia Saudita)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Technology Solutions Co, Ltd.	Riyadh (Arabia Saudita)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra L.L.C.	Muscat (Oman)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Maroc S.A.R.L D´Associé Unique	Rabat (Marruecos)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Limited (Kenya)	Nairobi (Kenya)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Soluziona Professional Services (Private) Ltd	Harare (Zimbabwe)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Technology South Africa Pty Ltd	Johannesburg (Sudáfrica)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones.
Indra Australia Pty Ltd	Sídney (Australia)	Diseño, desarrollo, producción y mantenimiento de sistemas de ayuda a la navegación, el aterrizaje y sistemas de control de tráfico aéreo.
Indra BPO, S.L.	Avenida de Bruselas, 35 Alcobendas (Madrid)	Gestión y externalización de procesos de negocio (BPO), prestación de servicios de gestión documental y gestión hipotecaria.
Indra BPO Hipotecario, S.L.U.	Avenida de Bruselas, 35 Alcobendas (Madrid)	La realización de todos los trámites necesarios o convenientes para la liquidación e inscripción en su caso en los Registros Públicos de toda clase de documentos públicos y privados, así como la realización de todas aquellas actividades complementarias y auxiliares que se consideren necesarias para la realización de las actividades principales de la compañía.
Indra BPO Servicios, S.L.	Avenida de Bruselas, 35 Alcobendas (Madrid)	Gestión de digitalización y captura de datos.
Indra II Business Process Outsourcing Portugal, unipersonal LTD	Lisboa (Portugal)	Gestión y externalización de procesos de negocio (BPO).
OUAKHA Services, Saarl AU (Marruecos)	Tánger (Marruecos)	Gestión de procesos (BPO) de Back-office para entidades financieras.

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas , S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2018

Denominación	Domicilio	Actividad
Indra Business Consulting, S.L.	Calle Tànger, 98 Barcelona	Prestación de servicios profesionales, cubriendo las áreas de consultoría de negocio y consultoría tecnológica y de soluciones.
Europraxis ALG Consulting Maroc, S.A.	Casablanca (Marruecos)	Prestación de servicios profesionales, cubriendo las áreas de consultoría de negocio y consultoría tecnológica y de soluciones.
Indra Consultoria de Negocios Brasil LTDA	Sao Paulo (Brasil)	Prestación de servicios profesionales, cubriendo las áreas de consultoría de negocio y consultoría tecnológica y de soluciones.
Indra Business Consulting ALG Mexico S.A. de C.V.	México D.F. (México)	Prestación de servicios profesionales, cubriendo las áreas de consultoría de negocio y consultoría tecnológica y de soluciones.
Europraxis ALG Consulting Andina, S.A.C. (Perú)	Lima (Perú)	Prestación de servicios profesionales, cubriendo las áreas de consultoría de negocio y consultoría tecnológica y de soluciones.
Europraxis ALG Consulting, Ltd (U.K.)	Slough Berkshire (Reino Unido)	Prestación de servicios profesionales, cubriendo las áreas de consultoría de negocio y consultoría tecnológica y de soluciones.
Prointec, S.A.	Avda. de Burgos 12, Madrid	Prestación de servicios de ingeniería y consultoría en el ámbito del medioambiente, el transporte, la construcción, el agua y la industria principalmente.
Prointec Engenharia, Ltda.	Sao Paulo (Brasil)	Prestación de servicios de ingeniería y consultoría en el ámbito civil.
Ingeniería de Proyectos e Infraestructuras Mexicana, S.A. de C.V.	Mérida (México)	Prestación de servicios técnicos de arquitectura e ingeniería.
Prointec Panamá, S.A.	Ancon (Panamá)	Prestación de servicios de ingeniería y consultoría en el ámbito civil.
Prointec Usa LLc	Sacramento, California, (EEUU)	I+D Sistemas Aéreos autónomos y Soluciones avanzadas en Sistemas no Tripulados.
Consis Proiect SRL	Bucarest (Rumania)	Prestación de servicios de ingeniería civil y consultoría.

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas , S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018
Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2018

Denominación	Domicilio	Actividad
Indra Advanced Technology, S.L.	Avenida de Bruselas, 35 Alcobendas (Madrid)	El diseño, desarrollo, producción, integración, operación, mantenimiento, reparación y comercialización de sistemas, soluciones y productos.
AC-B air Traffic Control & Business Systems GmbH (Alemania)	Markdorf (Alemania)	Diseño, desarrollo, producción y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información, así como sistemas de ayuda a la navegación, el aterrizaje y sistemas de control de tráfico aéreo.
Avitech AG	Friedrichshafen (Alemania)	Diseño, desarrollo, producción y mantenimiento de sistemas de ayuda a la navegación, el aterrizaje y sistemas de control de tráfico aéreo.
Avitech S.R.O.	Bratislava (Eslovaquia)	Diseño, desarrollo, producción y mantenimiento de sistemas de ayuda a la navegación, el aterrizaje y sistemas de control de tráfico aéreo.
Indra Navia AS (Park Air, Noruega)	Oslo (Noruega)	Diseño, desarrollo, producción y mantenimiento de sistemas de ayuda a la navegación, el aterrizaje y sistemas de control de tráfico aéreo.
Normeka, AS	Rømskog (Noruega)	Diseño, desarrollo, producción y mantenimiento de sistemas de ayuda a la navegación, el aterrizaje y sistemas de control de tráfico aéreo.
Indra Corporate Services, S.L.U.	Madrid (España)	Prestación de toda clase de servicios de administración , gestión y apoyo a empresas, tales como servicios económicos financieros, de recursos humanos, servicios de soporte comercial y de control o servicios generales de seguridad corporativa y gestión de inmuebles y otros activos.
Indra Corporate Services México, S.A de C.V	México D.F (México)	Prestación de servicios profesionales de consultoría y asesoría en materia administrativa , financiera, recursos humanos y contable, en las áreas corporativas, empresariales, industriales, de ingeniería, comerciales, bancarias, bursátiles, financieras, de crédito, de seguros y finanzas.
Inertelco, S.A.	Madrid (España)	Desarrollo de proyectos de telecomunicaciones
Metrocall, S.A.	Madrid (España)	Implantación y explotación de la telefonía móvil en la red de Metro de Madrid
Tecnocomport-Tecnología e Informática, Unipessoal, Lda	Lisboa (Portugal)	Servicios informáticos y de outsourcing
Tecnocom Perú S.A.C	Lima(Perú)	Instalación y comercialización de equipos para Telecomunicaciones
Tecnocom, Telefonía y Redes de México, S.A. de C.V	México D.F (México)	Instalación y comercialización de equipos para Telecomunicaciones
Tecnocom Colombiá, S.A.S	Bogotá (Colombia)	Instalación y comercialización de equipos para Telecomunicaciones
Tecnocom Chile, S.A.	Santiago de Chile (Chile)	Instalación y comercialización de equipos para Telecomunicaciones
Tecnocom Procesadora de Medios de Pago, S.A.	Santo Domingo (Rep.Dominicana)	Servicios de procesamiento de tarjetas de crédito
Tecnocom Procesadora de Chile, S.A	Santiago de Chile (Chile)	Servicios de procesamiento de tarjetas de Crédito
Paradigma Digital, S.L	España	Consultora líder en el mercado español de transformación digital, con foco en el diseño de soluciones de experiencia de cliente en canales digitales. así como el desarrollo e implantación de las mismas (DCX. Front-end. Estrategia digital).
North American Transmission & Distribution Group Inc	Atlanta (E.E.U.U)	Adquirir y hacer crecer empresas cuya principal misión es dar soporte a la Red de Distribución Eléctrica.
ACS América Latina, S.A de C.V	El Salvador	Fabricación de sistemas de control y operación de redes de transporte y distribución de energía. Asi como la fabricación de sistemas de control y operaciones de redes de transporte y distribución de energía.
Advanced Control Systems, INC	Atlanta (E.E.U.U)	Fabricación de sistemas de control y operación de redes de transporte y distribución de energía.
Softfobia, S.R.L	Roma (Italia)	Agencia digital reconocida en Italia con capacidades en experiencia de usuario. Su oferta cubre la cadena de valor desde el diseño hasta el desarrollo y optimización de un e-commerce
Unclick,S.R.L	Roma (Italia)	Empresa italiana cuyo negocio principal es el desarrollo, diseño y comercialización de software y soluciones digitales.
Riganera, S.R.L	Roma (Italia)	Empresa italiana cuyo negocio principal es la comunicación web y las herramientas de marketing
Indra Holding Tecnologías de la Información, S.L.U	Avenida de Bruselas, 35 Alcobendas (Madrid)	Adquisición,tenencia,disfrute,dirección,administración,gestión y enajenación de valores mobiliarios de fondos prpios de sociedades; la constitución y promoción de sociedades. Realización de operaciones financieras de concesión de financiación y asunción de endeudamiento de sociedades de su mismo grupo.
Indra Soluciones Tecnologías de la información, S.L.U.	Avenida de Bruselas, 35 Alcobendas (Madrid)	Actividades de programación informática. Actividades de consultoría informática. Gestión de recursos informáticos. Otros servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática.
Indra Producción Software S.L.U.	Avenida de Bruselas, 35 Alcobendas (Madrid)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, equipos, soluciones y productos basados en el uso de las tecnologías de la información. Prestación de servicios de consultoría de negocio, tecnológica y de soluciones. Estudios, proyectos, dirección, asistencia técnica, transferencia de tecnología La comercialización de esos estudios, proyectos y actividades.
Indra Corporate Services Philippines, INC	Quezon (Filipinas)	Prestación de servicios profesionales de consultoría y asesoría en materia administrativa , financiera, recursos humanos y contable, en las áreas corporativas, empresariales, industriales, de ingeniería, comerciales, bancarias, bursátiles, financieras, de crédito, de seguros y finanzas.

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas , S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2018

Denominación	Domicilio	Actividad
<u>3.- Asociadas</u>		
I3 Televisión, S.L.	Avda. Isla Graciosa 13, San	Diseño, desarrollo, fabricación, suministro, montaje, reparación, mantenimiento, instalación y comercialización de productos, soluciones,
IRB Riesgo Operacional S.L.	Avenida de Bruselas, 35	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la
Saes Capital, S.A.	Paseo de la Castellana 55, Madrid	A través de empresas asociadas, diseño, desarrollo, producción, integración, mantenimiento y explotación de sistemas electrónicos,
Eurofighter Simulation System GmbH	Múnich (Alemania)	Desarrollo y producción de los simuladores para el avión EF-2000.
Euromids SAS	Paris (Francia)	Desarrollo, fabricación y comercialización de los sistemas de comunicaciones tácticos.
Green Border OOD	Sofía (Bulgaria)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas y soluciones destinados a la vigilancia y control de seguridad de
Tower Air Traffic Services, S.L.	Carretera de Loeches 9, Torrejon	Prestación de servicios de tránsito aéreo de aeródromo, para la gestión del tráfico de aeronaves en el espacio aéreo.
A4 Essor, S.A.S.	París (Francia)	Desarrollo de un programa de seguridad para radiocomunicaciones.
Societat Catalana Per a la Mobilitat, S.A.	Calle Roc Boronat, nº 133, Barcelona	La ejecución del proyecto T-Mobilitat para la implantación de un nuevo sistema tecnológico, tarifario y de gestión para la Autoritat del Transport Metropolitana.
Iniciativas Bioenergéticas, S.L.	Gran Vía Juan Carlos I nº9, Logroño (La Rioja)	Estudio, promoción, desarrollo y ejecución de proyectos innovadores en materia medioambiental y de producción de energía.
Logística marítima de Tuxpan S.A.P.I. de C.V.	Veracruz (México)	Prestación de servicios de ingeniería y consultoría en el ámbito de las infraestructuras portuarias.
Spa Mobeal	Argelia	Sistema integrado de gestión y supervisión de tráfico en la S\Wilaya de Argel
Natmig, AS	Forskningsveien 1, 0314 Oslo, Noruega	Participar en el programa SESAR (Single European Sky ATM Research) en representación de sus accionistas.
Global Training Aviation	Madrid (España)	Servicios de consultoría, formación y entrenamiento a aerolíneas y cursos de iniciación y actualización a pilotos.
<u>Indra México</u>		
Indra Isolux México SA de CV	México DF	El suministro, instalación y puesta en servicio del equipamiento para los sistemas de gestión de peajes y/o sistemas de control de tráfico.
Visión Inteligente Aplicada S.A de C.V	México DF	Prestación de Servicios
EFI Túneles Necaxa SA de CV	Múnich (Alemania)	Estudio, asesoría, elaboración de proyectos y la construcción de obras públicas, así como cualquier tipo de obras civiles, hidráulicas, eléctricas, de infraestructura y similares, en los sectores públicos y privados, la adquisición de materiales e insumos para la construcción y el transporte de los mismos y en general, todo lo relacionado con la construcción.

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades Filiales
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018

Datos económicos de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2018

Denominación	Participaciones			Patrimonio Neto	Total Ingresos Explotac.	Resultado Individ. despues Imptos.
	Directa	Indirecta	Total			
GRUPO INDRA				656.826	3.121.347	119.760
1.- Sociedad dominante						
Indra Sistemas, S.A.				789.391	966.248	34.964
2.- Dependientes						
Indra Emac, S.A.U.	100%	-	100%	3.834	16.192	2.903
Indra Sistemas de Seguridad, S.A.U.	100%	-	100%	2.942	8.954	(368)
Indra Sistemas de Comunicaciones Seguras, S.L.U.	-	100%	100%	8.295	3.007	474
Inmize Capital, S.L.	80%	-	80%	1.520	0	(2)
Inmize Sistemas, S.L.	-	40%	40%	7.971	564	153
Teknatrans Consultores, S.L.U.	100%	-	100%	513	394	35
Grupo Indra Holding TI	100%	-	100%	1.000.724	1.568.506	51.931
Grupo Prointec	100%	-	100%	2.182	42.412	(2.023)
Grupo Indra Advanced Technology, S.L.	100%	-	100%	48.553	21.188	721
Indra Tecnología Brasil LTDA	99,99%	0,01%	100%	1.076	282	(962)
Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos S/A	95,32%	4,68%	100%	42.332	178.820	6.504
Indra Company Brasil Tecnología LTDA. (Brasil)	99,99%	0,01%	100%	6.804	3.411	(9.987)
Indra Perú, S.A.	100%	-	100%	8.253	32.103	2.320
Indra Company Perú S.A.C.	100%	-	100%	62	1	(79)
Indra Sistemas México, S.A. de C.V.	99,99%	0,01%	100%	10.609	74.370	375
Indra Sistemas Chile, S.A.	100%	-	100%	21.090	37.268	2.151
Azertia Tecnologías de la Información Argentina S.A.	99,94%	0,06%	100%	(6)	18	(41)
Indra SI, S.A.	82,90%	17,10%	100%	3.026	26.259	(706)
Computación Ceicom, S.A.	95,00%	5,00%	100%	541	1	(18)
Indra USA, Inc	100%	-	100%	46.107	12.874	707
Advance control Systems, INC	-	100%	100%	15.590	5.817	(868)
Soluziona Guatemala, S.A.	99,98%	0,02%	100%	200	0	0
Indra Panamá, S.A.	100%	-	100%	1.449	14.960	703
Indra Sistemas Portugal, S.A.	100%	-	100%	9.158	26.648	1.592
Indra Navia A.S. (Noruega)	100%	-	100%	21.141	64.082	8.059
Normeka, A.S.	-	66%	66%	2.849	1.369	341
Indra Turkey	100%	-	100%	37	670	(395)
Electrica Soluziona S.A. (Rumanía)	50,70%	-	51%	1.748	1.967	183
Indra Maroc S.A.R.L.U.	100%	-	100%	461	1.213	(437)
Indra Bahrain Consultancy SPC	100%	-	100%	(2.545)	806	(1.565)
Indra Technology South Africa, PTY LTD	100%	-	100%	(979)	466	(230)
PT Indra Indonesia	99,99%	0,01%	100%	218	116	(363)
Indra Arabia Company LTD. (Arabia)	95%	5%	100%	18.399	7.549	(696)
Indra Beijing Information Technology Systems Ltd. (China)	100%	-	100%	2.748	2.946	243
Indra Australia Pty Limited	100%	-	100%	5.368	34.584	432
Indra Sistemas India Private Limited	100%	-	100%	1.813	1.830	(347)
Indra Technology Solutions Malaysia Sdn. Bhd	100%	-	100%	(414)	344	(443)
Indra Kazakhstan Engineering LLP	51%	-	51%	(3.375)	38	(464)
Indra Philippines INC	50,10%	-	50%	21.956	32.960	3.404
Indra L.L.C (Oman)	99%	1%	100%	383	3.041	89
Indra Corporate Services, S.L.U.	100%	-	100%	2.565	18.849	775
Indra Corporate Services México S.A de C.V.	-	100%	100%	21	2.363	96
Indra Corporate Services Philippines, INC	-	100%	100%	79	175	(98)
Inertelco, S.A.	87,50%	-	88%	2.402	0	1
Metrolcall, S.A.	-	52,50%	53%	9.453	3.901	1.423

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1, 5 y 18 f de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades Filiales
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018

Datos económicos de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2018

Denominación	Participaciones			Patrimonio Neto	Total Ingresos Explotac.	Resultado Individ. despues Imptos.
	Directa	Indirecta	Total			
3.- Asociadas						
Saes Capital, S.A.	49%	-	49%	-	-	-
Eurofighter Simulation System, GmbH	26%	-	26%	-	-	-
Euromids SAS	25%	-	25%	-	-	-
A4 Essor SAS	21%	-	21%	-	-	-
Tower Air Traffic Services, S.L.	50%	-	50%	-	-	-
Societat Catalana per a la Mobilitat, S.A.	23,50%	-	24%	-	-	-
Green Border OOD	50%	-	50%	-	-	-
IRB Riesgo Operacional S.L.	33,33%	-	33%	-	-	-
Global Training Aviation, S.L.	35,06%	-	35%	-	-	-
SPA MOBEAL	24,50%	-	25%	-	-	-
Indra México						
Indra Isolux México SA de CV	50%	-	50%	-	-	-
Visión Inteligente Aplicada S.A de C.V	50%	-	50%	-	-	-
EFI Túneles Necaxa SA de CV	10%	-	10%	-	-	-
Composición Grupo TI Holding				1.000.724	1.568.506	51.931
1.- Sociedad dominante						
Indra Holding Tecnología de la Información, S.L.U.				899.488	362	(1.091)
2.- Dependientes						
Grupo Indra soluciones TI	100%	-	100%	829.687	1.335.688	27.456
Grupo BPO	100%	-	100%	70.960	150.633	10.070
Grupo Business Consulting	100%	-	100%	15.601	75.470	2.097
Paradigma Digital, SI	100%	-	100%	7.732	32.545	2.440
Composición Grupo Indra Soluciones TI				829.687	1.335.688	27.456
1.- Sociedad dominante						
Indra Soluciones Tecnología de la Información, S.L.U.				740.996	1.079.451	(30.838)
2.- Dependientes						
Tecnocomport- Tecnología e Informatica, Unipessoal, LDA.	100%	-	100%	3.917	15.898	715
Indra Producción de Software, S.L.U.	100%	-	100%	21.329	90.404	4.460
Indra Italia S.P.A. (Italia)	100%	-	100%	29.851	117.124	9.473
Softfobia	-	100%	100%	1.055	223	19
Unclick Srl	-	100%	100%	5	16	(0)
Riganera Srl	-	100%	100%	36	49	(40)
Indra Czech Republic S.R.O.	100%	-	100%	2.645	3.348	642
Indra Sistemas Polska Sp.z.o.o	100%	-	100%	(34)	1.782	(89)
Indra Sisteme S.R.L. (Moldavia)	100%	-	100%	412	1.007	253
Indra Slovakia, A.S.	100%	-	100%	1.649	8.507	932
Indra Slovensko S.R.O.	-	100%	100%	2	0	(1)
Indra LTDA. (Kenya)	100%	-	100%	4.874	5.043	287
Tecnocom Peru, S.A.C.	100%	-	100%	7.371	13.853	638
Tecnocom, Telefonía y Redes de Mexico, S.A. de C.V.	100%	-	100%	478	4.561	(292)
Tecnocom Colombia, S.A.	100%	-	100%	(29)	4.283	(374)
Tecnocom Procesadora De Chile, S.A.	99,90%	0,10%	100%	5.657	7.370	1.992
Tecnocom Chile, S.A.	100%	-	100%	3.402	13.345	262
Tecnocom Procesadora de Medios de Pago, S.A.	80%	-	80%	4.756	5.644	536
Indra Colombia LTDA.	100%	-	100%	15.905	49.534	2.893
Soluciones y Servicios Indracompany Uruguay, S.A.	100%	-	100%	760	3.808	15
Indra Software Labs México, S.A. de C.V.	99,99%	0,01%	100%	(1.800)	12.053	314
3.- Asociadas						
I-3 Televisión S.L.	50%	-	50%	-	-	-

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1, 5 y 18 f de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades Filiales
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018

Datos económicos de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2018

Denominación	Participaciones			Patrimonio Neto	Total Ingresos Explotac.	Resultado Individ. despues Imptos.
	Directa	Indirecta	Total			
Composición Grupo BPO				70.960	150.633	10.070
1.- Sociedad dominante Indra BPO S.L.U.				54.986	29.815	5.499
2.- Dependientes Indra BPO Servicios, S.L.U.	100%	-	100%	51.882	116.758	6.275
Indra II Business Outsourcing Portugal, Unipessoal, Limitada	-	100%	100%	650	614	68
OUAKHA Services, Sarl AU (Marruecos)	100%	-	100%	(314)	0	(13)
Indra BPO Hipotecario, S.L.U.	100%	-	100%	3	0	0
Indra BPO México, S.S. de C.V.	99,99%	0,01%	100%	10.912	5.477	990
Composición Grupo Business Consulting				15.601	75.470	2.097
1.- Sociedad dominante Indra Business Consulting, S.L.U.				12.683	62.815	(885)
2.- Dependientes Europraxis ALG Consulting, Ltd. (Reino Unido)	100%	-	100%	28	0	0
Indra Consultoría de Negocios Brasil LTDA.	99,99%	0,01%	100%	(5.187)	1.924	(14)
Indra Business Consulting ALG Mexico S.A. de C.V.	99,99%	0,01%	100%	4.891	11.329	1.610
Europraxis-ALG Consulting Andina, S.A.C. (Perú)	99,95%	0,50%	100%	301	0	(5)
Europraxis ALG Consulting Maroc, S.A. (Marruecos)	65,71%	34,29%	100%	1	0	(24)
Composición Grupo Prointec				2.182	42.412	(2.023)
1.- Sociedad dominante Prointec, S.A.U.				11.227	36.836	(1.699)
2.- Dependientes Consis Proiect SRL (Rumanía)	100%	-	100%	1.092	1.319	(94)
Ingeniería de Proyectos de Infraestructuras Mexicanas, SA de C.V.	99,99%	0,01%	100%	3.025	2.039	105
Prointec Engenharia, Ltda. (Brasil)	100%	-	100%	338	1.596	198
Prointec Panama, S.A.	75%	-	75%	(118)	0	0
Prointec USA LLC	100%	-	100%	1.394	1.390	203
3.- Asociadas Iniciativas Bioenergéticas, S.L.	20%		20%	-	-	-
Logística Portuaria de Tuxpan, S.A.P.I de C.V.	25%		25%	-	-	-
Composición Grupo Indra Advanced Technology SL				48.553	21.188	721
1.- Sociedad dominante Indra Advanced Technology, S.L.U.				47.716	0	477
2.- Dependientes AC-B air Traffic Control & Business Systems GmbH (Alemania)	100%	-	100%	2.229	2.501	339
Avitech GmbH (Alemania)	100%	-	100%	5.392	18.687	126
Avitech S.R.O. (Eslovaquia)	-	100%	100%	-	-	-
3. Asociadas Natming	25%		25%	-	-	-

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1, 5 y 18 f de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades Filiales
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2017

Datos económicos de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2017

Denominación	Participaciones			Patrimonio Neto	Total Ingresos Explotac.	Resultado Indiv. despues Imptos.
	Directa	Indirecta	Total			
1.- Sociedad dominante						
Indra Sistemas				793.232	1.904.280	91.533
2.- Dependientes						
Indra Emac, S.A.U.	100%	-	100%	3.143	16.311	2.186
Indra Sistemas de Seguridad, S.A.U.	100%	-	100%	3.310	7.839	633
Indra Sistemas de Comunicaciones Seguras, S.L.U.	-	100%	100%	7.984	2.337	306
Inmize Capital, S.L.	80%	-	80%	1.522	-	(7)
Inmize Sistemas, S.L.	-	50%	50%	7.819	355	53
Indra Software Labs, S.L.U.	100%	-	100%	40.865	166.405	12.577
Teknatrans Consultores, S.L.	100%	-	100%	513	397	34
Grupo BPO	100%	-	100%	43.825	139.091	7.504
Grupo Consultoría	100%	-	100%	10.660	64.167	3.363
Grupo Prointec	100%	-	100%	2.444	40.620	(1.518)
Grupo Indra Advanced Technology, S.L.	100%	-	100%	45.649	22.370	1.289
Grupo Tecnocom	100%	-	100%	127.776	258.041	(5.387)
Indra SI, S.A.	82,90%	17,10%	100%	8.381	63.851	7.413
Politec Argentina, S.A.	95,37%	4,63%	100%	(323)	-	(84)
Azertia Tecnologías de la Información Argentina S.A.	99,94%	0,06%	100%	37	102	(181)
Computación Ceicom, S.A.	95,00%	5,00%	100%	1.064	6	(2)
Indra Company Brasil Tecnología LTDA	99,99%	0,01%	100%	(2.624)	1	(159)
Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos S/A	95,32%	4,68%	100%	42.736	202.883	6.963
Indra Tecnología Brasil LTDA	99,99%	0,01%	100%	2.293	1.815	143
Indra Colombia LTDA.	100%	-	100%	13.676	41.148	2.277
Indra Sistemas Chile S.A.	100%	-	100%	20.366	43.263	2.306
Soluzion Guatemala, S.A.	99,98%	0,02%	100%	201	-	(1)
Indra Sistemas México, S.A. de C.V.	99,99%	0,01%	100%	9.107	83.940	(5.332)
Indra BPO México, S.A. DE C.V.	99,99%	0,01%	100%	9.473	5.190	444
Indra Software Labs México, S.A. de C.V.	99,99%	0,01%	100%	(2.031)	13.137	(218)
Indra Panamá, S.A.	100%	-	100%	602	10.658	(1.869)
Indra Company Perú SAC	100%	-	100%	136	(6)	(84)
Indra Perú, S.A.	100%	-	100%	5.972	28.126	1.248
Soluciones y Servicios Indra Company Uruguay S.A.	100%	-	100%	783	3.746	(245)
Indra Puerto Rico Inc	-	100%	100%	94	-	(89)
Indra USA, Inc	100%	-	100%	3.288	12.256	1.046
Indra Italia Spa (Visiant Galileo Spa)	100%	-	100%	20.378	80.044	6.613
Indra Czech Republic s.r.o.	100%	-	100%	4.531	3.109	430
Indra Slovakia, a.s.	100%	-	100%	732	4.442	457
Indra Slovensko S.R.O.	-	100%	100%	4	-	(1)
Indra Sisteme S.R.L. (Moldavia)	100%	-	100%	296	852	113
Indra Polska Sp.z.o.o	100%	-	100%	59	2.128	(98)
Indra Sistemas Portugal, S.A.	100%	-	100%	7.567	23.628	1.956
Electrica Soluzion S.A. (Rumanía)	50,70%	-	51%	1.769	2.049	221
Indra Kazakhstan Engineering Llp	51%	-	-	(3.212)	195	(496)
Indra Turquía	100%	-	100%	505	584	(754)
Indra Beijing Information Technology Systems Ltd. (China)	100%	-	100%	2.533	3.152	207
Indra Philippines INC	50,1%	-	50%	18.773	34.983	3.431
Indra Technology Solutions Malaysia Sdn Bhd.	100%	-	100%	28	5.979	(160)
PT Indra Indonesia	99,99%	0,01%	100%	526	83	(929)
Indra Sistemas India Private Limited	100%	-	100%	2.232	1.643	(422)
Indra Bahrain Consultancy SPC	100%	-	-	(1.013)	961	(1.324)
Indra Arabia Company LTD. (Arabia)	95%	5%	100%	18.089	36.718	(1.586)
INDRA L.L.C (Omán)	99%	1%	100%	277	2.109	(59)
Indra Maroc S.A.R.L. D`Associé Unique (Marruecos)	100%	-	100%	876	1.357	27
Indra Limited (Kenya)	100%	-	100%	4.373	6.572	927
Soluzion Professional Services (private) Limited (Zimbabwe)	70%	-	70%	-	-	-
Indra Technology South Africa, PTY LTD	70%	-	70%	(824)	1.837	(393)
Indra Australia Pty Limited	100%	-	100%	6.311	40.192	2.043
Indra Technology Solutions Co Ltd (Arabia)	95%	5%	100%	-	-	-
Indra Corporate Services, S.L.U.	100%	-	100%	2.376	15.070	650
Indra Corporate Services México, S.A. de C.V.	-	100%	100%	(80)	1.851	(87)
Indra Navia A.S (Noruega)	100%	-	100%	13.484	58.248	6.020
Paradigma Digital, S.L	100%	-	100%	5.304	-	-

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1, 5 y 18 f de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades Filiales
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2017

Datos económicos de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2017

Denominación	Participaciones			Patrimonio Neto	Total Ingresos Explotac.	Resultado Individ. despues Imptos.
	Directa	Indirecta	Total			
4.- Asociadas						
Saes Capital, S.A.	49%	-	49%	-	-	-
Eurofighter Simulation System GmbH	26%	-	26%	-	-	-
Euromids SAS	25%	-	25%	-	-	-
A4 Essor SAS	23%	-	23%	-	-	-
Tower Air Traffic Services, S.L.	50%	-	50%	-	-	-
Green Border OOD	50%	-	50%	-	-	-
Sociedad Catalana per a la mobilitat	23,5%	-	23,5%	-	-	-
I-3 Televisión S.L.	50%	-	50%	-	-	-
IRB Riesgo Operacional S.L.	33,33%	-	33%	-	-	-
SPA Mobeal	24,5%	-	25%	-	-	-
Global Training Aviation S.L.	35%	-	35%	-	-	-
Composición Grupo BPO						
2.- Dependientes						
Indra BPO S.L.U.				33.968	29.833	6.237
OUAKHA Services, Saarl AU (Marruecos)	100%	-	100%	(294)	11	(3)
Indra BPO Servicios, S.L.U.	100%	-	100%	49.970	111.075	4.823
Indra II Business Outsourcing Portugal, Unipessoal, Limitada	-	100%	100%	582	1.918	62
Indra BPO Hipotecario, S.L.	100%	-	100%	3	-	7
Composición Grupo Consultoría						
2.- Dependientes						
Indra Business Consulting, S.L.U.				11.521	52.792	(155)
Europraxis ALG Consulting, Ltd. (UK)	100%	-	100%	28	-	(4)
Indra Consultoría de Negocios Brasil LTDA	99,99%	0,01%	100%	(5.792)	1.381	(60)
Indra Business Consulting ALG Mexico	99,99%	0,01%	100%	3.325	10.798	2.089
Europraxis-ALG Consulting Andina, S.A.C. (Perú)	-	100%	100%	311	121	112
Europraxis ALG Consulting Maroc, S.A. (Marruecos)	65,71%	34,29%	100%	24	-	(30)
Composición Grupo Prointec						
2.- Dependientes						
Prointec, S.A.U.				11.202	35.106	(1.224)
Consis Proiect SRL (Rumanía)	100%	-	100%	1.462	1.486	5
Ingeniería de Proyectos de Infraestructuras Mexicanas, SA de C.V.	100%	-	100%	2.727	2.099	(498)
Prointec Rumanía S.R.L. (Rumanía)	-	100%	100%	(280)	2	(56)
Prointec Engenharia, Ltda.	100%	-	100%	166	1.418	98
Prointec Panama, S.A.	75%	-	75%	(113)	-	-
Prointec USA LLC	100%	-	100%	1.146	1.423	146
4.- Asociadas						
Logística Portuaria de Tuxpan, S.A.P.I. de C.V.	25%	-	25%	-	-	-
Iniciativas Bioenergéticas, S.L.	20%	-	20%	-	-	-
Composición Grupo Indra Advanced Technology S.L.						
2.- Dependientes						
Indra Advanced Technology, S.L.U.				47.239	-	69
AC-B air Traffic Control & Business Systems GmbH (Alemania)	100%	-	100%	1.890	1.803	271
Avitech GmbH (Alemania)	100%	-	100%	5.266	20.567	949
Avitech S.R.O. (Eslovaquia)	-	100%	100%	-	-	-
Normeka, A.S.	-	66%	66%	2.695	1.623	297
4.- Asociadas						
Natming	-	25%	25%	-	-	-
4.- Asociadas						
Indra Sistemas México, S.A. de C.V.						
Indra Isolux México SA de CV	50%	-	50%	-	-	-
Visión Inteligente Aplicada S.A de C.V	50%	-	50%	-	-	-
EFI Túneles Necaxa SA de CV	10%	-	10%	-	-	-

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1, 5 y 18 f de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas , S.A. y Sociedades Filiales
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2017

Datos económicos de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2017

Denominación	Participaciones			Patrimonio Neto	Total Ingresos Explotac.	Resultado Individ. despues Imptos.
	Directa	Indirecta	Total			
Composición Grupo Tecnomcom						
<u>2.- Dependientes</u>						
Tecnomcom Telecomunicaciones y Energía , S.A				47.264	188.749	(33.862)
Tecnomcom, Telefonía y Redes S.L. Unipersonal	100%	-	100%	5.154	1.905	40
Gestión Sexta Avenida, S.A Unipersonal	100%	-	100%	3.893	-	83
Tecnomcom España Solutions, S.L.U	100%	-	100%	101.099	195.775	8.622
Inertelco, S.A.	88%	-	88%	2.401	-	(4)
Metrocall, S.A	-	53%	53%	7.887	3.950	1.171
Tecnomcom Gestión y Servicios, A.I.E.	100%	0%	100%	(1)	69	-
Tecnomcomport-Tecnología e Informática, Unipessoal, Lda	-	100%	100%	3.202	14.409	633
Tecnomcom Perú,S.A.C	100%	-	100%	6.703	15.324	26
Tecnomcom, Telefonía y Redes de México, S.A. DE C.V	100%	-	100%	718	6.333	(134)
Tecnomcom Colombia, S.A.S	100%	-	100%	192	6.213	(2.422)
Tecnomcom Chile, S.A.	100%	-	100%	3.380	10.811	707
Tecnomcom Procesadora de Medios de Pago, S.A.	80%	-	80%	4.258	6.704	293
Tecnomcom USA Inc	100%	-	100%	186	1.838	77
Tecnomcom Procesadra de Chile, S.A.	100%	-	100%	3.938	2.134	30
Tecnomcom Paraguay, S.A.	100%	-	100%	-	-	-
Euroinsta Brasil, Ltda	100%	-	100%	-	-	-
Euroinsta Tunisie, S.A.R.L.	100%	-	100%	-	-	-
Euroinsta Italia, R.R.L.	100%	-	100%	-	-	-
Euroinsta Marruecos, Sarl	100%	-	100%	-	-	-
Euroinsta El Salvador, S.A.	100%	-	100%	-	-	-
Euroinsta Guatemala, S.A.	100%	-	100%	-	-	-
Euroinsta Puerto Rico, inc	100%	-	100%	-	-	-
Euroinsta Turquía, S.A.	50%	-	50%	-	-	-
Euroinsta Argentina, S.A.	100%	-	100%	-	-	-
Jinan IB-MEI, Ltda	76%	-	76%	-	-	-

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1, 5 y 18 f de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018

Datos de las actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros al 31 de diciembre de 2018

Denominación	Participación Directa
De Indra SI	
Indra SI SA-Retesar SA UTE	80,00%
Indra SI SA-DCM Solution SA UTE	90,00%
Deloitte & Co.SRL-Indra SI SA UTE	46,38%
Deloitte & Co.SRL-Indra Mant. Anses UTE	46,38%
De Indra Perú	
CONSORCIO PROCOM	49,00%
CONSORCIO INGORMATICA EL CORTE INGLES	50,00%
CONSORCIO GMD	50,00%
CONSORCIO NSC	90,00%
CONSORCIO MINCETUR	98,00%
CONSORCIO FABRICA DE SOFTWARE	50,00%
CONSORCIO REAPRO	85,00%
CONSORCIO SOLUCIONES DIGITALES	25,00%
CONSORCIO INDRA PETROLEO	95,00%
CONSORCIO PROCOM AGUA	49,00%
CONSORCIO MINEDU	95,00%
CONSORCIO GESTION INFORMACION	44,00%
De Sociedades Españolas del Grupo	
UTE INDRA-ETRA	55,00%
UTE INDRA - SAINCO	64,00%
ETRALUX SA SICE INDRA (UTE PUCELA)	20,00%
UTE SAIH SUR	35,00%
UTE 2 INDRA - UNITRONICS	50,00%
UTE 3 INDRA - UNITRONICS	85,00%
UTE INDRA - ETRA	51,00%
UTE INDRA SISTEMAS, S.A. - EUROCOPTER ESPAÑA, SA	62,50%
UTE INDRA SISTEMAS, S.A. - TELVENT TRAF.Y TRANS.	50,00%
UTE GISS 11	35,00%
UTE INDRA - NOVASOFT - SADIEL	33,33%
UTE PEREZ MORENO SAU - COMSA SA - INDRA SISTEMAS	10,00%
PEREZ MORENO S.AU. COMSA S.A. INDRA SISTEMAS S.A.	20,00%
UTE CIC-TF	50,00%
UTE AVIONICA	50,00%
UTE CEIDECOM	60,00%
UTE ZONA NORTE	10,00%
UTE ALTA CAPACIDAD	20,00%
UTE INDRA - CESSER	80,00%
UTE LINEA 9 TRAMO I Y II	64,00%
UTE LINEA 9 MANTENIMIENTO TRAMO IV	64,00%
UTE INDRA - ITP (1)	50,00%
UTE INDRA - ITP (2)	50,00%
UTE ACCESOS CGT MADRID	50,00%
UTE MANTENIMIENTO SEMAFORICO TORREJON DE ARDOZ	50,00%
UTE CONTROL ACCESOS DONOSTIA	50,00%
UTE INDRA - SALLÉN	70,00%
UTE TELVENT - INDRA - ATOS	33,00%
UTE SISTEMAS METRO MALAGA	50,00%
UTE INDRA-INICIATIVAS AMBIENTALES	50,00%
UTE ACCESOS NOROESTE	30,00%

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018

Datos de las actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros al 31 de diciembre de 2018

Denominación	Participación Directa
UTE AVIONICA DE HELICOPTEROS	50,00%
UTE MANTENIMIENTO RONDES 2012	30,00%
UTE INDRA - ALBATROS	60,00%
UTE IECISA - INDRA (ALFIL III)	42,00%
UTE CONTROL MOGAN	33,34%
UTE ACCESOS CGT MADRID II	50,00%
UTE INDRA-TECDOA	50,00%
UTE INDRA-INDRA SIST.SEGURIDAD AM 08/2011	50,00%
UTE SIVE INDRA - AMPER	50,00%
UTE INDRA-EADS CASA	50,00%
UTE INDRA-TELVENT	60,00%
UTE JAÉN	52,12%
UTE SIVE II INDRA-AMPER	50,00%
UTE SEGURIDAD PEAJES	50,00%
UTE INDRA-PUENTES Y CALZADAS INFRAESTRUCTURAS	80,00%
UTE DGT NOROESTE 2014	65,00%
UTE INSTALACIONES MADRID ESTE	7,50%
INDRA SISTEMAS, SA-INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD, SA, U.T.E.	50,00%
UTE TELEBILLETICA	50,00%
UTE ABI CORREDOR NORTE	10,42%
SISTEMAS Y MONTAJES INDUSTRIALES, S.A.-INDRA SISTEMAS, S.A., U.T.E.	40,00%
INDRA SISTEMAS, S.A. - ELEKTRA, S.A., U.T.E.	51,00%
FCC INDUSTRIAL E INFRAESTRUCTURAS ENERGÉTICAS, SAU-	30,00%
UTE DI CUENCA	50,00%
UTE CONTROL POLOPOS	50,00%
UTE TUNELES DE PAJARES	35,15%
INDRA SISTEMAS, S.A. - INDRA SIST. DE SEGURIDAD, U.T.E.	50,00%
UTE INDRA-IECISA M-14-059	75,00%
UTE MANTENIMIENTO LEVANTE	50,00%
UTE INDRA - TELEFÓNICA SOLUCIONES II	50,00%
UTE CETRADA	33,00%
UTE AC-14 ACCESOS A CORUÑA	90,00%
UTE TUNELES ANTEQUERA	33,66%
UTE MANTENIMIENTO RENFE LOTE 1	50,00%
UTE MANTENIMIENTO RENFE LOTE 2	50,00%
UTE ITS MADRID 15	60,00%
UTE VCR 8X8	37,94%
UTE PROTEC 110	66,02%
UTE MTO. RENFE BCN	65,00%
UTE IRST F-110	50,00%
UTE INDRA-ACISA	50,00%
UTE TSOL-INDRA IV SITEL	35,00%
UTE ABI EXTREMADURA - CORREDOR OESTE	15,00%
UTE TUNELES DE GUADARRAMA	33,66%
UTE ZONA NORTE GC	20,00%
UTE tdE-INDRA	50,00%
UTE INDRA-LKS KZ-gunea 019/2016	1,00%
UTE INDRA-DEITEL	55,00%
UTE GESTIO DE TRANSIT RONDES	80,00%
UTE ETRA-INDRA MANTENIMIENTO SAE, EBUS Y VEA	33,00%
UTE GESTIO VIARIA GVA SICE-INDRA	50,00%
UTE DGT ITS NORTE 2017	40,00%
UTE INDRA - ITP	50,00%

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018

Datos de las actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros al 31 de diciembre de 2018

Denominación	Participación Directa
UTE DGT ITS SURESTE 2017	60,00%
UTE SOCIEDAD IBERICA DE CONST EL E INDRA SISTEMAS	88,00%
UTE DGT ITS NOROESTE 2017	60,00%
UTE RENFE Y TU	38,00%
UTE INDRA-THALES BMS	50,00%
MANTENIMIENTO DE EQUIPOS DE VENTA Y CONTROL DE ACCESOS RENFE MADRID	75,00%
UTE INTERCOPTERS-INDRA	50,00%
UTE MANTENIMIENTO TELEBILLETICA PAIS VASCO	50,00%
UTE SOCIEDAD IBERICA DE CONSTRUCCIONES ELECTRICAS, S.A. E INDRA SISTEMAS, S.A.	88,00%
UTE MANTENIMIENTO SISTEMAS METRO MALAGA	30,00%
UTE SISCAP	66,00%
20175305 UTE INDRA - ITP	50,00%
UTE MTTO. TELEBILLETICA RODALIES BCN 2	60,00%
UTE MTTO. TELEBILLETICA RODALIES BCN 3	60,00%
UTE INDRA-LKS-KZ2018	1,00%
UTE SOCIEDAD IBERICA DE CONSTRUCCIONES ELECTRICAS, S.A. E INDRA SISTEMAS, S.A.	88,00%
UTE INDRA-AERUM 2018	50,00%
UTE MANTENIMIENTO TELEBILLETICA PAIS VASCO 2	50,00%
UTE LINEA 9 REPOSICION EQUIPAMIENTO	64,00%
UTE SITRAPLUS	50,00%
UTE MTTO. TELEBILLETICA BCN IV	60,00%
UTE SOCIEDAD IBERICA DE CONSTRUCCIONES ELECTRICAS, S.A. E INDRA SISTEMAS, S.A.	88,00%
UTE CGT LEVANTE	50,00%
UTE MTTO. TELEBILLETICA BCN V	60,00%
UTE MTTO. TELEBILLETICA PAIS VASCO 3	50,00%
UTE MTTO. TELEBILLETICA PAIS VASCO 4	50,00%
UTE MAR-2	60,00%
UTE INDRA - ITP 201862A4	50,00%
UTE INDRA - ITP 2018/1612	50,00%
UTE PIV2011 (PROINTEC-GMV SISTEMAS-EORIAN SYSTEMS-ETRALUX)	50,58%
UTE INDRA EWS/ STN ATLAS	60,00%
UTE INDRA - ALVENTO	50,00%
UTE INDRA - AGFA	61,00%
UTE AEAT 03/07	26,54%
UTE INDRA-BMB	51,00%
UTE BILBOMATICA, S.A. - INDRA SISTEMAS, S.A.	45,00%
UTE INDRA-COMPAÑÍA VASCA DE INGENIERIA	60,00%
UTE INDRA - NETINEX	50,00%
UTE GISS 7201/10 LOTE 8	35,50%
UTE AEAT 42/10	35,18%
UTE CGSI ASTURIAS LOTE 3	70,00%
UTE CGSI ASTURIAS LOTE 4	60,00%
UTE GISS 7201/10 LOTE 6	34,00%
UTE INDRA AM 26/2011	50,00%
UTE INDRA AM 26/2011	50,00%
UTE ACCENTURE - INDRA	35,00%
UTE INDRA-MNEMO	35,00%
UTE INDRA SISTEMAS, S.A. - SIA, S.p.A.	50,00%
UTE AEAT 10/2011	26,54%
UTE IECISA-INDRA-ZENSANIA-EMTE	37,50%
UTE INDRA-ALTIA (XUNTA DE GALICIA)	50,00%
UTE ACCENTURE, SL-CORITEL-ACCENTURE O.S., SAU-INDRA	25,00%
UTE INDRA-TELEFONICA S.I.C.(SLAE)	50,00%

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1, 5 y 45 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas , S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018

Datos de las actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros al 31 de diciembre de 2018

Denominación	Participación Directa
UTE INDRA - ALTIA (IMSERO)	59,00%
UTE INDRA-ALTIA (AMTEGA)	50,00%
UTE INDRA-ARAZADI	50,00%
UTE TGSS 7201/13G	49,00%
UTE INDRA SISTEMAS, SA-AVANTIC ESTUDIO DE INGENIEROS, SL, UTE	89,50%
UTE INDRA-OESIA	87,00%
UTE INDRA -TELEFÓNICA HDA	78,38%
UTE INDRA - LKS	65,00%
UTE INDRA - ALFATEC	70,00%
UTE TECNOCOM, S.L.U. - INDRA SISTEMAS, S.A.	41,67%
INDRA SISTEMAS, SA-AYESA ADVANCED TECHNOLOGIES, SA, U.T.E	65,00%
UTE INDRA - TECNOCOM	50,00%
UTE INDRA - TECNOCOM	50,00%
UTE IMD INDRA.TELEF	69,76%
UTE GISS 7201/14G LOTE 1	57,00%
UTE GISS 7201/14G L.2	39,00%
UTE AV 20/2014	35,18%
UTE INDRA-ALTIA-R. CABLE	33,34%
UTE IBERMATICA-INDRA-BILBOMATICA	21,83%
UTE INDRA-MNEMO-SOPRA	66,05%
UTE INDRA-CONNECTIS	73,90%
UTE INDRA-XERIDIA	76,30%
UTE AMTEGA 110/2015 L1	70,92%
UTE SALMANTINA	50,00%
UTE INDRA-COINTEC OSAKIDETZA	83,67%
UTE INDRA SISTEM	64,26%
UTE INDRA-AYESA CIS2	65,00%
UTE INDRA-BABEL Me y SS lote 3	90,00%
UTE INSS 7201/16G LOTE 1	22,00%
UTE INDRA-UNISYS	70,00%
UTE INDRA-TELEFONICA	50,00%
UTE INDRA-ALTIA	48,67%
UTE MNEMO-INDRA	48,19%
UTE INDRA-SUMAINFO	71,00%
UTE INDRA BPO-INDRA-TELEFONICA	8,49%
UTE AMTEGA 2017/PA/0027	38,12%
UTE AMTEGA 2017/PA/0039	41,50%
UTE TTE COREMAIN	50,00%
UTE AYESA TECNOCOM	50,00%
UTE SOLTEL GETRONICS	50,00%
UTE AYESA TES	50,00%
UTE TECNOCOM SOPRA	50,00%
UTE GLOBAL ROSETTA T	50,00%
UTE SOPRA TES ADDING	40,00%
UTE GESEIN ALTRAN	34,00%
UTE GISS 7201/17G LOTE 2	43,00%
UTE INDRA - AYESA 17-00234	65,00%
UTE INDRA-SOLTEL	80,00%
UTE IB AV 22/2017 LOTE 4	95,00%
UTE IC AV 22/2017 LOTE 2	52,00%
UTE SCI AV 22/2017 LOTE 3	32,00%
UTE INDRA-ALTIA 362/2017	55,00%
UTE INDRA-PLEXUS 362/2017	40,00%
UTE INDRA - GETRONICS	73,90%

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018

Datos de las actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros al 31 de diciembre de 2018

Denominación	Participación Directa
UTE INDRA-COINTEC LABSES	86,00%
UTE CIS AV 22/2017 LOTE 1	32,00%
UTE ALFATEC-INDRA	46,00%
UTE INDRA-SATOCAN	70,00%
UTE TECNOCOM -SOPRA	53,00%
UTE E1L4 INDRA - ALFATEC	70,00%
UTE E4L4 INDRA - ALFATEC	50,00%
UTE COREMAIN-INDRA	45,57%
UTE INDRA-LANIT	93,00%
UTE SOPRA - TECNOCOM	40,00%
UTE IBERMATICA-TECNOCOM	45,00%
UTE E1L1 ALFATEC-INDRA	50,00%
UTE LUGO SMART	52,27%
UTE INDRA - XERIDIA	60,10%
UTE MINSAIT-IECISA MINECO	52,61%
TRIBUGEST-PROINTEC III	50,00%
UTE PROINTEC-TYPSA-CEMOSA ALICANTE	34,00%
UTE PROINTEC-MEDIO AMBIENTE Y PATRIMONIO SL (MAP)	50,00%
UTE PROINTEC-PRORAIL	50,00%
PROINTEC-CIVILPORT-ENRIQUE AMIGO (UTE TRAMO 2 TREN DEL SUR)	80,00%
MECSA-ESTUDIO TORRE ELORDUY	70,00%
PROINTEC-ALAUDA	70,00%
UTE PROINTEC-UG 21 (COIN-ALHAURIN)	60,00%
UTE PROINTEC-BLOM	50,00%
PROINTEC - AIRTHINK, S.L. (UTE PLANES DIRECTORES)	80,00%
MECSA-OVE ARUP	50,00%
GEOPRIN-EUROCONSULT ANDALUCIA-EUROCONSULT SA	50,00%
PROINTEC-AUDITORIAS E INGENIERIAS.A. (MONTAJE VIA)	50,00%
UTE PROINTEC-TALHER-GEOCISA-DRAGADOS	10,00%
UTE PROINTEC-EUSKONTROL	50,00%
UTE CEMOSA-TYPSA-PROINTEC	34,00%
UTE INOCSA-PROSER-PROINTEC	33,34%
UTE EIPSA-PROINTEC-EUSKONTROL (UTE VIADUCTO)	50,00%
UTE PAYMA COTAS S.A.U-PRO	50,00%
UTE CEMOSA-TYPSA-PROINTEC	33,00%
PROINTEC-ESTUDIO 7 VARIANTE BAÑADEROS	50,00%
UTE PROINTEC-ESTUDIO 7 CALDERETA	50,00%
PROINTEC-UG 21 (TOCON-ILLORA)	60,00%
PyG ESTRUCTURAS AMBIENTALES, S.L. - PROINTEC, S.A. (U.T.E. LODOS)	50,00%
PROINTEC, S.A.-INTEMAC, S.A.-PAYMA COTAS, S.A.U., UTE (UTE AEROPUERTO VALENCIA)	33,30%
AGUA Y ESTRUCTURAS, S.A. - PROINTEC (UTE AYEPRO)	50,00%
UTE CEMOSA-TYPSA-PROINTEC	33,00%
UTE PROINTEC-GIUR LP-2	50,00%
PROINTEC - INGENIA SERVICIOS GLOBALES DE INGENIERIA, S.L. (UTE TRAMO 7 PLAYA DEL INGLES)	70,00%
CONSORCIO P & B COLOMBIA	85,00%
UTE INOCSA-PROINTEC (TUNEL O CAÑIZO)	50,00%
UTE PROINTEC-ACCIONA-ASMATU	50,00%
UTE PROINTEC-BPG UTE PTL2016	50,00%
CONSORCIO SANAG	50,00%
UTE PROINTEC-AIRIA AEROPUERTO DE BARCELONA 2012	50,00%
UTE AUDING-CENSA-INTECSA INARSA-PROINTEC (UTE PORT BARCELONA)	33,00%
UTE PROINTEC-VIGUECONS ESTEVEZ	50,00%
CONSORCIO GMQ	40,00%
AMOREBIETA UTE	23,00%

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018

Datos de las actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros al 31 de diciembre de 2018

Denominación	Participación Directa
UTE COLECTOR MURCIA	40,00%
UTE CIESA-PROINTEC	50,00%
UTES REDES VIARIAS	51,00%
UTE PROINTEC SAU E2F SL	70,00%
UTE AT METRO	60,00%
UTE ESTACION SANTIAGO	29,00%
APV UTE	50,00%
UTE PROINTEC ATECSUR	60,00%
UTE INCOSA-PROINTEC LOTE 2	50,00%
UTE SANEAMIENTO ALBACETE	50,00%
UTE PM CANARIAS	50,00%
UTE PROINTEC-AR2V	50,00%
UTE ALG - CINESI (Plans Mobilitat)	50,00%
UTE ALG - M & A	70,00%
CONSORCIO ALG ANDINA	90,00%
UTE IBC-ROCA	80,00%
UTE INDRA BPO - INDRA BPO SERVICIOS	98,00%
UTE INDRA-LKS KZ-gunea 019/2016	64,00%
UTE INDRA BPO-INDRA-TELEFONICA	78,04%
UTE INDRA-LKS-KZ2018	64,00%
UTE CAYMASA-MAILING	50,00%
UTE AYESA-CAYMASA II	50,00%
UTE INDRA-BPO SERVICIOS	49,00%
UTE INDRA BMB - T.SOLUCIONES	69,42%
UTE INDRA BPO - INDRA BPO SERVICIOS	2,00%
AIE CRISTAL HIPOTECARIO 2009	20,00%
AIE FORMALIZACIÓN ALCALA 265	20,00%
UTE INDRA-INDRA SIST.SEGURIDAD AM 08/2011	50,00%
UTE SEGURIDAD PEAJES	50,00%
INDRA SISTEMAS, SA-INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD, SA, U.T.E.	50,00%
UTE DI CUENCA	50,00%
UTE TUNELES DE PAJARES	17,10%
INDRA SISTEMAS, S.A. - INDRA SIST. DE SEGURIDAD, U.T.E.	50,00%
UTE TUNELES ANTEQUERA	16,34%
UTE INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD - MONTAJES ELÉCTRICOS ELECTRISUR	80,00%
UTE TUNELES DE GUADARRAMA	16,34%

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1, 5 y 45 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2017

Datos de las actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros al 31 de diciembre de 2017

Denominación	Participación Directa
De Indra SI	
Indra SI SA-Retesar SA UTE	80,00%
Indra SI SA-DCM Solution SA UTE	90,00%
Deloitte & Co.SRL-Indra SI SA UTE	46,38%
Metronec-Siemens-Indra UTE	33,33%
Deloitte & Co.SRL-Indra Mant. Anses UTE	46,38%
De Indra Perú	
CONSORCIO PROCOM	49,00%
CONSORCIO INGORMATICA EL CORTE INGLES	50,00%
CONSORCIO GMD	50,00%
CONSORCIO NSC	90,00%
CONSORCIO MINCETUR	98,00%
CONSORCIO FABRICA DE SOFTWARE	50,00%
CONSORCIO REAPRO	85,00%
CONSORCIO SOLUCIONES DIGITALES	25,00%
CONSORCIO INDRA PETROLEO	95,00%
CONSORCIO PROCOM AGUA	49,00%
CONSORCIO MINEDU	95,00%
CONSORCIO GESTION INFORMACION	44,00%
De Sociedades Españolas del Grupo	
UTE INDRA-ETRA	55,00%
UTE INDRA - SAINCO	64,00%
ETRALUX SA SICE INDRA (UTE PUCELA)	20,00%
UTE SAIH SUR	35,00%
UTE 2 INDRA - UNITRONICS	50,00%
UTE 3 INDRA - UNITRONICS	85,00%
UTE JOCS DEL MEDITERRANI	49,00%
UTE INDRA - ALVENTO	50,00%
UTE INDRA - ETRA	51,00%
UTE INDRA - AGFA	61,00%
UTE INDRA SISTEMAS, S.A. - EUROCOPTER ESPAÑA, SA	62,50%
UTE INDRA SISTEMAS, S.A. - TELVENT TRAF.Y TRANS.	50,00%
UTE GISS 11	35,00%
UTE INDRA - NOVASOFT - SADIEL	33,33%
UTE AEAT 03/07	26,54%
UTE PEREZ MORENO SAU - COMSA SA - INDRA SISTEMAS	10,00%
UTE EBB-PUBLICACIONES TECNICAS-GEL	50,00%
UTE INDRA - EVERIS - ISOFT - TELVENT INTERACT.	34,00%
PEREZ MORENO S.AU. COMSA S.A. INDRA SISTEMAS S.A.	20,00%
UTE CIC-TF	50,00%
UTE EBB-PUBLICACIONES TECNICAS 086300	20,00%
UTE AVIONICA	50,00%
UTE CEIDECOM	60,00%
UTE ZONA NORTE	10,00%
UTE ALTA CAPACIDAD	20,00%
UTE INDRA - HP	65,00%
UTE INDRA - AVANZIT	50,00%
UTE BILBOMATICA, S.A. - INDRA SISTEMAS, S.A.	45,00%
UTE INDRA-COMPAÑÍA VASCA DE INGENIERIA	60,00%
UTE INDRA - CESSER	80,00%
UTE INDRA - NETINEX	50,00%
UTE TRANSITIA - PABISA - INDRA	22,50%

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2017

Datos de las actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros al 31 de diciembre de 2017

Denominación	Participación Directa
UTE INDRA - ARTE	80,00%
UTE LINEA 9 TRAMO I Y II	64,00%
UTE LINEA 9 MANTENIMIENTO TRAMO IV	64,00%
UTE AIMEN	40,00%
UTE GISS 7201/10 LOTE 8	35,50%
UTE GISS 7201/10 LOTE 9	49,00%
UTE AEAT 42/10	35,18%
UTE CGSI ASTURIAS LOTE 3	70,00%
UTE CGSI ASTURIAS LOTE 4	60,00%
UTE INDRA - ITP (1)	50,00%
UTE INDRA - ITP (2)	50,00%
UTE GISS 7201/10 LOTE 6	34,00%
UTE ACCESOS CGT MADRID	50,00%
UTE MANTENIMIENTO SEMAFORICO TORREJON DE ARDOZ	50,00%
UTE CONTROL ACCESOS DONOSTIA	50,00%
UTE INDRA - SALLÉN	70,00%
UTE INDRA SISTEMAS - ALSTOM - INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	55,00%
UTE TELVENT - INDRA - ATOS	33,00%
UTE ACCENTURE - INDRA	35,00%
UTE SISTEMAS METRO MALAGA	50,00%
UTE INDRA-MNEMO	35,00%
UTE INDRA-INICIATIVAS AMBIENTALES	50,00%
UTE ACCESOS NOROESTE	30,00%
UTE AVIONICA DE HELICOPTEROS	50,00%
UTE MANTENIMIENTO RONDES 2012	30,00%
UTE INDRA SISTEMAS, S.A. - SIA, S.p.A.	50,00%
UTE AEAT 10/2011	26,54%
UTE INDRA - ALBATROS	60,00%
UTE IECISA - INDRA (ALFIL III)	42,00%
UTE CONTROL MOGAN	33,34%
UTE IECISA-INDRA-ZENSANIA-EMTE	37,50%
UTE IECISA - INDRA (COMUNYCATE)	45,01%
UTE INDRA-TELEFONICA	50,00%
UTE ACCESOS CGT MADRID II	50,00%
UTE INDRA-ALTIA (XUNTA DE GALICIA)	50,00%
UTE INDRA-TECDOA	50,00%
UTE SIVE INDRA - AMPER	50,00%
UTE ACCENTURE, SL-CORITEL-ACCENTURE O.S., SAU-INDRA	25,00%
UTE ETRALUX - INDRA	40,00%
UTE INDRA-TELEFONICA S.I.C.(SLAE)	50,00%
UTE INDRA-EADS CASA	50,00%
UTE INDRA-TELVENT	60,00%
UTE ALTIA - ILUS-INDRA-R. CABLE	25,00%
UTE INDRA-PWC (ADIF)	60,00%
UTE INDRA - ALTIA (IMSERSO)	59,00%
UTE JAÉN	52,12%
UTE INDRA-ALTIA (AMTEGA)	50,00%
UTE INDRA-ARAZADI	50,00%
UTE SIVE II INDRA-AMPER	50,00%
UTE INDRA - ALSTOM	55,00%
UTE TGSS 7201/13G	49,00%
UTE INDRA-PUENTES Y CALZADAS INFRAESTRUCTURAS	80,00%
UTE INDRA SISTEMAS, SA-AVANTIC ESTUDIO DE INGENIEROS, SL, UTE	89,50%
UTE INDRA-OESIA	87,00%

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2017

Datos de las actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros al 31 de diciembre de 2017

Denominación	Participación Directa
UTE DGT NOROESTE 2014	65,00%
UTE INSTALACIONES MADRID ESTE	7,50%
UTE INDRA -TELEFÓNICA HDA	78,38%
UTE TELEBILLETICA	50,00%
UTE ABI CORREDOR NORTE	10,42%
SISTEMAS Y MONTAJES INDUSTRIALES, S.A.-INDRA SISTEMAS, S.A., U.T.E.	40,00%
UTE INDRA - LKS	65,00%
UTE INDRA - ALFATEC	70,00%
PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES DE NEGOCIOS, S.L. - INDRA	39,00%
INDRA SISTEMAS, S.A. - ELEKTRA, S.A., U.T.E.	51,00%
FCC INDUSTRIAL E INFRAESTRUCTURAS ENERGÉTICAS, SAU-	30,00%
UTE INDRA SISTEMAS, S.A. - UNISYS, S.L.U.	70,00%
UTE TECNObIT, S.L.U. - INDRA SISTEMAS, S.A.	41,67%
UTE CONTROL POLOPOS	50,00%
UTE PWC - INDRA (EOI)	70,00%
INDRA SISTEMAS, SA-AYESA ADVANCED TECHNOLOGIES, SA, U.T.E	65,00%
UTE INDRA - TECNOCOM	50,00%
UTE IMD INDRA.TELEF	69,76%
UTE GISS 7201/14G LOTE 1	57,00%
UTE TUNELES DE PAJARES	52,25%
UTE INDRA-IECISA M-14-059	75,00%
UTE INDRA - TES	50,00%
UTE GISS 7201/14G L.2	39,00%
UTE AV 20/2014	35,18%
UTE TES - INDRA	50,00%
UTE MANTENIMIENTO LEVANTE	50,00%
UTE INDRA - TELEFÓNICA SOLUCIONES II	50,00%
UTE INDRA-ALTIA-R. CABLE	33,34%
UTE IBERMATICA-INDRA-BILBOMATICA	21,83%
UTE CETRADA	33,00%
UTE AC-14 ACCESOS A CORUÑA	90,00%
UTE INDRA-FIBRAL	70,00%
UTE TUNELES ANTEQUERA	50,00%
UTE MANTENIMIENTO RENFE LOTE 1	50,00%
UTE MANTENIMIENTO RENFE LOTE 2	50,00%
UTE ITS MADRID 15	60,00%
UTE INDRA-MNEMO-SOPRA	66,05%
UTE INDRA-CONNECTIS	73,90%
UTE VCR 8X8	37,94%
UTE PROTEC 110	66,02%
UTE MTO. RENFE BCN	65,00%
UTE IRST F-110	50,00%
UTE INDRA-ACISA	50,00%
UTE INDRA-XERIDIA	76,30%
UTE AMTEGA 110/2015 L1	70,92%
UTE TSOL-INDRA IV SITEL	35,00%
UTE SALMANTINA	50,00%
UTE ABI EXTREMADURA - CORREDOR OESTE	15,00%
UTE TUNELES DE GUADARRAMA	50,00%
UTE INDRA-COINTEC OSAKIDETZA	83,67%
UTE ZONA NORTE GC	20,00%
UTE INDRA SISTEM	64,26%
UTE INDRA-AYESA CIS2	65,00%
UTE INDRA-BABEL Me y SS lote 3	90,00%

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2017

Datos de las actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros al 31 de diciembre de 2017

Denominación	Participación Directa
UTE tde-INDRA	50,00%
UTE INDRA-DEITEL	55,00%
UTE GESTIO DE TRANSIT RONDES	80,00%
UTE INSS 7201/16G LOTE 1	22,00%
UTE INDRA-UNISYS	70,00%
UTE ETRA-INDRA MANTENIMIENTO SAE, EBUS Y VEA	33,00%
UTE INDRA-TELEFONICA	50,00%
UTE GESTIO VIARIA GVA SICE-INDRA	50,00%
UTE INDRA-ALTIA	48,67%
UTE DGT ITS NORTE 2017	40,00%
UTE MNEMO-INDRA	48,19%
UTE INDRA - ITP	50,00%
UTE DGT ITS SURESTE 2017	60,00%
UTE SOCIEDAD IBERICA DE CONST EL E INDRA SISTEMAS	88,00%
UTE INDRA-SUMAINFO	71,00%
UTE DGT ITS NOROESTE 2017	60,00%
UTE RENFE Y TU	38,00%
UTE INDRA-THALES BMS	50,00%
MANTENIMIENTO DE EQUIPOS DE VENTA Y CONTROL DE ACCESOS RENFE MADRID	75,00%
UTE INTERCOPTERS-INDRA	50,00%
UTE INDRA BPO-INDRA-TELEFONICA	86,53%
UTE MANTENIMIENTO TELEBILLETICA PAIS VASCO	50,00%
UTE SOCIEDAD IBERICA DE CONSTRUCCIONES ELECTRICAS, S.A. E INDRA SISTEMAS, S.A.	88,00%
UTE MANTENIMIENTO SISTEMAS METRO MALAGA	30,00%
UTE AMTEGA 2017/PA/0027	38,12%
UTE AMTEGA 2017/PA/0039	41,50%
UTE SISCAP	66,00%
20175305 UTE INDRA - ITP	50,00%
UTE GISS 7201/17G LOTE 2	43,00%
UTE INDRA - AYESA 17-00234	65,00%
UTE MTT0. TELEBILLETICA RODALIES BCN 2	60,00%
UTE MTT0. TELEBILLETICA RODALIES BCN 3	60,00%
UTE PIV2011 (PROINTEC-GMV SISTEMAS-EORIAN SYSTEMS-ETRALUX)	50,58%
UTE INDRA EWS/ STN ATLAS	60,00%
TRIBUGEST-PROINTEC III	50,00%
UTE PROINTEC-TYPSA-CEMOSA ALICANTE	34,00%
UTE PROINTEC-MEDIO AMBIENTE Y PATRIMONIO SL (MAP)	50,00%
UTE PROINTEC-EYSER	50,00%
UTE PROINTEC-PYG MARJAL SUR	60,00%
UTE PROINTEC-PRORAIL	50,00%
PROINTEC-CIVILPORT-ENRIQUE AMIGO (UTE TRAMO 2 TREN DEL SUR)	80,00%
MECSA-ESTUDIO TORRE ELORDUY	70,00%
PROINTEC-ALAUDA	70,00%
PROINTEC-INGEPLAN (LINEA 3)	72,50%
UTE PROINTEC-UG 21 (COIN-ALHAURIN)	60,00%
UTE PROINTEC-BLOM	50,00%
PROINTEC - AIRTHINK, S.L. (UTE PLANES DIRECTORES)	80,00%
MECSA-OVE ARUP	50,00%
MECSA-SAN ANDRES	50,00%
GEOPRIN-EUROCONSULT ANDALUCIA-EUROCONSULT SA	50,00%
GEOPRIN-ICYF, S.A.	50,00%
PROINTEC-AUDITORIAS E INGENIERIAS.A. (MONTAJE VIA)	50,00%
PROINTEC-GPY ARQUITECTOS, S.L.U.-CIVILPORT INGENIEROS, S.L.P.-ENRIQUE AMIGÓ, S.L.	15,00%
PROINTEC-T.T.U.	50,00%
PROINTEC-T.T.U. II	50,00%

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2017

Datos de las actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros al 31 de diciembre de 2017

Denominación	Participación Directa
UTE PROINTEC-TALHER-GEOSISA-DRAGADOS	10,00%
UTE PROINTEC-EUSKONTROL	50,00%
UTE CEMOSA-TYPSA-PROINTEC	34,00%
UTE INOCSA-PROSER-PROINTEC	33,34%
UTE EIPSA-PROINTEC-EUSKONTROL (UTE VIADUCTO)	50,00%
UTE PROINTEC-ESTUDIO 7 GUIADOR	40,00%
UTE PROINTEC-GROMA INGENIERIA	50,00%
UTE PAYMA COTAS S.A.U-PRO	50,00%
UTE CEMOSA-TYPSA-PROINTEC	33,00%
PROINTEC-ESTUDIO 7 VARIANTE BAÑADEROS	50,00%
UTE PROINTEC-ESTUDIO 7 CALDERETA	50,00%
PROINTEC-UG 21 (TOCON-ILLORA)	60,00%
PyG ESTRUCTURAS AMBIENTALES, S.L. - PROINTEC, S.A. (U.T.E. LODOS)	50,00%
PROINTEC, S.A.-INTEMAC, S.A.-PAYMA COTAS, S.A.U., UTE (UTE AEROPUERTO VALENCIA)	33,30%
AGUA Y ESTRUCTURAS, S.A. - PROINTEC (UTE AYEPRO)	50,00%
UTE CEMOSA-TYPSA-PROINTEC	33,00%
UTE PROINTEC-GIUR LP-2	50,00%
UTE AGENCIA EFE (INCOSA-PROINTEC)	50,00%
PROINTEC - INGENIA SERVICIOS GLOBALES DE INGENIERIA, S.L. (UTE TRAMO 7 PLAYA DEL INGLES)	70,00%
CONSORCIO P & B COLOMBIA	85,00%
UTE INOCSA-PROINTEC (TUNEL O CAÑIZO)	50,00%
UTE PROINTEC-ACCIONA-ASMATU	50,00%
UTE PROINTEC-BPG UTE PTL2016	50,00%
CONSORCIO SANAG	50,00%
UTE PROINTEC-AQUAGEST-GRS (CENSO TRIBUTARIO BURGOS)	40,00%
UTE PROINTEC-AIRIA AEROPUERTO DE BARCELONA 2012	50,00%
UTE AUDING-CENSA-INTECSA INARSA-PROINTEC (UTE PORT BARCELONA)	33,00%
UTE PROINTEC-NOLTER INGENIERIA (ABASTECIMIENTO LA RIOJA)	50,00%
UTE PROINTEC-VIGUECONS ESTEVEZ	50,00%
UTE PROINTEC-E3 SOLINTEG (UTE COMITÉ D'OBRES)	60,00%
UTE E3 SOLINTEG SL Y PROINTEC S.A. (UTE PROTOCOL PROJECTES)	50,00%
UTE INGENIERIA CIVIL INTERNACIONAL S.A.- PROINTEC S.A. (UTE ALMUDEVAR)	50,00%
CONSORCIO GMQ	40,00%
UTE PROINTEC-HIDROVIAL INGENIEROS	50,00%
UTE PROINTEC, S.A. - ASMATU, SLP UTE Ley 18/1982 (UTE MIRACONCHA)	70,00%
AMOREBIETA UTE	23,00%
UTE COLECTOR MURCIA	40,00%
UTE CIESA-PROINTEC	50,00%
UTES REDES VIARIAS	51,00%
UTE PROINTEC SAU E2F SL	70,00%
UTE AT METRO	60,00%
UTE ESTACION SANTIAGO	29,00%
APV UTE	50,00%
UTE ALG - CINESI (Plans Mobilitat)	50,00%
UTE ALG - FULCRUM	50,00%
UTE ALG - M & A	70,00%
CONSORCIO ALG ANDINA	90,00%
UTE INDRA-LKS KZ-gunea 019/2016	64,00%
UTE CAYMASA-MAILING	50,00%
UTE SADIEL-CAYMASA	50,00%
UTE AYESA-CAYMASA II	50,00%
UTE INDRA BMB - T.SOLUCIONES	69,42%
AIE CRISTAL HIPOTECARIO 2009	20,00%
AIE FORMALIZACIÓN ALCALA 265	20,00%
UTE INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD - MONTAJES ELÉCTRICOS ELECTRISUR	80,00%

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018
Exposición del Grupo al Tipo de Cambio

Anexo III Página 1 de 4

2018	Dólar USA	Libra esterlina	Peso mexicano	Peso argentino	Peso chileno	Real brasileño	Sol peruano	Franco Suizo	Dólar Canadiense
Otros activos financieros	229	-	431	434	141	14.505	27	-	-
Total activos no corrientes	229	-	431	434	141	14.505	27	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar NO GRUPO	66.085	947	41.743	7.422	26.556	69.931	20.902	-	463
Otros activos financieros NO GRUPO	-	-	54	(46)	467	-	197	-	-
Total activos corrientes	66.085	947	41.797	7.376	27.023	69.931	21.099	-	463
Total activos	66.314	947	42.228	7.810	27.164	84.436	21.126	-	463
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	2.501	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar NO GRUPO	39.688	33.392	24.533	5.167	6.732	34.531	8.145	211	-
Total pasivos corrientes	39.688	33.392	24.533	5.167	6.732	37.032	8.145	211	-
Total pasivos	39.688	33.392	24.533	5.167	6.732	37.032	8.145	211	-
Exposición bruta del balance	26.626	(32.445)	17.695	2.643	20.432	47.404	12.981	(211)	463
Cobertura de Ventas	178.722	12.601	6.755	-	3.349	65	1.717	0	468
Cobertura de Compras	22.028	28.706	260	-	859	648	51	51	1.044
Instrumentos financieros derivados- cobertura Netos	156.693	(16.106)	6.495	-	2.490	(583)	1.666	(51)	(577)

Este anexo debe ser leído junto con la nota 37) a) (I) de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018
Exposición del Grupo al Tipo de Cambio

Anexo III Página 2 de 4

2018	Corona noruega	Peso colombiano	Dirham marroquí	Zloti polaco	Dinar bahreini	Ringgit malaysia	Dólar australiano	Resto monedas	TOTAL
Otros activos financieros	12	9	1	-	-	-	-	194	15.983
Total activos no corrientes	12	9	1	-	-	-	-	194	15.983
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar NO GRUPO	13.327	26.609	1.078	1.808	29.531	12.364	17.709	43.367	379.842
Otros activos financieros NO GRUPO	-	5	-	-	-	41	-	575	1.293
Total activos corrientes	13.327	26.614	1.078	1.808	29.531	12.405	17.709	43.942	381.135
Total activos	13.339	26.623	1.079	1.808	29.531	12.405	17.709	44.136	397.118
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	5	2.506
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar NO GRUPO	11.199	13.110	79	30	707	1.438	10.869	35.578	225.409
Total pasivos corrientes	11.199	13.110	79	30	707	1.438	10.869	35.583	227.915
Total pasivos	11.199	13.110	79	30	707	1.438	10.869	35.583	227.915
Exposición bruta del balance	2.140	13.513	1.000	1.778	28.824	10.967	6.840	8.553	169.203
Cobertura de Ventas	0	6.344	-	311	-	-	9.662	100.803	-
Cobertura de Compras	7.754	99	-	0	-	-	1.861	87.708	-
Instrumentos financieros derivados- cobertura Netos	(7.754)	6.245	-	311	-	-	7.801	13.095	-

Este anexo debe ser leído junto con la nota 37) a) (I) de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2017
Exposición del Grupo al Tipo de Cambio

Anexo III Página 3 de 4

2017	Dólar USA	Libra esterlina	Peso mexicano	Peso argentino	Peso chileno	Real brasileño	Sol peruano	Franco Suizo	Dólar Canadiense
Otros activos financieros	350	-	289	703	218	29.197	31	-	-
Total activos no corrientes	350	-	289	703	218	29.197	31	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar NO GRUPO	32.692	-	12.426	15.382	47.459	67.822	13.833	-	82
Otros activos financieros NO GRUPO	405	-	63	(267)	936	0	184	-	-
Total activos corrientes	33.097	-	12.489	15.115	48.395	67.822	14.017	-	82
Total activos	33.447	-	12.778	15.818	48.613	97.019	14.048	-	82
Otros pasivos financieros	545	-	112	36	(220)	15	2.108	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar NO GRUPO	18.947	-	26.381	10.104	19.724	38.730	6.662	-	493
Total pasivos corrientes	19.492	-	26.493	10.140	19.504	38.745	8.770	-	493
Total pasivos	19.492	-	26.493	10.140	19.504	38.745	8.770	-	493
Exposición bruta del balance	13.955	-	(13.715)	(10.140)	-	58.274	14.048	-	(411)
Cobertura de Ventas	220.343	15.242	3.768	-	3.148	167	1.104	0	691
Cobertura de Compras	25.413	22.118	2.804	-	660	855	55	387	1.135
Instrumentos financieros derivados- cobertura Netos	194.930	(6.876)	964	-	2.488	(688)	1.049	(387)	(444)

Este anexo debe ser leído junto con la nota 37) a) (I) de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2017
Exposición del Grupo al Tipo de Cambio

Anexo III Página 4 de 4

2017	Corona noruega	Peso colombiano	Dirham marroquí	Zloti polaco	Dinar bahreini	Ringgit malaysia	Dólar australiano	Resto monedas	TOTAL
Otros activos financieros	-	9	1	-	-	-	-	201	30.999
Total activos no corrientes	-	9	1	-	-	-	-	201	30.999
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar NO GRUPO	-	19.461	564	1.332	34.953	13.103	12.622	22.393	294.124
Otros activos financieros NO GRUPO	-	(1.058)	-	12	0	26	0	1.165	1.466
Total activos corrientes	-	18.403	564	1.344	34.953	13.129	12.622	23.558	295.590
Total activos	-	18.412	565	1.344	34.953	13.129	12.622	23.759	326.589
Otros pasivos financieros	-	49	-	-	-	-	-	49	2.694
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar NO GRUPO	-	10.132	27	1.275	690	2.961	10.646	7.758	154.530
Total pasivos corrientes	-	10.181	27	1.275	690	2.961	10.646	7.807	157.224
Total pasivos	-	10.181	27	1.275	690	2.961	10.646	7.807	157.224
Exposición bruta del balance	-	8.231	538	69	34.263	10.168	1.976	15.952	169.365
Cobertura de Ventas	0	810	-	206	-	-	1.336	121.498	-
Cobertura de Compras	463	0	-	0	-	-	261	2.313	-
Instrumentos financieros derivados- cobertura Netos	(463)	810	-	206	-	-	1.075	119.185	-

Este anexo debe ser leído junto con la nota 37) a) (I) de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018
Información relacionada con los socios externos significativos al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Anexo IV

2018								
	Indra Filipinas	Inmize Sistemas	Electrica Soluziona	Metrocall	Indra Kazakhstan	Normeka	Procesadora Medios de Pago	Otras sociedades poco significativas
Miles de euros								
Porcentaje de participación no dominante	50%	50%	49%	48%	49%	34%	20%	
Información del estado de situación financiera								
Activos no corrientes	1.513	-	66	2.230	694	370	2.835	-
Pasivos no corrientes	(780)	-	(5)	-	-	-	-	-
Total activos netos no corrientes	733	-	61	2.230	694	370	2.835	-
Activos corrientes	30.360	8.493	2.112	8.153	1.536	4.851	3.345	-
Pasivos corrientes	(9.137)	(522)	(425)	(930)	(5.604)	(2.372)	(1.424)	-
Total activos netos corrientes	21.223	7.971	1.687	7.223	(4.068)	2.479	1.921	-
Activos netos	21.956	7.971	1.748	9.453	(3.374)	2.849	4.756	-
Valor contable de participaciones no dominantes (*)	10.956	3.986	862	4.490	(1.653)	969	951	301
Información de la cuenta de resultados								
Resultado global total	3.404	153	183	1.423	(464)	341	536	-
Resultado consolidado asignado a las participaciones no dominantes	1.699	77	90	676	(227)	116	107	(68)
(*) No se incluyen las diferencias de conversión								
2017								
	Indra Filipinas	Inmize Sistemas	Electrica Soluziona	Metrocall	Indra Kazakhstan	Normeka	Otras sociedades poco significativas	Total
Miles de euros								
Porcentaje de participación no dominante	50%	50%	49%	48%	49%	34%		
Información del estado de situación financiera								
Activos no corrientes	1.787	-	89	2.934	795	404	-	6.010
Pasivos no corrientes	(975)	-	(79)	-	-	-	-	(1.054)
Total activos netos no corrientes	812	-	10	2.934	795	404	-	4.956
Activos corrientes	26.915	8.164	2.305	4.710	1.723	4.398	-	42.094
Pasivos corrientes	(8.861)	(349)	(564)	(701)	(5.729)	(2.106)	-	(10.477)
Total activos netos corrientes	18.053	7.815	1.741	4.009	(4.006)	2.292	-	31.617
Activos netos	18.866	7.815	1.751	6.943	(3.211)	2.696	-	35.374
Valor contable de participaciones no dominantes (*)	9.414	3.907	863	3.298	(1.573)	917	683	17.508
Información de la cuenta de resultados								
Resultado global total	3.737	51	221	820	(496)	297	-	4.630
Resultado consolidado asignado a las participaciones no dominantes	1.865	26	109	390	(243)	101	(78)	2.169

(*) No se incluyen las diferencias de conversión

Este anexo debe ser leído junto con la nota 18 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2018

Anexo V

Información relacionada con las participaciones significativas en sociedades asociadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2018										
	A4 Essor	Saes Capital	I-3 Televisión	IRB Riesgo Operacional	Euromids	Global Training Aviation	Eurofigter Simulation Systems	Iniciativas Bioenergéticas	Societat Catalana per la Mobilitat	Otras sociedades poco significativas
Miles de euros										
Porcentaje de participación no dominante	21%	49%	50%	33%	25%	35%	26%	20%	24%	
Activo no corriente	-	4.020	38	632	153	23.452	336	45.535	42.798	13
Activo corriente	756	569	1.130	359	33.421	4.567	27.735	14.606	17.279	7.708
Pasivo no corriente	(152)	(4.052)	(310)	(1.144)	(3.130)	(25.351)	(22.574)	(34.764)	(47.661)	(8.502)
Pasivo corriente	(604)	(2)	(2.187)	-	(30.972)	(1.466)	(3.860)	(27.545)	(12.841)	(23)
Importe neto de la cifra de negocio	0	(550)	(3.888)	(207)	(6.712)	(8.575)	(16.586)	(47.417)	(4.329)	-
Subcontratación y otros gastos	0	15	5.217	360	7.240	7.373	14.949	49.585	4.754	804
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2017										
	A4 Essor	Saes Capital	I-3 Televisión	IRB Riesgo Operacional	Euromids	Global Training Aviation	Eurofigter Simulation Systems	Iniciativas Bioenergéticas	Societat Catalana per la Mobilitat	Otras sociedades poco significativas
Miles de euros										
Porcentaje de participación no dominante	21%	49%	50%	33%	25%	35%	26%	20%	25%	
Activo no corriente	-	4.020	67	798	153	-	336	49.766	39.417	7
Activo corriente	756	247	1.486	347	33.421	-	27.735	15.533	5.405	9.143
Pasivo no corriente	(148)	(4.052)	(310)	(1.348)	(2.395)	-	(24.004)	(38.444)	(37.632)	(1.131)
Pasivo corriente	(604)	(2)	(1.102)	-	(30.972)	-	(3.860)	(28.339)	(6.849)	(8.088)
Importe neto de la cifra de negocio	(160)	(227)	(5.962)	(207)	(38.761)	-	(15.897)	(75.238)	(3.644)	-
Subcontratación y otros gastos	156	14	5.821	410	38.554	-	15.690	76.722	3.303	69
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Este anexo debe ser leído junto con la nota 18 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018****1) Principales aspectos destacados del ejercicio 2018**

La contratación neta en 2018 crece un +9% en moneda local (+6% en reportado), con crecimientos tanto en T&D como en Minsait.

Los ingresos en 2018 crecen un +6% en moneda local (+3% en términos reportados), principalmente por la aportación de las adquisiciones, así como por el propio crecimiento orgánico del Grupo.

El EBITDA (Resultado de Explotación más Amortizaciones) en 2018 mejora un +10%, equivalente a un margen del 9,4% en 2018 vs 8,8% en 2017.

El EBIT (Resultado de Explotación) en 2018 mejora hasta los 199 M€ vs 196 M€ en 2017, con un crecimiento del +2%.

La generación de caja alcanza +168 M€ vs +186 M€ en 2017, cifra muy positiva en ambos periodos gracias a la fuerte generación de caja obtenida en el cuarto trimestre nuevamente con un comportamiento muy positivo de circulante en los últimos días del año.

La Deuda Financiera Neta se reduce hasta los 483 M€ en diciembre de 2018 frente a 588 M€. El ratio de Deuda Neta/EBITDA LTM en 2018 se sitúa en 1,6x vs 2,2x en 2017.

Principales Magnitudes	2018 (M€)	2017 (M€)	Variación (%) Rep./Mon. Local
Contratación neta	3.437	3.248	5,8 / 9,1
Ingresos	3.104	3.011	3,1 / 5,8
Cartera de pedidos	4.065	3.612	12,5
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	293	266	10,1 / 11,2
Margen EBITDA	9,4%	8,8%	0,6 pp
Resultado de Explotación (EBIT)	199	196	1,9 / 3,0
Margen EBIT	6,4%	6,5%	(0,1) pp
Resultado Neto	120	127	(5,6)
Deuda neta	483	588	(17,9)
Flujo de Caja Libre	168	186	(10,2)
BPA básico (€)	0,680	0,738	(7,9)

2
Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

2) Análisis de los estados financieros consolidados

Cuenta de Resultados

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (M€)	2018	2017
Ingresos ordinarios	3.104	3.011
Trabajos realizados por el Grupo para su inmovilizado	61	38
Otros ingresos de explotación	24	20
Variación de existencias de productos terminados y en curso	22	9
Consumos y otros aprovisionamientos	(751)	(803)
Gastos de personal	(1.607)	(1.486)
Otros gastos de explotación	(561)	(522)
Otros resultados procedentes del inmovilizado	1	(1)
Amortizaciones	(94)	(71)
Resultado de Explotación	199	196
Ingresos financieros	7	7
Gastos financieros	(42)	(43)
Otros resultados financieros	0	3
Resultado financiero	(35)	(32)
Resultado de sociedades valoradas por el método de la participación	(1)	(0)
Resultado antes de impuestos	164	163
Impuesto sobre sociedades	(42)	(34)
Resultado del ejercicio	122	129
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	120	127
Resultado atribuido a Participaciones no dominantes	2	2
Beneficio básico por acción (en euros)	0,6797	0,7378
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,6247	0,6721

La memoria y los anexos adjuntos son parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

- Los ingresos en 2018 crecen un +6% en moneda local (+3% en términos reportados), principalmente por la aportación de las adquisiciones, así como por el propio crecimiento orgánico del Grupo. Los ingresos de la división de T&D en 2018 aumentaron un +1% en moneda local. El vertical de Transporte & Tráfico (+7% en moneda local) registró crecimiento tanto en el segmento de Transporte (proyectos relevantes en Asia, Oriente Medio & África y en América, destacando Ecuador) como en el de Tráfico Aéreo (programas europeos e internacionales, concretamente en Argelia y China). El crecimiento de Transporte & Tráfico ha compensado la caída de Defensa & Seguridad (-4% en moneda local), principalmente afectado por la menor contribución del proyecto Eurofighter. Las ventas de la división de Minsait (TI) en 2018 crecieron un +9% en moneda local, principalmente por la aportación inorgánica de las adquisiciones, así como por las positivas dinámicas de Energía & Industria (grandes cuentas en el sector de Utilities y Oil & Gas, y del sector de Hoteles) y Servicios Financieros (grandes cuentas y banca mediana), ambos con crecimiento de doble dígito en moneda local. Las ventas en moneda local de Telecom & Media crecen un +8%, mientras que en Administraciones Públicas & Sanidad descienden un -12%, afectadas por la menor contribución de Elecciones en Asia, Oriente Medio y África.
- Los trabajos realizados por el Grupo para su inmovilizado en 2018 ascendieron hasta los 61 M€ vs 38 M€ en 2017.
- Los principales gastos operativos suben un +3% en 2018 en términos reportados, hasta los 2.896 M€ vs 2.803 M€ en 2017.
 - Los Gastos de Personal aumentan un +8% en 2018, principalmente debido a las adquisiciones (Tecnocom comenzó a consolidar a partir del 18 de abril de 2017, junto con los costes de reestructuración asociados a su integración).
 - Consumos y otros aprovisionamientos (751 M€ vs 803 M€ en 2017; decremento del -6%), así como Otros Gastos de Explotación (561 M€ vs 522 M€ en 2017; incremento del +8%).
- El EBITDA (Resultado de Explotación más Amortizaciones) alcanza los 293 M€ en 2017 frente a 266 M€ en 2017, lo que supone una expansión del margen EBITDA (EBITDA sobre ventas) en el año hasta el 9,4% vs 8,8% en 2017.
- Las amortizaciones alcanzan los 94 M€ en el 2018 frente a los 71 M€ registrados en 2017.
- El Margen EBIT (Resultado de Explotación sobre ventas) alcanza el 6,4% en 2018 vs 6,5% en 2017:
 - El Margen EBIT (Resultado de Explotación sobre ventas) de T&D (Transporte & Tráfico y Defensa & Seguridad) en 2018 aumenta hasta 13,2% vs 11,6% en 2017.
 - El Margen EBIT (Resultado de Explotación sobre ventas) de TI (Tecnologías de la Información) en 2018 desciende hasta 2,2% vs 3,2% en 2017.
- El resultado financiero empeora en 3 M€ vs 2017 debido a los menores ingresos financieros por la caja en Brasil y diferencias de cambio, debido principalmente a ajustes de coberturas por cambios en el calendario de hitos de proyectos y cambios de alcance, y al gasto por la mayor deuda bruta, aunque a un menor coste. A su vez, se han producido otros ingresos financieros principalmente por dividendos.
- El gasto por impuestos es equivalente a una tasa impositiva del 25% en 2018 vs 21% en 2017. Este incremento se debe principalmente a la existencia de costes puntuales no deducibles (sanción de la CNMV) y a que en el ejercicio anterior se optimizó la aplicación de las bases imponibles negativas en Brasil.
- El Resultado neto del Grupo se sitúa en 120 M€ y desciende un -6% vs 2017, afectado por el menor ingreso extraordinario en impuestos con respecto a 2017 por Brasil (c. 20 M€).

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

Estado de Situación Financiera y Estado de Flujos de Tesorería

ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADO (M€)	2018	2017
Resultado del ejercicio	122	129
Impuestos sobre sociedades	42	34
Resultado antes de impuestos	164	163
Ajustes		
- Subvenciones, Provisiones, Resultados procedentes del inmovilizado y Otros	(42)	(5)
- Amortizaciones	94	71
- Resultados de empresas asociadas	1	0
- Resultados financieros	35	32
Dividendos cobrados	1	3
Beneficio de explotación antes de variación de capital circulante	253	264
Variación en deudores comerciales y otros	7	(67)
Variación en existencias	(24)	(21)
Variación en acreedores comerciales y otros	45	124
Tesorería procedente de las actividades operativas	28	36
Impuestos sobre sociedades pagados	(17)	(53)
Tesorería neta procedente de las actividades operativas	264	247
Pagos por adquisición de Inmovilizado:		
Material	(25)	(14)
Intangible	(63)	(38)
Financiero	(47)	(203)
Cobros por venta de Inmovilizado:		
Financiero	0	10
Intereses cobrados	6	7
Otros flujos de actividades de inversión	9	12
Tesorería aplicada en actividades de inversión	(121)	(225)
Adquisición de participaciones de Socios Externos	-	(5)
Variación de acciones propias	(4)	(6)
Dividendos de las Sociedades a participaciones no dominantes	(0)	(0)
Dividendo ordinario de la Sociedad dominante	-	-
Aumentos / (disminución) de deudas con entidades de crédito Resto de Sociedades del Grupo	(64)	(52)
Aumentos de deudas por la emisión de obligaciones y otros valores negociables	324	-
Emisión deudas con entidades de crédito Sociedad Dominante	119	172
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables	(162)	(7)
Devolución y amortización deudas con entidades de crédito Sociedad Dominante	(111)	(57)
Intereses pagados	(23)	(28)
Variaciones de otras inversiones financieras	0	0
Tesorería neta aplicada en actividades de financiación	80	17
Aumento / (disminución) neta de Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	223	39
Saldo inicial de Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	699	674
Efectos de las diferencias de cambio sobre tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(5)	(14)
Aumento / (disminución) neto de Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	223	39
Saldo final de Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	918	699

La memoria y los anexos adjuntos son parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas

ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADO (M€)	2018	2017
Beneficio de explotación antes de variación de capital circulante	253	264
Tesorería procedente de las actividades operativas	28	36
Impuestos sobre sociedades pagados	(17)	(53)
Pagos por adquisición de Inmovilizado (excluyendo financiero)	(88)	(52)
Cobros por venta de Inmovilizado (excluyendo financiero)		
Intereses cobrados	6	7
Otros flujos de actividades de inversión	9	12
Intereses pagados	(23)	(28)
Flujo de Caja Libre (FCL)	168	186

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

- El Flujo de Caja Libre generado en 2018 ha sido de +168 M€ vs +186 M€ en 2017, cifra muy positiva en ambos periodos gracias a la fuerte generación de caja obtenida en el cuarto trimestre, nuevamente con un comportamiento muy positivo de circulante en los últimos días del año.
- El Beneficio de explotación antes de variación de capital circulante de 2018 se sitúa en 253 M€ frente a 264 M€ en 2017.
- La Tesorería procedente de las actividades operativas aporta +28 M€ en 2018 (vs +36 M€ en 2017), gracias a la contribución positiva de la partida de Variación en acreedores comerciales y otros.
- El pago por Impuesto de Sociedades ha sido menor en 2018 vs 2017, debido a que en el primer y cuarto trimestre se han producido en España cobros por la devolución derivada del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2016 y 2017.
- Los pagos por adquisición de Inmovilizado (excluyendo financiero) ascendieron a -88 M€ vs -52 M€ en 2017 de acuerdo a los mayores compromisos de inversión establecidos por la compañía en el plan estratégico 2018-2020.

3) Recursos Humanos

Plantilla final	2018	%	2017	%	Variación (%) vs 2017
España	26.622	61	25.081	63	6
América	13.071	30	11.326	28	15
Europa	2.073	5	1.811	5	14
Asia, Oriente Medio & África	1.941	4	1.802	5	8
Total	43.707	100	40.020	100	9

Plantilla media	2018	%	2017*	%	Variación (%) vs 2017*
España	25.775	62	24.517	61	5
América	11.909	28	11.921	30	(0)
Europa	2.008	5	1.836	5	9
Asia, Oriente Medio & África	1.879	4	1.730	4	9
Total	41.572	100	40.004	100	4

Al cierre de 2018 la plantilla final está formada por 43.707 profesionales, lo que supone un crecimiento del +9% con respecto al año anterior. La plantilla media al cierre del 2018 aumenta un +4% (incluye la plantilla media de Tecnocom de todo el periodo de 2017).

4) Análisis por mercados verticales**TRANSPORTE Y DEFENSA**

T&D	2018	2017	Variación %	
	(M€)	(M€)	Reportado	Moneda Local
Contratación neta	1.323	1.248	6	8
Ventas	1.188	1.183	0	1
- Defensa & Seguridad	571	596	(4)	(4)
- Transporte & Tráfico	617	587	5	7
Book-to-bill	1,11	1,05	6	
Cart./Ventas 12m	2,29	2,00	15	

Los ingresos de la división de T&D en 2018 aumentaron un +1% en moneda local (plano en términos reportados). El crecimiento registrado por el vertical de Transporte & Tráfico (+7% en moneda local) ha compensado la caída del vertical de Defensa & Seguridad (-4% en moneda local y reportado), principalmente afectado por la menor contribución del proyecto Eurofighter.

La contratación en 2018 crece un +8% en moneda local (+6% en términos reportados) impulsada por el vertical de Transporte & Tráfico, en el que destaca la contratación de la fase de mantenimiento del tren de alta velocidad Meca-Medina.

El ratio de cartera sobre ventas de los últimos 12 meses mejora hasta 2,29x vs 2,00x en 2017. De igual forma, el ratio book-to-bill de contratación sobre ventas crece hasta 1,11x vs 1,05x en 2017.

Defensa & Seguridad

- Las ventas en 2018 de Defensa & Seguridad han descendido un -4% en moneda local y en reportado, principalmente afectadas por la menor contribución del proyecto Eurofighter.
- Por geografías, la mayor parte de la actividad del vertical en 2018 se concentra en España y en Europa.
- La contratación en 2018 se ha mantenido prácticamente plana (-1% en moneda local), comportamiento muy positivo teniendo en cuenta la fuerte caída en la contratación por el proyecto Eurofighter. Destaca el comportamiento positivo de la contratación en la región de Asia, Oriente Medio & África (laboratorio forense en Australia).

Transporte & Tráfico

- Las ventas en 2018 de Transporte & Tráfico han crecido un +7% en moneda local (+5% en términos reportados), con crecimientos tanto en el segmento de Transporte, principalmente impulsado por varios proyectos relevantes en la región de Asia, Oriente Medio & África y América (proyecto en Ecuador), así como en el segmento de Tráfico Aéreo, en el que continúan las buenas dinámicas en los programas europeos e internacionales (proyectos de ATM en Argelia y China).
- Por geografías, la mayor parte de la actividad del vertical en 2018 se distribuye entre Asia, Oriente Medio & África, España y Europa.
- La contratación en 2018 ha crecido un +17% en moneda local (+13% reportado), impulsada por el vertical de Transporte & Tráfico, en el que destaca la contratación del segmento de Transporte, por el contrato de la fase de mantenimiento del tren de alta velocidad Meca-Medina.

TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN

Minsait (TI)	2018	2017	Variación %	
	(M€)	(M€)	Reportado	Moneda Local
Contratación neta	2.114	2.000	6	10
Ventas	1.916	1.828	5	9
- Energía & Industria	580	481	21	25
- Servicios Financieros	661	605	9	13
- Telecom & Media	240	236	2	8
- AA.PP. & Sanidad	435	506	(14)	(12)
Book-to-bill	1,10	1,09	1	
Cart./Ventas 12m	0,70	0,64	10	

Las ventas de la división de Minsait (TI) en 2018 crecieron un +9% en moneda local (+5% en reportado), principalmente por la aportación inorgánica de las adquisiciones así como por las positivas dinámicas de los verticales de Energía & Industria y Servicios Financieros, ambos con crecimiento de doble dígito en moneda local. Las ventas de Telecom & Media crecen un +8% mientras que en Administraciones Públicas & Sanidad descienden un -12%, principalmente afectadas por el difícil comparable con el año pasado (proyecto de Elecciones en Asia, Oriente Medio & África).

La contribución de los servicios digitales ha sido de 402 M€ (21% de las ventas de Minsait), lo que supone un crecimiento del +28% respecto al 2017. Destaca el buen comportamiento de las actividades relacionadas con la innovación, la experiencia digital de cliente, la robotización de los procesos, las tecnologías del dato, incluyendo los servicios de analítica avanzada, y la ciberseguridad.

La contratación en la división de Minsait (TI) aumenta un +10% en moneda local (+6% en reportado). Todos los verticales crecen a tasas de doble dígito salvo en el vertical de Administraciones Públicas & Sanidad, cuya contratación desciende por el difícil comparable con el año pasado (proyecto de Elecciones en Asia, Oriente Medio & África). Excluyendo el negocio de Elecciones, la contratación habría crecido un +19% en términos reportados.

El ratio de cartera sobre ventas de los últimos 12 meses mejora hasta 0,70x vs 0,64x en 2017. De igual forma, el ratio book-to-bill de contratación sobre ventas crece hasta 1,10x vs 1,09x en 2017.

Energía & Industria

- Las ventas en 2018 de Energía & Industria crecieron un +25% en moneda local (+21% en términos reportados), siendo el vertical de Minsait (TI) que mejor comportamiento ha registrado, apoyado por la aportación inorgánica de las adquisiciones, junto con el crecimiento de las grandes cuentas en el sector de Utilities (Enel) y Oil & Gas (Repsol) y del sector de Hoteles. Tanto el segmento de Energía como el de Industria han tenido un comportamiento positivo.
- Por geografías, la mayor parte de la actividad del vertical en 2018 se concentra en España y América.
- La contratación en 2018 crece un +34% en moneda local (+29% en reportado), impulsada tanto por el segmento de Energía (crecimiento de las grandes cuentas en el sector de Utilities y Oil & Gas) como por el de Industria (sector de Servicios y de Hoteles).

Servicios Financieros

- Las ventas en 2018 de Servicios Financieros han aumentado un +13% en moneda local (+9% en reportado) principalmente por la aportación inorgánica de las adquisiciones, así como por el mejor comportamiento del negocio de Procesadoras de Medios de Pago.

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

- Por geografías, la mayor parte de la actividad del vertical en 2018 se concentra en España y en América.
- La contratación en 2018 crece un +28% en moneda local (+25% en reportado), con crecimientos de doble dígito en España (grandes cuentas y banca mediana) y en América (banca mediana y negocio de las procesadoras de Medios de Pago).

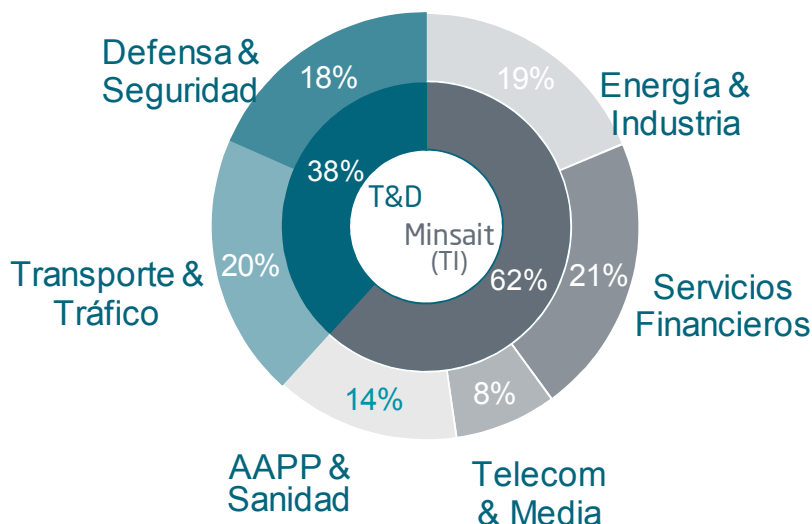
Telecom & Media

- Las ventas en 2018 de Telecom & Media han registrado un crecimiento del +8% en moneda local (+2% en términos reportados) principalmente por la contribución de las adquisiciones.
- Por geografías, la mayor parte de la actividad del vertical en 2018 se concentra en España y en América.
- La contratación en 2018 crece un +16% en moneda local (+9% en términos reportados), con un comportamiento muy positivo tanto en España como en Brasil (principalmente Telefónica).

Administraciones Públicas & Sanidad

- Las ventas en 2018 de Administraciones Públicas & Sanidad han descendido un -12% en moneda local (-14% en reportado), principalmente afectadas por el difícil comparable con el año pasado (proyecto de Elecciones en Asia, Oriente Medio & África). Excluyendo el negocio de Elecciones, las ventas habrían aumentado ligeramente (+1%).
- Por geografías, la mayor parte de la actividad del vertical en 2018 se concentra en España y en América.
- La contratación en 2018 cae un -31% en moneda local (-33% en reportado) debido al difícil comparable con el año pasado (proyecto de Elecciones). Excluyendo el negocio de Elecciones, la contratación habría aumentado +5% en términos reportados. Destacan los crecimientos de doble dígito en España y Europa (Italia). Sin embargo, cae la contratación en América como consecuencia del reposicionamiento hacia cliente privado vs público.

A continuación, se muestran los pesos de cada uno de los verticales sobre las ventas totales 2018:



5) Análisis por geografías

Ventas por Geografías	2018		2017		Variación %	
	(M€)	%	(M€)	%	Reportado	Moneda Local
España	1.556	50	1.387	46	12	12
América	609	20	656	22	(7)	4
Europa	504	16	492	16	2	3
Asia, Oriente Medio & África	434	14	477	16	(9)	(7)
Total	3.104	100	3.011	100	3	6

(*) La cifra de ventas reportada en la geografía "Europa" de la memoria y del presente informe de gestión, difiere de la cifra de ventas del reporte anual a la CNMV en la geográfica "Unión Europea", ya que, en ésta última incluye exclusivamente los países miembros de la Unión Europea.

Por geografías, destacan los crecimientos en los ingresos de España (+12%; 50% de las ventas totales) y América (+4% en moneda local; 20% de las ventas totales), impulsados por la aportación de las adquisiciones y por el propio crecimiento orgánico en ambas regiones. Las ventas en Europa también crecen (+3% en moneda local; 16% de las ventas totales), mientras que en Asia, Oriente Medio & África descienden (-7% en moneda local; 14% de las ventas totales), debido al difícil comparable respecto al año anterior por el negocio de Elecciones (excluyendo este negocio las ventas habrían crecido en torno a dígito medio simple).

La contratación en 2018 crece un +9% en moneda local (+6% en términos reportados). Destacan los crecimientos en España (+17%) y América (+15% en moneda local) principalmente por la aportación de las adquisiciones. La contratación en Asia, Oriente Medio y África también crece (+1% en moneda local), con Transporte registrando un fuerte crecimiento y compensando en gran parte la caída registrada en el negocio de Elecciones. Sin embargo, la contratación desciende en Europa (-10% en moneda local) por la caída registrada en el proyecto Eurofighter y por el difícil comparable vs 2017 en el negocio de Tráfico Aéreo (ATM).

España

- Las ventas en 2018 aumentaron un +12% impulsadas principalmente por la aportación de las adquisiciones y por el propio crecimiento orgánico en la región, con crecimientos tanto en la división de T&D como en Minsait (TI).
- Los ingresos en la división de Minsait (TI) en 2018 presentaron crecimientos de doble dígito en todos sus verticales.
- Los ingresos en la división de T&D en 2018 presentaron crecimiento por el buen comportamiento del vertical de Defensa & Seguridad, al continuar ejecutándose los contratos plurianuales del Ministerio de Defensa (sistemas electrónicos asociados al mástil integrado de las futuras Fragatas F110 y sistemas electrónicos de los futuros vehículos blindados 8x8, principalmente).
- La contratación en 2018 crece un +17%, principalmente impulsada por la división de Minsait (TI).

América

- Las ventas en 2018 han aumentado un +4% en moneda local (-7% en reportado), principalmente impulsadas por las adquisiciones y por el propio crecimiento orgánico en la región, con crecimientos tanto en la división de T&D como en Minsait (TI).
- Por países, en Brasil (principal país de la región que representa c.30% de las ventas) las ventas crecieron un +7% en moneda local, el margen EBIT alcanzó el 6,3% vs -3,9% en 2017 y la contratación en moneda local creció un +11% gracias al buen comportamiento de Energía & Industria y Servicios Financieros. También, cabe destacar los crecimientos de las ventas en moneda local en México (dígito medio simple), Colombia, Chile y Perú (crecimientos de doble dígito).
- La actividad en América se concentra en el negocio de Minsait (TI). Las ventas en 2018 crecieron en todos los verticales de TI (destacando los crecimientos de doble dígito en Energía & Industria), salvo en el vertical de Administraciones Públicas & Sanidad, como consecuencia del reposicionamiento hacia cliente privado vs público.
- Las ventas en 2018 en la división de T&D han presentado crecimientos superiores al dígito medio simple en moneda local. El crecimiento registrado en el vertical de Transporte & Tráfico (doble dígito) ha compensado los descensos de Defensa & Seguridad.
- La contratación en 2018 crece un +15% en moneda local (+2% reportado), con crecimientos tanto en la división de Minsait como en T&D.

Europa

- Las ventas en 2018 crecen ligeramente un +3% en moneda local, compensando el crecimiento registrado en la división de Minsait (TI) los descensos del negocio de T&D.
- Las ventas en 2018 en la división de T&D registraron descensos, ya que el crecimiento del vertical de Transporte & Tráfico no ha podido compensar las caídas del vertical de Defensa & Seguridad (menor contribución del proyecto Eurofigther).
- La división de Minsait (TI) ha registrado tasas de crecimiento de doble dígito, destacando el vertical de Energía & Industria por la positiva actividad en la filial de Italia.

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

- La contratación en 2018 cae un -10% en moneda local y reportado, principalmente afectada por la menor contratación registrada en la división de T&D (por la caída registrada en el proyecto Eurofighter y por el difícil comparable vs 2017 en el negocio de Tráfico Aéreo (ATM)).

Asia, Oriente Medio & África

- Los ingresos en 2018 en Asia, Oriente Medio & África presentan un descenso del -7% en moneda local (-9% en reportado), principalmente afectados por el difícil comparable con el año pasado (proyecto de Elecciones). Excluyendo el negocio de Elecciones, las ventas habrían crecido en torno a medio dígito simple.
- Las ventas en 2018 en la división de T&D crecieron a tasas cercanas al doble dígito, impulsadas principalmente por el vertical de Transporte & Tráfico (vertical con mayor peso en la región), mostrando un comportamiento muy positivo tanto en el segmento de Transporte (proyectos de Mova Traffic) como en el de Tráfico Aéreo (proyectos de ATM en Argelia y China).
- Las ventas en 2018 en la división de Minsait (TI) han registrado descensos de doble dígito por el difícil comparable con el año pasado por el proyecto de Elecciones.
- La contratación en 2018 en Asia, Oriente Medio & África aumentó un +1% en moneda local (-3% en reportado). La fuerte contratación registrada en Transporte & Tráfico (contrato de la fase de mantenimiento del tren de alta velocidad Meca-Medina) y en Defensa & Seguridad (laboratorio forense en Australia) han compensado la fuerte caída de la contratación en el negocio de Elecciones por el difícil comparable con el año pasado.

6) Actividades de Investigación y Desarrollo

El Grupo ha continuado dedicando un importante esfuerzo tanto en dedicación de recursos humanos como financieros al desarrollo de servicios y soluciones, que la permitan situarse como líder tecnológico en distintos sectores y mercados en los que actúa. El importe dedicado a las actividades de investigación, desarrollo e innovación tecnológica ha sido de 210.045 m€ lo que equivale a un 7% sobre las ventas totales del Grupo en dicho ejercicio.

7) Periodo medio de Pago a Proveedores

La disposición final segunda de la Ley 31/2014, modifica la Ley de sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, para requerir que todas las sociedades mercantiles incluyan de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su periodo medio de pago a proveedores. Asimismo se habilita al ICAC, para que marque las normas, y metodología del método de cálculo.

Esta resolución es de aplicación obligatoria a todas las sociedades mercantiles españolas que formulen Cuentas Anuales Consolidadas, si bien exclusivamente respecto a las sociedades radicadas en España, que se consolidan por el método de integración global o proporcional.

En base a esto, mediante resolución del 29 de enero de 2016, el ICAC fijó la metodología para el cálculo medio de pago a proveedores correspondiente al año 2015 y sucesivos.

El Cálculo del periodo medio de pagos a proveedores, se determina mediante la aplicación de la siguiente fórmula y está de acuerdo con la resolución del ICAC del 29 de enero de 2016:

$$\text{Periodo medio de pagos a proveedores} = \frac{\text{Ratio de operaciones pagadas} * \text{importe de pagos realizados} + \text{Ratio de operaciones pendientes de pago} * \text{importe total pagos pendientes}}{\text{Importe total de pagos realizados} + \text{Importe total de pagos pendientes}}$$

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

Los datos de las sociedades españolas para el ejercicio 2018 y 2017 son los siguientes:

	2018	2017
	Días	Días
Periodo medio de pagos a proveedores	58	64
Ratio de operaciones pagadas	59	66
Ratio de operaciones pendientes de pago	52	52
	Importe m €	Importe m €
Total pagos realizados	1.045.472	1.013.342
Total pagos pendientes	255.833	187.242

8) Principales riesgos asociados a la actividad

A continuación, se enumeran los riesgos asociados con el Grupo, su actividad, el sector en que la desarrolla y el entorno en el que opera, y que podrían afectar de manera adversa al negocio, los resultados o la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo.

Estos riesgos no son los únicos a los que el Grupo podría hacer frente en el futuro. Podría darse el caso de que futuros riesgos, actualmente desconocidos o no considerados como relevantes, pudieran tener un efecto en el negocio, los resultados o la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo o en el precio de cotización de sus acciones u otros valores emitidos por el Grupo. Asimismo, debe tenerse en cuenta que dichos riesgos podrían tener un efecto adverso en el precio de las acciones de la Sociedad dominante u otros valores emitidos por el Grupo, lo que podría llevar a una pérdida parcial o total de la inversión realizada debido a diversos factores, incluyendo los riesgos a los que se encuentra sujeto el Grupo.

(A) RIESGOS FINANCIEROS

El Grupo está expuesto a diversos riesgos de carácter financiero, ya sean riesgos de crédito o liquidez, riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de tipo de cambio y de tipo de interés) así como otros riesgos específicos derivados de su estructura de financiación. El Grupo mantiene un modelo de gestión de riesgos con el fin de anticipar y minimizar los efectos adversos que la materialización de dichos riesgos pudiera producir sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

No obstante, el modelo de gestión puede no funcionar adecuadamente o incluso no ser suficiente. Asimismo, el Grupo está sujeto a riesgos externos que escapan de su control interno y que pueden afectar de manera adversa al negocio, los resultados o la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo.

Riesgos de Mercado○ Riesgo de tipos de cambio

La presencia internacional del Grupo, con proyectos en más de 140 países de distintas áreas geográficas como España, América, Europa, Asia, Oriente Medio y África, hace que el Grupo esté expuesto al riesgo de la variación de los tipos de cambio frente al euro de las divisas de los países en los que opera. A 31 de diciembre de 2018, aproximadamente el 50% de las ventas totales del Grupo procedían de los mercados internacionales (47% en 2017).

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

Las principales transacciones efectuadas por el Grupo en monedas no euro durante los ejercicios 2018 y 2017 se detallan a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Ventas	983.329	1.066.902
Compras	565.728	613.372

En el pasado reciente, distintos acontecimientos macroeconómicos y/o geopolíticos han producido movimientos bruscos en los tipos de cambio frente al euro de las distintas monedas funcionales con las que opera el Grupo. En relación con este concepto, la actividad del Grupo está expuesta principalmente a los siguientes riesgos:

- *Riesgo de traslación de las partidas contables*

Las principales filiales extranjeras del Grupo contabilizan todas las partidas de sus cuentas de resultado y balances en la moneda local de cada país (moneda funcional local). En el proceso de preparación de las cuentas consolidadas del Grupo, cada una de estas partidas se convierte a euros al tipo relevante en cada caso (cambio medio o spot según proceda), procediéndose asimismo a realizar los ajustes de consolidación que en su caso sean necesarios.

A 31 de diciembre de 2018 el Grupo no emplea instrumentos financieros para la cobertura de la variación de los tipos de cambio frente al euro de ninguna partida de la cuenta de resultados o de los balances de estas filiales extranjeras, quedando el Grupo expuesto al efecto de traslación de dichas partidas contables en el momento de la consolidación.

El siguiente cuadro recoge la sensibilidad a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 del patrimonio neto del Grupo, expresada en millones de euros, a variaciones del +/-5% en el tipo de cambio frente al euro de las principales monedas funcionales de las filiales extranjeras del Grupo.

Variación Patrimonio 2018		Variación Patrimonio 2017	
+5%	Miles de Euros	+5%	Miles de Euros
Riyal Saudita	1.003	Riyal Saudita	945
Peso Mexicano	1.166	Peso Mexicano	1.162
Real Brasileño	2.421	Real Brasileño	1.831

De otro lado, el siguiente cuadro recoge la sensibilidad a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 de los resultados consolidados del Grupo, expresada en millones de euros, a variaciones del +/-5% en el tipo de cambio frente al euro de las principales monedas funcionales de las filiales extranjeras del Grupo.

Variación en Resultados 2018		Variación en Resultados 2017	
+5%	Miles de Euros	+5%	Miles de Euros
Riyal Saudita	(66)	Riyal Saudita	(41)
Peso Mexicano	240	Peso Mexicano	17
Real Brasileño	(153)	Real Brasileño	(618)

A 31 de diciembre de 2018, el patrimonio neto y los resultados consolidados del Grupo se muestran más sensibles a variaciones en los tipos de cambio frente al euro del Riyal Saudita, del Peso Mexicano y del Real Brasileño. No obstante, podría ocurrir que en el futuro el resultado o el patrimonio neto del Grupo mostraran una mayor sensibilidad a variaciones en el tipo de cambio frente al euro de monedas funcionales de las filiales extranjeras del Grupo distintas de las incluidas en las tablas anteriores en función del peso relativo del negocio de las filiales extranjeras del Grupo.

- *Riesgo de ingresos y gastos en las monedas distintas de las funcionales*

Asimismo, el Grupo está expuesto a un riesgo de tipo de cambio en aquellos proyectos en los que los ingresos y los gastos están en divisas distintas a la funcional de cada país del Grupo.

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

Para mitigar dicho riesgo, el Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2018 una política de suscripción de contratos de cobertura de tipo de cambio con entidades financieras que replican los patrones esperados de cobros y pagos en cada proyecto, aunque en algunos casos estas coberturas pueden no ser eficaces o no estar disponibles.

No obstante, los retrasos o variaciones en el flujo de caja de los proyectos pueden dar lugar a reconducciones de las coberturas lo que puede tener un impacto significativo en la rentabilidad del proyecto, pudiendo incluso ser negativa la rentabilidad del proyecto en aquellos supuestos de divisas con fuerte volatilidad.

- *Riesgo de retraso o cambios de alcance en los proyectos*

Existe un riesgo adicional relacionado con el cumplimiento efectivo de las previsiones de cobros y pagos de los distintos proyectos cuando estos sufren retrasos en su ejecución o cambios en su alcance. En tales casos, el Grupo se vería obligado a renegociar el plazo o importe del seguro de cambio asociado a los flujos asegurados, lo que podría generar costes financieros adicionales o la asunción de pérdidas o beneficios en el caso de una reducción del alcance del proyecto, en función de la evolución de la divisa correspondiente.

- *Riesgo de falta de competitividad por la fluctuación de divisas específicas*

Una parte importante de los costes asociados a la actividad de exportación del Grupo están denominados en Euros. Una apreciación del euro (en particular frente al dólar americano) puede hacer que las ofertas comerciales presentadas por el Grupo sean menos competitivas respecto a competidores internacionales del Grupo que tengan su base de costes denominada en monedas más débiles, lo que puede mermar la competitividad del Grupo en los mercados internacionales.

- *Riesgo de exposición a divisas no convertibles o no repatriables*

La presencia internacional del Grupo en más de 140 países entraña riesgos financieros específicos en términos de variaciones en el tipo de cambio, eventuales depreciaciones o devaluaciones de la moneda, posible congelación de pagos al exterior o la escalada de problemas políticos específicos de los países en los que el Grupo se encuentra presente. Dichos factores, en caso de materializarse, pueden sumir a las divisas en un periodo de inestabilidad y generar cambios bruscos en sus tipos de cambio.

En particular, el Grupo puede verse expuesto a mercados cuyas divisas puedan hallarse sometidas a restricciones legales que en muchos casos limiten su disposición y transferencia fuera del país, impuestas normalmente por los gobiernos locales, y cuyo precio no venga determinado por el libre juego de la oferta y la demanda.

- *Exposición al Riesgo de Crédito País*

El Grupo opera en países de solvencia limitada o con un riesgo país elevado según los estándares de los organismos internacionales como la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico), FMI (Fondo Monetario Internacional) o Banco Mundial, principalmente en proyectos de carácter público como los de Defensa, Tráfico Aéreo o Transporte.

Para reducir dicho riesgo, siempre que sea posible, el Grupo contempla la utilización de Cartas de Crédito Confirmadas y la cobertura de seguros que ofrecen compañías de seguros internacionales y organismos como CESCE (Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación) y otras ECAS (Agencias de Crédito a la Exportación) para mitigar el riesgo país en aquellas geografías con limitada solvencia financiera.

Sin embargo, puede no llegar a ser siempre posible obtener dichas coberturas en países de riesgo más elevado en los que el Grupo opera, por ejemplo, Nigeria, Argentina u Honduras.

o *Riesgo de tipos de interés*

Una parte considerable del coste de la financiación del grupo está referenciado a tipos de interés variable que se actualizan de forma trimestral, semestral o anual según el contrato de que se trate y en función de

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

las variaciones de los tipos de referencia en los mercados interbancarios (normalmente el tipo Euribor al plazo de referencia). Por tanto, una subida en los tipos de referencia asociados implica un mayor coste de financiación para el Grupo, con el consiguiente impacto en la rentabilidad del Grupo.

Para limitar en parte este impacto, el Grupo emite instrumentos de deuda a tipo fijo y valora periódicamente la conveniencia de contratar instrumentos financieros derivados con entidades financieras para gestionar dichos riesgos y cubrir la fluctuación de los tipos de interés cuando la situación del entorno así lo aconseje.

A 31 de diciembre de 2018 el 51.5% de la deuda bruta del Grupo conlleva un coste a tipo de interés fijo, incluyendo 600M€ (422M€ en 2017) en bonos emitidos.

Asimismo, el Grupo, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados, realiza ejercicios de contraste de valor de los activos incluidos en su balance que en gran medida asumen referencias de tipos para descontar los flujos asociados para calcular dichos valores. Un incremento en dichos tipos puede dar lugar a ajustes de valor en parte de la cartera de activos y pasivos del Grupo.

Asimismo, el Grupo, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados, realiza ejercicios de contraste de valor de los activos incluidos en su balance que en gran medida asumen referencias de tipos para descontar los flujos asociados para calcular dichos valores. Un incremento en dichos tipos puede dar lugar a ajustes de valor en parte de la cartera de activos y pasivos del Grupo.

El siguiente cuadro recoge la sensibilidad del resultado consolidado del Grupo, expresado en millones de euros, a las variaciones del tipo de interés a 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	Ejercicio 2018		Ejercicio 2017	
	Variación tipo de interés		Variación tipo de interés	
	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%
Efecto en el Resultado antes de impuestos	(1,32)	0,56	(0,89)	0,89

Riesgos de Crédito

○ Riesgo de contrapartida de clientes

El Grupo está expuesto al riesgo de crédito en la medida en que un cliente deje de cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, dando lugar a pérdidas para el Grupo. El Grupo dispone de una amplia cartera de clientes, manteniendo relaciones comerciales con grupos empresariales, gobiernos y entes de carácter público y público-privado, que le hacen estar expuesta a deudas comerciales originadas por operaciones ordinarias del tráfico mercantil, tanto en el ámbito nacional como en el internacional.

Con el fin de minimizar el posible impacto de estos factores, el Grupo valora de forma periódica la utilización de medidas operativas (cartas de crédito, seguros de cobro), contables (dotación de provisiones para hacer frente a posibles impagos) y financieras (uso de líneas de *factoring* sin recurso para el adelanto de cobros de determinados clientes).

A pesar de lo descrito anteriormente, el Grupo sigue expuesto al riesgo de crédito por incumplimiento o por retrasos en los cobros de sus clientes, lo que puede resultar en deterioros de partidas de balance (cuenta de clientes) y reducción de ingresos ya declarados (si se produce el impacto en el mismo año), con el consiguiente impacto en la cuenta de resultados y/o patrimonio del Grupo.

A 31 de diciembre de 2018, el importe de la partida de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance consolidado asciende a 981 M€ (1.248 M€ en 2017), de los que 52 M€ (95 M€ en 2017) tienen una

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

antigüedad de más de 12 meses. El importe de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar mencionado incluye las provisiones que el Grupo tiene dotadas por importe de 81 M€ (128M€ en 2017) frente a esta cartera de clientes y, en función de cómo evolucionen los proyectos en curso, el Grupo no puede descartar que surjan deterioros adicionales.

Riesgos de Liquidez

o Riesgo de acceso a fuentes de financiación

La capacidad de generación de caja del Grupo puede no ser suficiente para hacer frente a sus pagos operativos y a sus compromisos financieros, lo que podría implicar la necesidad de obtener recursos financieros adicionales provenientes de fuentes alternativas de financiación.

A 31 de diciembre de 2018, la posición de deuda financiera bruta del Grupo es de 1.401 M€ (1.287 M€ en 2017), incluyendo financiación procedente de instituciones financieras españolas y extranjeras, mercados de capitales (bonos convertibles), inversores institucionales (colocaciones privadas de deuda) y líneas de financiación de entidades no bancarias, como el CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial).

A pesar de la diversificación en las fuentes de financiación del Grupo, la existencia de factores que puedan dificultar el acceso del Grupo a estas fuentes de financiación, o el empeoramiento de los términos económicos (vencimiento, coste, perfil de amortización, etc.) o contractuales (covenants, garantías, etc.) en los que esta financiación esté disponible, pueden llegar a tener un impacto significativo en la flexibilidad estratégica y financiera del Grupo, pudiendo incluso afectar a la solvencia del Grupo.

o Riesgo de acceso a fuentes de financiación de actividades de I+D

El Grupo utiliza financiación de entidades financiadoras de proyectos de I+D, como CDTI entre otros, y que son importantes para la ejecución de ciertos proyectos de I+D. Dichos préstamos poseen características especiales en cuanto a duración, coste y flexibilidad en el repago, ligada en ocasiones al éxito comercial del producto. El importe de estos préstamos, a 31 de diciembre de 2018, representa un 13% (un 15% en 2017) de la deuda financiera bruta del Grupo.

Una reducción de la disponibilidad o eventuales cambios en las características de tales préstamos podría limitar la capacidad del Grupo para conseguir recursos para sus proyectos de I+D en dichas condiciones, lo que correlativamente determinaría la necesidad de acudir en mayor grado a otras fuentes alternativas de financiación.

o Riesgo de liquidez

El Grupo está expuesto al riesgo de que no sea capaz de atender puntualmente sus compromisos financieros exigibles mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero equivalente.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, la deuda financiera bruta a largo plazo del Grupo asciende a 1.359 M€ y 1.016 M€ respectivamente (el 97% y 79% de la deuda financiera bruta del Grupo, respectivamente), en tanto que la deuda financiera bruta a corto plazo se situó a esa misma fecha en 42 M€ y 271 M€ respectivamente (el 3% y el 21% de la deuda financiera bruta del Grupo, respectivamente). Por su parte, el saldo de tesorería y otros activos líquidos equivalentes del Grupo a 31 de diciembre de 2018 asciende a 918 M€ (699 M€ en 2017).

De este modo, a 31 de diciembre de 2018 el Grupo tiene una posición de deuda financiera neta de 483 M€ (588 M€ en 2017), por lo que el Grupo es dependiente a corto plazo de la generación de caja de sus propias operaciones y/o de la obtención de recursos financieros adicionales de entidades financieras, para hacer frente a:

- a. sus pagos comerciales y operativos, y

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

- b. la devolución de los importes prestados por las entidades financieras y los intereses devengados a sus vencimientos correspondientes.

El Grupo realiza previsiones de tesorería al objeto de asegurarse de que dispone de acceso a los recursos necesarios para satisfacer sus necesidades operativas y financieras. Asimismo, el Grupo dispone de y líneas de financiación no dispuestas por importe 187 M€ en 2018 (233 M€ en 2017)

No obstante, dichas previsiones se basan en las mejores estimaciones que, en cada momento, realice el Grupo sobre la previsible evolución de los flujos de cobros y pagos, y como tales están sujetas a cambios o variaciones debidas a la evolución de los negocios o de las condiciones en las que las empresas del Grupo operan. En el pasado han sido frecuentes las desviaciones frente a las previsiones realizadas debido a los motivos anteriormente explicados.

o Riesgos derivados de la estacionalidad del cash flow del Grupo

La naturaleza de los procesos presupuestarios y de pago de algunos clientes del Grupo (principalmente clientes asociados con el sector público) determina que pueda haber periodos de concentración de cobros asociados a proyectos en torno a determinadas fechas, principalmente concentradas en las últimas semanas de los años naturales. Durante el ejercicio 2018 se generó un flujo de caja libre positivo por un importe de 168 M€ (186 M€ en 2017). Asimismo, en algunas ocasiones clientes vinculados con el sector público siguen procesos de gestión de pagos que están condicionados a la revisión de otras autoridades o entidades gubernamentales, lo que puede suponer retrasos o ajustes al propio calendario de pagos. Esta dinámica crea estacionalidad en los flujos de caja generados por el Grupo que podría dar lugar a tensiones de tesorería en aquellos periodos durante los cuales los cobros asociados a los proyectos son estructuralmente menores.

o Riesgos derivados de la disponibilidad de avales

En el curso ordinario de su actividad el Grupo se ve obligado a presentar avales ante terceros como garantía del cumplimiento de contratos y la recepción de anticipos. Dichos avales se emiten, principalmente, por entidades bancarias y compañías de seguros. Dada la diversificación geográfica del Grupo, dichos avales han de emitirse en numerosas geografías y divisas.

Con fecha 31 de diciembre de 2018 el Grupo tiene presentados avales ante terceros, emitidos por diversas entidades bancarias y de seguros, principalmente como garantía del cumplimiento de contratos por un importe total de 1.012M€ (955M€ en 2017).

En este contexto, existe un riesgo de que dichas entidades bancarias y de seguros incrementen el coste y/o reduzcan los importes o incluso cancelen las líneas concedidas al Grupo para la emisión de dichos avales. Igualmente, existe el riesgo de que se excluyan determinados países, divisas o clientes de limitada solvencia o riesgo asociado, lo que limitaría su capacidad comercial y de consecución de negocio.

Asimismo, estos avales están ligados en su mayoría al buen desempeño en la ejecución de los proyectos, por lo que eventuales problemas en la entrega de dichos proyectos podrían conllevar riesgos de ejecución de dichos avales, lo que podría afectar a la disponibilidad o al coste de dichos avales en el futuro, con el consiguiente impacto en la capacidad comercial y financiera del Grupo.

o Riesgo de incumplimiento de ratios financieros

Las sociedades del Grupo tienen la obligación de cumplir con ciertas ratios de solvencia, pérdidas acumuladas, ratios de liquidez de activo y pasivo circulante para sus actividades y licitaciones con administraciones públicas en ciertas geografías.

Cambios regulatorios, fiscales, legales o de evolución financiera y/o de los negocios podrían afectar a dichos ratios, lo que podría tener un impacto financiero y en la capacidad de la Sociedad para contratar o para cumplir con sus obligaciones financieras.

Por otro lado, a 31 de diciembre de 2018, la financiación del Grupo no está sujeta al cumplimiento de ratios financieros a excepción de una línea para la financiación de proyectos de I+D contratada en diciembre de

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

2016 (representativa de menos del 6 % de la deuda financiera bruta del Grupo) que incluye la obligación de que el patrimonio neto represente un mínimo frente a la suma del patrimonio neto más la deuda financiera neta.

○ Riesgo de gestión de pagos a proveedores mediante líneas de confirming

El Grupo mantiene líneas de *confirming* con entidades financieras al objeto de que aquellos proveedores que deseen adelantar el cobro de las facturas corrientes adeudadas puedan realizarlo. Dichas líneas permiten a los proveedores gestionar de forma eficaz sus cobros. Una reducción en los límites de dichas líneas podría conllevar tensiones de tesorería en algunos de los proveedores del Grupo, lo que podría deteriorar el nivel de servicio o incluso la disponibilidad a tiempo de los productos contratados. El Grupo mantiene una adecuada política de diversificación del número de sus proveedores, pero no se puede descartar un efecto adverso en algunos de ellos en el caso descrito.

Riesgos de Contabilidad y Reporting

○ Riesgos derivados de cambios en las normas de contabilidad

Las normas de contabilidad y sobre presentación de la información financiera que rigen la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo están sujetas a revisión y modificación por los organismos internacionales de normalización contable, así como por otras autoridades regulatorias. Tales modificaciones normativas pueden tener un impacto notable en la forma en la que el Grupo contabiliza y presenta la información financiera.

En particular, a la fecha del presente Documento de Registro, la Dirección del Grupo está evaluando el impacto que la aplicación de las normas e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales e Información Financieras (IASB) tendría sobre los Estados Financieros Consolidados del Grupo, si fueran finalmente convalidadas por la Unión Europea. El grupo ha evaluado de manera preliminar el impacto que tendría la aplicación de la NIIF 16, que bajo la rúbrica "Arrendamientos" Véase, para mayor detalle, la Nota 2 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018 adjunta.

(B) RIESGOS OPERATIVOS / RIESGOS ASOCIADOS A PROCESOS

Riesgos relacionados con la gestión de proyectos

○ Riesgos derivados de la definición y alcance de precios en la oferta

Un inadecuado análisis del alcance del proyecto, podría ocasionar incorrectas estimaciones de precio, concreción y formalización contractual en el alcance de la oferta, dando lugar a operaciones con rentabilidad menor a la esperada. La existencia de imprecisiones en los requisitos y entregables podrían provocar cambios continuos que derivaran en la falta de aceptación de entregas e impagos o llegar a la cancelación del contrato por incumplimiento.

Existe un riesgo en el caso de que el Grupo no sea capaz de entregar la solución ofrecida o de que los alcances ofertados requieran de una mayor asunción de costes o de que restricciones tecnológicas impidan entregar en tiempo y forma el alcance pactado, lo que puede dar lugar a pérdidas de rentabilidad y caja significativas en dichos proyectos, lo cual podría llegar a tener un impacto significativo en la posición financiera del Grupo.

○ Riesgos derivados de la dirección de proyecto

La ausencia de una buena planificación y organización, identificación y evaluación de los riesgos según la taxonomía definida para la gestión de riesgos en proyectos, experiencia del gestor y la falta de un correcto plan de riesgos y seguimiento podrían suponer la no detección a tiempo de desviaciones. La falta de planificación de los recursos, así como su disponibilidad en el momento preciso podría poner en peligro los objetivos del proyecto.

Asimismo, desviaciones en la ejecución de un proyecto podrían dar lugar a penalizaciones contractuales e incluso a la cancelación de ciertos proyectos. Dichas situaciones podrían afectar a la reputación y solvencia

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

comercial del Grupo no solo respecto de ese cliente sino respecto de otros clientes de los mismos u otros sectores y geografías donde el Grupo opera. En cualquier caso, ningún proyecto representa más del 10% de los ingresos consolidados del Grupo.

El grupo realiza análisis continuos de la rentabilidad esperada a futuro de los proyectos en ejecución con la mejor información disponible en cada momento, lo que puede dar lugar a provisiones significativas en el momento de finalizar ese análisis si como consecuencia de dicho proceso se espera una mayor asunción de costes de los inicialmente previstos.

Adicionalmente, el Grupo lleva a cabo revisiones periódicas de su cartera de proyectos identificando aquellos cuyo desarrollo actual presente indicios de posibles pérdidas, provisionando estas a medida que se identifican. A fecha de 31 de diciembre de 2018 el Grupo ha registrado un movimiento neto de provisiones por este concepto por importe negativo de 25 M€ (15 M€ negativos en 2017).

Finalmente, los contratos que el Grupo suscribe con sus clientes, contienen habitualmente disposiciones diseñadas para limitar su responsabilidad por daños causados o por defectos o errores en sus productos o servicios. No obstante, no se puede garantizar que estas disposiciones protejan al Grupo en todo caso y de forma eficaz frente a reclamaciones legales, ni que, en su caso, los seguros de responsabilidad fueran suficientes para cubrir todos los costes que se deriven de tales reclamaciones legales.

○ Riesgos relacionados con el cliente

La falta de visión global del cliente o que éste tenga una compleja o inestable organización podrían implicar toma de decisiones inadecuadas durante la vida del proyecto.

○ Riesgos derivados de la complejidad técnica de los proyectos

La complejidad de los sistemas y tareas técnicas específicas a realizar, así como falta de experiencias previas podrían afectar en el cumplimiento de los requisitos del producto y entregables.

○ Riesgo de no satisfacción del cliente

Unas expectativas superiores del cliente no reflejadas en los requisitos contractuales o incumplimientos en plazos hacen prever insatisfacción del cliente, malentendidos y conflictos continuos, pudiendo desencadenar falta de pagos, penalizaciones, disminución de contratación futura o llegar a la cancelación del contrato.

○ Riesgo de calidad y seguridad de los productos suministrados

El incumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias en materia de seguridad de productos y servicios podría afectar al nivel de calidad ofrecida al cliente. La ausencia de instrumentos adecuados de aseguramiento y control de la calidad de productos y servicios durante todas las fases de su producción podría incrementar su coste al no detectar y gestionar de forma temprana las desviaciones, podrían ser necesarios retrabajos o producir incumplimientos contractuales. La falta de gestión sistemática de la calidad limitaría la capacidad de la organización para evitar la reiteración de errores conocidos y la mejora continua.

○ Riesgo de dificultad para cumplir con los compromisos contractuales

La falta de formalización contractual con clientes, proveedores, UTES, Consorcios y Asociaciones, así como el establecimiento de cláusulas abusivas o penalizaciones, o no reflejar contractualmente las modificaciones de alcance, puede suponer una variación significativa en los costes o ingresos del Grupo. El cumplimiento de los requerimientos contractuales con el cliente requiere de una correlación entre las obligaciones de los proveedores y las obligaciones con el cliente.

○ Riesgo de contratación y cartera

La evolución positiva de la cartera de pedidos del Grupo en un año concreto depende tanto de la contratación acumulada hasta principio de ese año como de la contratación nueva generada durante dicho año.

La contratación acumulada por su parte se ve afectada por variables externas al Grupo como son las variaciones en el tipo de cambio (para contratos denominados en divisa extranjera), ajustes de alcance de proyectos, retrasos en la puesta en marcha de servicios o proyectos e incluso cancelaciones de contratos.

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

La contratación de nuevos proyectos de cada año está condicionada por la capacidad del Grupo para adaptarse a la evolución del mercado en cuanto a competencia, oferta y desarrollo de producto.

Todos estos eventos pueden tener un impacto material en la cartera de pedidos del Grupo y por lo tanto en los ingresos futuros del Grupo.

○ *Riesgo de expansión internacional*

Al tratarse de un grupo con una presencia internacional significativa, el Grupo está expuesto a los riesgos relativos a la adaptación al entorno o al mercado en las geografías en que actúa, así como a los riesgos inherentes a la falta de conocimiento y experiencia en los mercados geográficos que pretenda desarrollar. Ello implica que la Sociedad puede estar sujeta a reducciones en la demanda, o bien al empeoramiento en la productividad como consecuencia de condiciones desfavorables, así como a cambios en las políticas nacionales y normativa aplicable a los sectores en que opera, pudiendo todo ello afectar a la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo.

La exposición a este tipo de riesgos puede verse incrementada en aquellos países y mercados emergentes en los que los estándares políticos y de buenas prácticas sean menos estables o se encuentren menos desarrollados.

○ *Riesgo derivado de la integración en Uniones Temporales de Empresas, o los propios de consorcios y asociaciones*

El Grupo es partícipe en diversas actividades conjuntas con otros partícipes a través de Uniones Temporales de Empresas (UTE). En este contexto, existe el riesgo de que los socios o partícipes de dichas UTEs no atiendan puntualmente a las obligaciones contractuales, en cuyo caso sería el Grupo quien debería cumplir con las obligaciones derivadas de los citados contratos, en virtud de la responsabilidad solidaria e ilimitada de los miembros de la UTE frente a terceros.

Asimismo, habida cuenta de que una parte relevante de la actividad del Grupo se desarrolla en el sector de las Administraciones Públicas, el Grupo acude a licitaciones de forma frecuente agrupada en UTEs. En este contexto, existe el riesgo de que la integración del grupos en una UTE con el propósito de acudir a una licitación llegue a ser considerado por los organismos de competencia (señaladamente, la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia) como una forma de encubrir, bajo la apariencia legal de la UTE, la existencia de conductas colusorias, y, en particular, en aquellos supuestos en que el acuerdo de integración entre los miembros de la UTE no esté debidamente justificado desde el punto de vista empresarial o contemple pactos que tengan por objeto o efecto el falseamiento de la competencia. En caso de materializarse este riesgo, el organismo de competencia competente podría incoar el correspondiente expediente sancionador, lo cual podría derivar eventualmente en la imposición de sanciones económicas al Grupo.

Por otra parte, el Grupo participa en ocasiones en negocios en consorcios donde su participación es minoritaria, quedando por consiguiente expuesto al riesgo de modificaciones en condiciones y/o alcances de estos proyectos.

○ *Riesgo de inhabilitación para contratar con Administraciones Públicas*

El Grupo opera y trabaja con Administraciones Públicas de diferentes características y con requisitos regulatorios, legales y estándares de cumplimiento muy diversos en numerosos mercados y geografías. Posibles litigios, disputas o reclamaciones con algunas de dichas Administraciones pueden llevar a la inhabilitación de la Sociedad para contratar con la Administración Pública de ese país, con el consiguiente impacto no solo económico sino reputacional en el Grupo. Asimismo, el incumplimiento de ciertas ratios de balance podría llegar a impedir al Grupo acudir a licitaciones o incluso determinar su inhabilitación para contratar con las Administraciones Públicas.

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018****Riesgos relacionados con el proceso de compras**○ Riesgo de proveedores

No disponer de mecanismos de homologación, evaluación, seguimiento operativo y diversificación de proveedores puede implicar una excesiva dependencia de proveedores, desviaciones operativas, penalizaciones por retraso, riesgo crediticio y riesgos asociados a la obsolescencia tecnológica.

La creación de relaciones a largo plazo con los proveedores del Grupo constituye un factor clave para el desarrollo con éxito del negocio del Grupo. Sin embargo, una mayor dependencia de alguno de estos proveedores en las operaciones del Grupo podría redundar en una reducción de la flexibilidad de la Sociedad para hacer frente a circunstancias adversas inesperadas que pudieran sobrevenir por parte de dichos proveedores, así como en una reducción del poder de negociación del Grupo. Asimismo, en caso de que se produjeran prácticas inadecuadas por parte de alguno de los participantes en la cadena de suministro del Grupo podría verse afectada, entre otros, por contingencias legales, financieras, operativas o daños en su imagen.

Asimismo, el Grupo trabaja en todos los sectores en los que opera con una serie de proveedores de nicho especializados en productos y servicios específicos que el Grupo requiere para el desarrollo e implantación de sus proyectos. Por ello, en el caso de que dichos proveedores de nicho no pudiesen suministrar sus productos o servicios en el plazo acordado podría no resultar sencillo su reemplazo en un corto periodo de tiempo, lo que, podría suponer una desviación en el periodo de ejecución de los proyectos afectando negativamente a los resultados del Grupo. Además, eventuales cambios en la política de precios de dichos proveedores podrían afectar de forma significativa a la rentabilidad de los proyectos asociados.

○ Riesgo derivado de la estrategia de suministro

La ausencia de planificación y anticipación de las compras bajo una perspectiva global y no proyecto a proyecto, podría causar pérdidas de oportunidades de ahorro o disminución de costes, imposibilidad de ofertar por plazo, así como una inadecuada diversificación de la base de suministro o en el extremo contrario su excesiva concentración.

○ Riesgo de calidad y servicio de los productos suministrados

Asimismo, las carencias de calidad o el incumplimiento de las condiciones de suministro o entrega de los productos o servicios proporcionados externamente, pueden implicar retrabajos y retrasos afectando negativamente al margen y a la capacidad del Grupo para responder a los compromisos adquiridos con sus clientes.

○ Riesgo de gestión de almacenes de materiales propios y ajenos

En relación a la gestión de almacenes, una incorrecta gestión de los materiales tanto propios como de terceros podría ocasionar una ineficiente optimización de costes (financieros, obsolescencia...)

Riesgos relacionados con los Sistemas de Información○ Riesgo por vulnerabilidad ante ataques informáticos

El Grupo gestiona, mantiene y opera sistemas e infraestructuras que transportan y almacenan grandes volúmenes de datos confidenciales, personales y de negocio, y de gran repercusión sobre todo tipo de clientes y usuarios. La digitalización y multi-canalidad aumentan el riesgo de amenazas y filtraciones poniendo en peligro uno de los mayores activos de los clientes del Grupo: los datos. Posibles filtraciones, alteraciones o interrupciones de servicio debidas a un ciberataque supondrían no sólo un impacto en la reputación del Grupo, sino que también podría conllevar reclamaciones judiciales y responsabilidades civiles y aun penales.

○ Riesgo relativo a la protección de datos

El incumplimiento de la normativa vigente en materia de protección de datos tanto a nivel de compañía como en el ámbito de sus operaciones, podría suponer sanciones económicas y pérdida de reputación.

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018*****Riesgos de capital humano y conflictos socio-laborales***○ *Riesgo relativo al Personal Clave*

La falta de identificación, gestión activa, planes de sucesión y/o políticas de retención hacia los colectivos de interés, podría suponer pérdida de talento y capacidad en tecnología específica. Todo ello podría impactar negativamente en la generación de oportunidades de valor, de offering específico o incrementar significativamente los costes de captación de recursos sustitutivos.

Los sectores en los que opera el Grupo se caracterizan por un alto grado de especialización, debido a una alta tasa de innovación y los cambios tecnológicos constantes, lo que requiere que la Sociedad cuente en todo momento con mano de obra altamente cualificada y dotada del *know-how* específico para el desarrollo de sus proyectos, en su mayor parte con un alto componente tecnológico.

Es por tanto clave la capacidad del Grupo para atraer, retener y formar a los profesionales adecuados en cada momento, evitando la rotación en ciertos colectivos profesionales cuyo coste de sustitución es elevado. En este contexto, el Grupo no puede garantizar que pueda retener a dicho personal clave a futuro ni que consiga captar el talento que necesita en el mercado.

○ *Riesgo Laboral y de Seguridad Social*

Una inadecuada gestión administrativa del personal en material Laboral y de Seguridad Social, podría ocasionar incumplimiento legislativo (normativa y jurisprudencia) y suponer contingencias económicas y/o legales significativas entre la compañía y sus trabajadores, las asociaciones sindicales y el Estado.

En este sentido, el Grupo opera en mercados con regulaciones específicas para ciertos colectivos de profesionales (por ejemplo la legislación laboral brasileña relativa a profesionales de empresas subcontratadas) que pueden implicar riesgos y contingencias laborales significativas. Aun cuando el Grupo mantiene una política de recursos humanos homogénea para el Grupo, es inevitable tener que adaptarse a las situaciones locales de cada país, lo que puede llevar a situaciones de riesgo relacionadas con dichas legislaciones.

○ *Riesgo de la estrategia y planificación de recursos*

Asimismo, una inadecuada planificación de los recursos, así como la falta de estrategia de subcontratación podría impactar en los recursos y costes derivados.

A su vez, la rentabilidad de algunos de los negocios del Grupo requiere una gestión activa de las pirámides de profesionales existentes en el Grupo, circunstancia que en muchas ocasiones queda limitada o bien por la capacidad financiera del Grupo, o bien por regulaciones laborales específicas en ciertos países.

○ *Riesgo derivado de las relaciones con los sindicatos, patronal y empleados*

Por otro lado, una inadecuada gestión de las relaciones con los representantes legales de los trabajadores, así como una inadecuada comunicación con los profesionales podría ocasionar demandas o impacto en los medios de comunicación.

○ *Riesgo de clima social*

La falta de medición del clima social tiene como riesgo asociado la imposibilidad de tomar medidas preventivas, pérdida de talento y rotación.

○ *Riesgo de dificultad de contratación y capacitación*

La falta de profesionales con la formación y capacitación requerida dificulta la culminación de los proyectos e iniciativas propuestas por el Grupo.

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**○ Riesgo de compensación y beneficios

Una política inadecuada de compensación y beneficios no adaptada al mercado, al desarrollo profesional y a objetivos del Grupo, podría conllevar la pérdida de talento y rotación no deseada.

○ Riesgo de Seguridad y Salud

La deficiente aplicación del sistema de gestión de Prevención de Riesgos Laborales en las instalaciones, máquinas, equipos y productos químicos, las actividades y los profesionales podría suponer contingencias económicas y/o legales significativas entre la Compañía y sus profesionales.

○ Riesgo de un inadecuado modelo de gestión de la subcontratación

Un modelo inadecuado de gestión de la subcontratación de los recursos, podría generar un riesgo de cesión ilegal y tener que asumir el pasivo laboral de los trabajadores subcontratados, incurriendo en contingencias legales y perdiendo la ventaja de flexibilidad buscada.

Riesgos relacionados con Eventos Externos○ Riesgo en materia de seguridad, secuestro, chantaje, extorsión y catástrofe.

Una inadecuada gestión de la seguridad de las personas podría tener impacto reputacional, económico, humano y de responsabilidad legal del Grupo.

○ Riesgo por incendio, explosión y otros

Los daños físicos en los inmuebles del Grupo producidos por un incendio, explosión, terrorismo o cualquier otra causa podrían poner en peligro la continuidad del negocio.

○ Riesgo por cobertura de seguros insuficiente

Aun cuando el Grupo busca asegurar los riesgos a los que está razonablemente expuesto y considera que sus coberturas de seguro responden a los estándares de mercado habituales, no puede garantizar que sus pólizas cubran la totalidad de sus responsabilidades o daños en el caso de que se produzca algún incidente. En este sentido, el Grupo podría estar obligada a soportar importantes costes en el caso de que (i) sus pólizas de seguro no cubriesen un determinado siniestro; (ii) las cantidades aseguradas por dichas pólizas fuesen insuficientes; o (iii) la compañía aseguradora fuera incapaz de pagar los importes asegurados, todo ello sin perjuicio del incremento de las primas del seguro.

Riesgos relativos a la continuidad del negocio

Cualquier evento accidental, natural o malintencionado que pudiera ocasionar la interrupción de los procesos críticos de negocio y/o de las actividades claves del Grupo.

Riesgos relacionados con la Comunicación○ Riesgo de relaciones públicas

La falta de efectividad y adecuación de las relaciones públicas, así como una inadecuada gestión de la presencia en los medios de comunicación y en las redes sociales y profesionales; y la falta de impulso de canales de comunicación alternativos, podrían afectar a la credibilidad del Grupo y al posicionamiento con clientes, medios, profesionales, inversores y otros stakeholders.

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**○ Riesgo de relación con inversores y con la Junta de Accionistas

Una comunicación inadecuada entre las áreas Financieras, Relación con Inversores y Asesoría Jurídica podría provocar distorsión en los mensajes institucionales o de contenido financiero pudiendo afectar negativamente a la imagen del Grupo frente a sus inversores y la Junta de Accionistas. Una frecuencia inadecuada de estas comunicaciones pudiera afectar negativamente a la relación con los inversores y la Junta de accionistas.

○ Riesgo de posicionamiento de la marca

La falta de conocimiento y percepción que tiene el público objetivo de la marca del Grupo y la ausencia de planes de marketing y comunicación, pueden dificultar la implantación y el crecimiento.

Riesgo Reputacional

La reputación del Grupo está vinculada al cumplimiento contractual, el mantenimiento de buenas relaciones con los clientes, el cumplimiento de la normativa aplicable (en especial, penal, fiscal, regulatoria y ambiental), así como a una buena gestión de los conflictos que puedan surgir en el ejercicio de la actividad ordinaria del Grupo.

Por otra parte, el Grupo opera y presta servicios en ámbitos muy sensibles, como pueden ser la gestión de procesos electorales, la gestión del tráfico ferroviario y aéreo y la Defensa, cuya propia idiosincrasia expone a la Sociedad continuamente a factores fuera de su control que pueden afectar negativamente a su marca. Asimismo, aunque el Grupo haya adoptado medidas de control interno destinadas a mitigar estos riesgos, sigue expuesta a otros factores que no haya podido prever y controlar internamente, a factores ajenos a su estructura empresarial y a que la conducta de ciertos miembros de la Sociedad pudiese afectar a su imagen. En caso de producirse, cualquiera de estas situaciones podría afectar negativamente a la marca del Grupo y por ende a su capacidad para mantener su posición competitiva en los mercados en los que opera.

(C) RIESGOS DE CUMPLIMIENTO○ Riesgos de cumplimiento legislativo, regulatorio y fiscal

Como parte de su actividad ordinaria el Grupo está expuesto a litigios y reclamaciones, ya sean de trabajadores, subcontratistas, terceros, proveedores, autoridades tributarias, organismos de competencia, o clientes, entre otros. La incertidumbre acerca del resultado de los litigios y reclamaciones conlleva el riesgo de que un resultado negativo afecte de manera adversa al negocio y a la reputación del Grupo, así como a sus resultados o a su situación financiera, económica o patrimonial.

El Grupo realiza un proceso de cuantificación y cualificación de dichos riesgos de forma recurrente basado en la mejor información disponible en cada momento. Existe un riesgo de que dicho impacto pueda ser infra-estimado o que sucedan acontecimientos que hagan que la cualificación y cuantificación de un litigio o reclamación cambie de forma significativa con un impacto superior al inicialmente previsto.

El Grupo provisiona el 100% del importe de los procedimientos en los que es parte demandada y cuyo riesgo de ocurrencia ha sido calificado como "probable" (i.e., el riesgo de que el Grupo reciba una sentencia de condena o desestimatoria es superior a un 50%). A 31 de diciembre de 2018, el Grupo es parte demandada en litigios por un importe total de 46 M€ (44M€ en 2017). Asimismo, a dicha fecha el importe de las provisiones dotadas asciende a 46 M€ (44 M€ en 2017). Para mayor detalle respecto a los procedimientos y litigios en curso que afectan al Grupos, véase la nota 23.

Dado que el Grupo opera en diversos países se encuentra expuesta al cumplimiento de distintas legislaciones y normas aplicables: (i) de cada uno de los mercados en los que desarrolla su actividad; (ii) de la Unión Europea; y (iii) de las obligaciones derivadas de tratados internacionales, así como sus posibles modificaciones futuras.

Entre los principales riesgos de incumplimiento normativo que pueden afectar de manera significativa al negocio del Grupo se encuentran los que emanan de sus actividades ordinarias, así como aquellos que derivan de medidas nacionales e internacionales de prevención de delitos y el fraude. Además, cabe resaltar

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

las normativas de carácter regulatorio de cada país, que, en el caso de su incumplimiento, pueden dar lugar a la imposición de sanciones al Grupo.

Asimismo, las consecuencias jurídicas derivadas de un hecho tipificado en una ley penal cometido en nombre o por cuenta de la persona jurídica y en beneficio directo o indirecto de la misma, pueden tener impactos económicos y reputacionales para el Grupo.

Por otro lado, la actividad del Grupo se encuentra sujeta a la legislación tributaria de cada país, así como a los tratados de doble imposición fiscal entre los distintos países en que opera, debiendo, por lo tanto, cumplir con cada una de las modificaciones que se sucedan en relación con dichos cuerpos normativos. En materia de beneficios fiscales a favor del Grupo, las potenciales reformas fiscales en los países en que opera pueden dar lugar a la cancelación de dicho beneficio, resultando todo ello en costes adicionales para el Grupo, y afectando, por lo tanto, de manera adversa al negocio y a su posición financiera.

Debe advertirse, asimismo, sobre los efectos derivados de los cambios legislativos en la normativa tributaria española, los cuales pueden tener efectos en los resultados consolidados del Grupo como consecuencia de eventuales ajustes en la partida correspondiente a impuestos diferidos a los distintos tipos impositivos, o de limitaciones de deducciones, así como en los flujos de efectivo, como consecuencia de la necesidad de anticipar pagos y diferir recuperaciones de créditos fiscales.

○ *Riesgo de incumplimiento de recomendaciones en materia de Gobierno Corporativo*

El incumplimiento de las recomendaciones y mejores prácticas en materia de Gobierno Corporativo puede llevar a que la Junta de Accionistas no apruebe acuerdos que se le sometan por el Consejo

○ *Riesgo relacionado con los contratos - apoderamiento*

Los riesgos relacionados con el incumplimiento de la estructura de poderes del Grupo, podrían ocasionar la adquisición de compromisos contractuales perjudiciales para el Grupo.

○ *Riesgo de falta de certificaciones y acreditaciones*

El incumplimiento de los requisitos asociados a certificaciones o acreditaciones de terceros a los que se ha adherido el Grupo puede suponer la pérdida de las mismas, comprometiendo la contratación actual relacionada con ellas, el acceso y competitividad en los mercados en los que sean requeridas o valoradas y generar un impacto reputacional negativo.

○ *Riesgos relativos a la protección del know-how*

Las tecnologías desarrolladas por el Grupo, así como los conocimientos que atesora en relación con determinadas áreas o sectores, incorporadas a los servicios y soluciones del Grupo son activos intangibles muy valiosos para el Grupo, por lo tanto, su protección es esencial para su negocio. El Grupo adopta mecanismos de protección de la tecnología frente a copias, virus, accesos no autorizados, suplantación de identidades, fallos de hardware y software, fraude informático, pérdida de registros informáticos y problemas técnicos, entre otros.

La protección del *know-how* del Grupo está encomendada a todos sus profesionales, y, en particular, a sus servicios jurídicos. De acuerdo con el Código de Conducta Profesional del Grupo, todos los profesionales están obligados a proteger su tecnología y *know-how*, entre otros activos primordiales. De forma específica, los servicios jurídicos se ocupan de salvaguardar la propiedad intelectual e industrial del Grupo, a través de:

1. una adecuada protección contractual en las relaciones que se mantienen con clientes y proveedores, y
2. la gestión activa de sus derechos mediante el registro y seguimiento de los registros y depósitos de propiedad intelectual, las patentes y marcas.

No obstante, las medidas adoptadas por el Grupo pueden no resultar suficientes para proteger su *know-how* y sus tecnologías, afectando de manera adversa al Grupo.

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**○ Riesgo de integridad

Posibilidad de obrar contra la integridad y valores éticos de INDRA. Disparidad entre los intereses de la empresa, de los empleados, de los proveedores, de los clientes y de los competidores. El desconocimiento o falta de aplicación por parte de los profesionales de la compañía, del código ético y de cumplimiento legal podrían provocar un incumplimiento de los mismos con el consecuente impacto en la reputación e imagen de la compañía frente a sus grupos de interés además de impactos económicos y de RSC entre otros.

○ Riesgo de Medioambiente

Una gestión inadecuada de los aspectos medioambientales asociados a las actividades productivas podría ocasionar un daño directo al medioambiente (ecosistemas, agua, aire, suelo) o un daño indirecto a las personas y bienes; podría impedir la protección del medioambiente y dificultar que el impacto en el medio ambiente sea sostenible; podría suponer el incumplimiento de la normativa medioambiental con el consiguiente riesgo de sanciones y responsabilidades legales.

(D) RIESGOS EXTERNOS / ESTRATÉGICOS**Riesgos relacionados con la Dinámica del Mercado**○ Riesgo de exposición al mercado español

La economía nacional podría verse afectada por una disminución de la inversión en la Administración Pública, así como en el Cliente Privado, debido al declive de la situación económica y socio política del país, lo que podría provocar pérdida de ingresos.

A pesar del esfuerzo por internacionalizar el Grupo llevado a cabo en los últimos ejercicios, el Grupo depende en gran medida del mercado español. Durante el ejercicio 2018 el 50% de las ventas totales provienen de esta región (53% en 2017).

○ Relevancia de la situación económica mundial para el negocio

La situación económica, socio-política, laboral y las tendencias macroeconómicas mundiales inciden en los negocios del Grupo, habida cuenta de su presencia internacional.

Por un lado, las limitaciones presupuestarias que se derivan, entre otros, de la problemática por elevados déficits públicos (por ejemplo, en Europa) supone una pérdida de negocio directa (clientes públicos) e indirecta para el Grupo.

Por otro lado, el Grupo también se ve afectado por la desaceleración que las economías emergentes han experimentado durante los últimos años.

La exposición a dichas economías constituye un riesgo significativo para la actividad del Grupo en dichos mercados.

Adicionalmente, las tensiones geopolíticas, incertidumbre en el panorama internacional, acciones terroristas, crecimiento de partidos políticos populistas y/o nacionalistas contrarios a la globalización, entre otros, menoscaban la confianza de los inversores y podrían afectar de forma considerable a la situación económica en aquellos países en los que el Grupo opera como podría ser el Reino Unido o países de Latinoamérica, ya sea por restricciones presupuestarias en partidas sensibles para las operaciones del Grupo (tales como defensa, transporte, etc.), cambios en regulación en sectores sensibles (por ejemplo, el sector bancario), o aumento de la dependencia de proveedores locales en detrimento de multinacionales como el Grupo. Cualquiera de estas circunstancias, así como cualquier otra que pueda afectar a la economía mundial podrían llegar a tener una incidencia importante en el negocio del Grupo.

○ Riesgos tecnológicos

El Grupo se halla expuesto a una serie de riesgos tecnológicos que pueden tener un impacto significativo en la Sociedad desde el punto de vista económico y desde el punto de vista de la credibilidad e imagen. Entre los denominados riesgos tecnológicos se encuentran los riesgos asociados al cambio constante en la

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

tecnología, así como los derivados de la seguridad en las Tecnologías de la Información y, especialmente, aquellos que puedan conllevar pérdidas de información propiedad del Grupo o de sus clientes.

○ *Riesgos de Competencia Tecnológica*

Algunos de los sectores en los que el Grupo opera están en constante proceso de evolución e innovación, lo que implica que las tecnologías utilizadas o desarrolladas por el Grupo puedan quedar obsoletas, siendo necesario, por lo tanto, realizar un alto esfuerzo en mantener el desarrollo tecnológico del Grupo. La falta de flexibilidad, de inversión eficaz y de conocimiento para asumir los cambios tecnológicos procedentes de tecnologías disruptivas, podrían situar a la Compañía en una posición de desventaja con respecto a sus competidores. En este contexto es preciso no solo acomodarse a los constantes cambios tecnológicos, sino también ser capaz de anticiparlos con antelación suficiente para poder adaptar la oferta tecnológica del Grupo con la finalidad de proporcionar un servicio de calidad, actualizado, fiable y seguro a los clientes.

Por otra parte, los clientes del Grupo se enfrentan a cambios disruptivos de sus propios modelos de negocio que se ven amenazados por nuevos competidores basados en plataformas tecnológicas mucho más avanzadas (i.e.: nuevos operadores de fintech frente a entidades bancarias tradicionales). La capacidad de estos clientes para adaptarse a dichos cambios es clave para asegurar su supervivencia a medio plazo y la falta de capacidad de respuesta de estos clientes podría llegar a afectar de forma negativa al Grupo en la medida en que pudiera perder el negocio proveniente de los mismos.

○ *Riesgos asociados a la fluctuación en precios de materiales, Servicios y mano de obra*

Las fluctuaciones en los precios de los materiales y servicios y/o mano de obra cualificada, pueden implicar riesgos relacionados con la competitividad de nuestros precios.

○ *Riesgo de pérdida de posición competitiva*

Una estructura de costes poco optimizada, o un mercado de competencia en precio para servicios o productos "commodity", puede conllevar una pérdida de competitividad que podría derivar en la pérdida de la cartera de clientes actuales y dificultar la captación de clientes potenciales.

○ *Posicionamiento Comercial*

La falta de capacitación, conocimiento del offering y/o de perfiles comerciales adecuados en posiciones estratégicas, el acceso limitado a las funciones clave de alto nivel en clientes potenciales, así como el aumento de la competencia; podrían implicar la no identificación o la pérdida de oportunidades de valor para el Grupo.

○ *Riesgo de dependencia de clientes*

La excesiva dependencia de ciertos clientes, así como una estrategia inadecuada de captación de nuevos clientes, podría provocar pérdida de rentabilidad en la cartera de clientes y frenar la capacidad de crecimiento y ventas del Grupo. Asimismo, procesos de racionalización de proveedores que pudieran llevar a cabo grandes corporaciones, podrían ocasionarle al Grupo la pérdida de la totalidad o parte del negocio en dichos clientes.

El Grupo tiene una amplia y diversificada cartera de grandes clientes con los que persigue tejer relaciones sostenibles a largo plazo. Entre sus principales clientes destacan grandes grupos empresariales, gobiernos y entes de carácter público y público-privado en las diferentes jurisdicciones en los que el Grupo opera. A 31 de diciembre de 2018 y 2017 ningún cliente del Grupo concentraba más del 10% de los ingresos consolidados del Grupo.

El éxito del negocio del Grupo está vinculado al mantenimiento o al incremento de la demanda de sus proyectos y servicios, lo cual dependerá, a su vez, del buen funcionamiento del negocio y limitaciones presupuestarias o financieras de sus clientes. Por lo tanto, todos los factores que pueden afectar el negocio de sus clientes, indirectamente afectarán a los resultados del Grupo.

Riesgos relacionados con el Cambio Cultural y Foco en la Rentabilidad○ *Riesgo de no alcanzar niveles de productividad y eficiencia en costes*

Si el Grupo no fuera capaz de alcanzar los niveles de productividad y eficiencia en costes requeridos podría afectar a la rentabilidad y la competitividad.

○ *Riesgo en la dificultad para la gestión del cambio*

Los altos niveles de competencia, la internacionalización económica y la aparición de nuevas tecnologías han presionado el cambio en las organizaciones y los procesos de renovación, que se basan en la innovación permanente y en la adaptación de su cultura corporativa, con especial énfasis en la atracción, desarrollo y retención del talento.

La resistencia al cambio y la falta de proyectos de transformación podría obstaculizar la adaptación y el progreso.

○ *Riesgo de inadecuada organización del Grupo*

Un modelo de organización inadecuado a los objetivos del Grupo y una inadecuada segregación de funciones y responsabilidades, podría dificultar el alcance de los mismos.

○ *Riesgo de planificación y presupuesto*

Si la planificación/presupuesto no está en línea con la estrategia y los objetivos, no es realista o no se hace un seguimiento apropiado, se podría incurrir en gastos, pérdida de ingresos y margen.

○ *Riesgo de adaptación al cambio climático*

La falta de una estrategia de adaptación y comunicación en relación al cambio climático podría impactar en la estrategia de negocio debido al impacto directo tanto económico como reputacional y a los riesgos y oportunidades asociadas

○ *Riesgo derivado de la ejecución del Plan Estratégico 2018-2020*

El Plan Estratégico 2018-2020 persigue completar la transformación del Grupo y facilitar su crecimiento rentable, a través de cuatro pilares:

- Avanzar hacia una mayor especialización del modelo operativo, a través de la filialización de las actividades de Tecnologías de la Información, para mejorar la orientación a resultados, la agilidad y la flexibilidad estratégica.
- Continuar evolucionando el portafolio de productos para dotarlo de un mayor valor añadido.
- Acelerar la transformación comercial para convertirse en una compañía orientada a ventas.
- Mejora continua de la productividad para incrementar la competitividad y rentabilidad de la compañía.

Este proceso de optimización y ajuste continuo conlleva riesgos derivados, por un lado, de su propia ejecución y, por otro, de la falta de acierto en la adopción de las medidas requeridas para alcanzar los objetivos propuestos.

Por otro lado, los objetivos contemplados en el referido Plan Estratégico 2018-2020 se basan en estimaciones y previsiones sobre el Grupo a la fecha de anuncio del mismo. Dichas estimaciones están condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores que podrían determinar que los resultados finales difieran de los previstos.

Riesgos relacionados con el Portafolio de Productos y Proyectos○ Riesgo en la falta de canales comerciales adecuados

La falta de canales que permitan detectar nuevos mercados potenciales puede mermar la capacidad de generar contratación.

○ Riesgo en la gestión de la oferta de los productos

Si el Grupo no es capaz de ofrecer una oferta innovadora, adaptada a las necesidades de los clientes locales con un correcto equilibrio entre soluciones y servicios, se podría perder cuota de mercado y rentabilidad, pudiendo afectar a su imagen.

Riesgos relacionados con los cambios estructurales, adquisiciones y alianzas○ Riesgo derivado de la no recuperación de activos intangibles y fondos de comercio

En el supuesto de que el Grupo no fuese capaz de cumplir con los planes de negocio de los activos intangibles activados en su balance, podría verse obligada a ajustar el valor de dichos activos, con el consiguiente impacto financiero que ello representaría para el Grupo.

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene activos inmateriales netos por un total de 373 M€ (352 M€ en 2017).

Del mismo modo, el Grupo podría verse obligado a provisionar fondos de comercio surgidos en operaciones corporativas realizadas en el pasado en el caso de que las perspectivas de negocio a futuro asociadas con estos negocios no fuesen capaces de justificar el valor en libros de dichos fondos de comercio. A 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene fondos de comercio por un total de 812 M€ (803 M€ en 2017).

○ Riesgo de inadecuada segregación de los negocios

Una gestión inadecuada de la segregación de negocios podría afectar en la operación

○ Riesgo de crecimiento por adquisición/derivado de la integración de nuevos negocios

El aprovechamiento de oportunidades de crecimiento inorgánico es esencial en sectores de fuerte base tecnológica y que requieren de incorporación de nuevas tecnologías como complemento al propio desarrollo interno, así como en aquellos en los que la escala es un factor determinante en la rentabilidad y posición competitiva de los distintos competidores.

El éxito de la estrategia de crecimiento inorgánico dependerá de la capacidad de encontrar objetivos de adquisición adecuados en condiciones favorables, y de la capacidad de financiar y completar estas transacciones de forma satisfactoria. Asimismo, la integración de negocios nuevos lleva aparejados riesgos inherentes al propio proceso de adquisición y a su integración posterior.

Por otro lado, la adquisición de ciertos negocios podría estar sujeta al cumplimiento de determinados requisitos (en materia, por ejemplo, de competencia, defensa, etc.) lo que podría limitar el atractivo de los activos a incorporar o aun impedir su adquisición.

Existe el riesgo de que el Grupo encuentre dificultades a la hora de integrar los negocios adquiridos, como puedan ser la imposibilidad de obtener reducciones de costes o las sinergias comerciales esperadas, pudiendo resultar en que las adquisiciones no sean tan ventajosas en términos financieros como se habría previsto. Existe también el riesgo de que no se consigan las sinergias operativas, fiscales y/o financieras esperadas como consecuencia de eventuales cambios legislativos. Asimismo, existen riesgos asociados al incremento de endeudamiento del Grupo o incluso derivados de la aparición de pasivos que no habían sido identificados en los procesos previos de *due diligence* o el posible impacto de un deterioro del valor de los activos adquiridos.

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

A continuación, se exponen ciertos riesgos específicos en relación con las adquisiciones:

- *Aparición de pasivos ocultos o desconocidos en el momento de la adquisición*
- *Riesgos derivados de la integración*
- *Puede que el Grupo Resultante no sea capaz de retener a directivos y profesionales clave o gestionar de forma eficiente la plantilla*
- o *Riesgo de encontrar alianzas, Partner y socios tecnológicos adecuados*

La ausencia de búsqueda, captación o alineación con socios tecnológicos puede invalidar las posibilidades de disponer de una oferta adecuada y por lo tanto limitar el crecimiento y la competitividad del Grupo.

9) Estructura del Capital

A 31 de diciembre de 2018, el capital suscrito y desembolsado de la Sociedad dominante es de 35.330.880,40€, dividido en 176.654.402 acciones ordinarias de 0,20 € de valor nominal cada una. El 100% del capital social lo componen acciones ordinarias pertenecientes a una misma clase y que, por tanto, confieren los mismos derechos y obligaciones, no existiendo ninguna clase de restricción a la transmisibilidad de las mismas ni al derecho de voto.

Los accionistas principales de la Sociedad dominante a 31 de diciembre de 2018, con participación superior al 3%, son: SEPI (18,7%); Corporación Financiera Alba (10,5%); Fidelity Management & Research LLC (9,4%); T. Rowe Price Associates (4,9%); Norges Bank (4,1%); y Schroders (3,2%).

10) Otra información societaria

La información adicional tradicionalmente contenida en este apartado relativa a (i) normas aplicables a la modificación de los estatutos de la Sociedad; (ii) restricción a la transmisibilidad de valores y cualquier restricción al derecho de voto; (iii) poderes de los miembros del consejo de administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones; (iv) acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición; y (v) acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o profesionales que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición, se recoge en el Informe Anual de Gobierno Corporativo (apartados B.3, A.10, C.1.9, C.1.38 y C.1.39 respectivamente) de conformidad con lo establecido en el artículo 540s de la Ley de Sociedades de Capital. Dicho Informe tal y como se establece en el apartado 12 siguiente forma parte integrante del presente Informe de Gestión

11) Remuneración al accionista

Durante el ejercicio 2018 no se ha repartido dividendo de la Sociedad dominante.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante propondrá a su Junta General de Accionistas que los beneficios por importe de 23.718.070,84 € se apliquen en su totalidad a compensación de pérdidas de ejercicios anteriores.

La propuesta de aplicación de los resultados del ejercicio 2018 en las sociedades del Grupo, ha sido formulada por sus respectivos Administradores y está pendiente de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas/Socios.

12) Derivados

El Grupo lleva a cabo una política de gestión activa de cobertura de los riesgos derivados de la fluctuación de los tipos de cambio, mediante la contratación de coberturas e instrumentos derivados con entidades financieras.

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

Asimismo el grupo se plantea utilizar permutas financieras sobre tipos de interés (swaps) para gestionar su exposición a las fluctuaciones de los tipos de interés principalmente en sus préstamos bancarios a largo plazo a tipo de interés variable.

En el momento actual no tiene contratado ningún swap de tipo de interés.

13) Informe anual de Gobierno Corporativo

Se incorpora mediante documento unido y como parte integrante del presente informe, el Informe Anual de Gobierno Corporativo de conformidad con lo previsto en el artículo 538 de la Ley de Sociedades de Capital. El Informe Anual de Gobierno Corporativo ha sido elaborado conforme al modelo aprobado por la Circular 2/2018, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo forma parte integrante del Informe de Gestión y puede consultarse en la página web de la CNMV (www.cnmv.es) a la que se ha remitido por la Sociedad como Hecho Relevante y en la web corporativa (www.indracompany.com).

14) Acciones Propias

Haciendo uso de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, la Sociedad posee directamente al 31 de diciembre de 2018 un total de 428.489 acciones por importe de 3.663 m€.

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad adquirió en Bolsa 9.926.994 acciones propias (6,07% s/volumen anual) y vendió 10.311.881 acciones propias (5,86% s/volumen anual).

Con fecha 7 de julio se procedió a rescindir el Contrato de Liquidez suscrito el 31 de julio de 2014 con GVC Gaesco Beka, S.V.S.A. comunicado mediante Hecho Relevante con número de registro 209467 para sustituirlo por un nuevo contrato con la misma entidad que cumple con los requisitos contemplados en la Circular 1/2017, de 26 abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre los contratos de liquidez.

15) Información no financiera

El estado de información no financiera, de conformidad con lo establecido en la Directiva 2014/95/UE del Parlamento Europeo y del Consejo y en la ley 11/2018, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad, se encuentra contenida en el Informe de Responsabilidad Social Corporativa que forma parte, como anexo, del Informe de Gestión y, por lo tanto, se somete a los mismos criterios de aprobación, depósito y publicación que el Informe de Gestión, habiendo sido formulado por el Consejo de Administración junto con el Informe de Gestión en su sesión de 22 de marzo de 2019. Dicho Informe de Responsabilidad Social Corporativa incluye la información necesaria para comprender la evolución, los resultados y la situación del grupo, y el impacto de su actividad respecto a, al menos, cuestiones medioambientales y sociales, así como relativas al personal, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno, entre otros. El Informe de Responsabilidad Social Corporativa puede consultarse también en la web de la compañía (www.indracompany.com).

16) Hechos Posteriores

En febrero de 2019, la CNMC ha iniciado un expediente sancionador por prácticas colusorias frente a 25 compañías entre las que se encuentra la sociedad dominante y 8 personas físicas vinculadas a estas empresas (ninguna vinculada a la Sociedad dominante). Dicho procedimiento ha sido detallado en la nota 23.

En febrero de 2019, el Tribunal ha estimado Recurso Especial interpuesto por Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda. contra la última decisión del CARF (tribunal administrativo), que anulaba los

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

efectos de la sentencia favorable a Indra Brasil en segunda instancia por supuestos vicios de nulidad en el procedimiento. Esta sentencia es firme y supone la finalización del litigio (ver nota 23).

El 6 de febrero de 2019, se recibió acuerdo de inicio de actuaciones inspectoras de las sociedades Tecnocom Telecomunicaciones y Energía, S.A. y Tecnocom España Solutions, S.L., comunicación dirigida a la Sociedad del Grupo, Indra Soluciones Tecnologías de la Información, S.L. como sociedad absorbente de ambas entidades (ver nota 36).

17) Medidas Alternativas de Rendimiento

De conformidad con las Directrices ESMA sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs), la Dirección del Grupo considera que ciertas APMs proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. La Dirección utiliza adicionalmente estos APMs en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento del Grupo. El Grupo presenta las siguientes APMs que considera apropiadas y útiles para la toma de decisiones de los inversores y que son aquellas que dan mayor fiabilidad sobre el rendimiento del Grupo.

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

- Definición/Conciliación: Es el "Resultado de Explotación (EBIT)" más las amortizaciones de la cuenta de resultados consolidada.
- Explicación de uso: Es un indicador financiero que la Sociedad utiliza para determinar su rentabilidad productiva y que los inversores emplean para la valoración de empresas.
- Asimismo, el Grupo emplea como indicador del rendimiento de su actividad el Margen EBITDA, que resulta del cociente entre el EBITDA y el importe de las ventas de un mismo periodo. Dicho indicador se interpreta como el beneficio operativo del Grupo por cada euro de ventas.
- Coherencia del criterio empleado: No hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (M€)	2018	2017
Resultado de explotación	199	196
Amortizaciones	94	71
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	293	266

Resultado de Explotación (EBIT)

- Definición/Conciliación: Queda definido en la cuenta de resultados anuales.
- Explicación de uso: Es un indicador financiero que la Sociedad utiliza para determinar su rentabilidad productiva y que los inversores emplean para la valoración de empresas.
- Asimismo, el Grupo emplea como indicador del rendimiento de su actividad el Margen EBIT, que resulta del cociente entre el EBIT y el importe de las ventas de un mismo periodo. Dicho indicador se interpreta como el beneficio operativo del Grupo por cada euro de ventas.
- Coherencia del criterio empleado: No hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

M€	T&D	TI	2018
Ventas totales	1.188	1.916	3.104
Margen de Contribución	230	264	494
Margen de Contribución (%)	19,4%	13,8%	15,9%
EBIT	157	43	199
Margen EBIT (%)	13,2%	2,2%	6,4%

M€	T&D	TI	2017
Ventas totales	1.183	1.828	3.011
Margen de Contribución	224	258	482
Margen de Contribución (%)	18,9%	14,1%	16,0%
EBIT	137	58	196
Margen EBIT (%)	11,6%	3,2%	6,5%

Deuda Financiera Neta

- Definición/Conciliación: Es la deuda con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables no corrientes menos el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. La Deuda Financiera Neta se obtiene restando a los saldos correspondientes a los epígrafes de los Estados de Situación Financiera Consolidados, "Deudas con entidades de Crédito no corrientes y corrientes" y "Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables no corrientes y corrientes", menos el importe del saldo del epígrafe "Tesorería y otros activos líquidos equivalentes".

- Explicación de uso: Es un indicador financiero que el Grupo utiliza para medir el apalancamiento de la compañía.

En este sentido, el Grupo emplea el ratio de Deuda Financiera Neta sobre EBITDA como indicador de su nivel de apalancamiento y capacidad de repago de su deuda financiera. Por ese motivo, la cifra de EBITDA empleada en el cálculo del ratio correspondiente a periodos intermedios se realiza tomando en consideración la cifra de EBITDA equivalente anual de los 12 meses inmediatamente anteriores a la fecha de cálculo del ratio.

- Coherencia del criterio empleado: No hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO (M€)	2018	2017
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	918	699
Pasivos no corrientes	(1.359)	(1.016)
Deudas con entidades de crédito	(765)	(748)
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	(594)	(269)
Pasivos corrientes	(42)	(271)
Deudas con entidades de crédito	(34)	(119)
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	(8)	(152)
Deuda Financiera Neta	(483)	(588)

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018****Flujo de Caja Libre (Free Cash Flow)**

- Definición/Conciliación: Son los fondos generados por el Grupo antes de los pagos de dividendos, inversiones financieras netas y otros importes asimilables, e inversión en autocartera (ver nota 2. Estado de Situación Financiera y Estado de Flujos de Tesorería). Se calcula a partir del “Resultado Antes de Impuestos” del estado de flujos de tesorería consolidado, se deducen las subvenciones, provisiones y resultados procedentes del inmovilizado y otros, se añaden las amortizaciones, se añaden los resultados de empresas asociadas y otras participadas, se añaden los resultados financieros, se añaden los dividendos cobrados, se añade la tesorería procedente de las actividades operativas, se deduce los pagos por adquisición de inmovilizado material e intangible, se deduce el resultado financiero y el impuesto de sociedades pagado y se añade o deduce otros flujos de actividades de inversión.
- Explicación de uso: Es la tesorería originada por la propia operativa del negocio del Grupo que queda disponible para los proveedores de fondos (accionistas y acreedores financieros) una vez satisfechas las necesidades de inversión de la Sociedad dominante. Es un indicador que los inversores emplean para la valoración de empresas.
- Coherencia del criterio empleado: No hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

Margen de Contribución

- Definición: Es la diferencia entre las ventas y los costes directos e indirectos de los diferentes segmentos o unidades de negocio del Grupo. Los costes directos son aquellos directamente imputables a las ventas reconocidas en un periodo concreto e incluyen el coste de los recursos propios o subcontratados empleados en los proyectos así como cualquier coste incurrido necesario para el desarrollo y finalización de un proyecto: coste de materiales, gastos de viaje del proyecto, etc. Por su parte, los costes indirectos son aquellos que, si bien se hallan vinculados a un segmento o unidad de negocio del Grupo, no son directamente imputables a proyectos facturables o a las ventas contabilizadas en un determinado periodo. Los costes indirectos incluyen, entre otros, costes comerciales, costes de elaboración de ofertas, o el coste de la Dirección de un determinado segmento, etc. El margen de contribución no tiene en cuenta los costes corporativos, por tratarse de costes no directamente imputables a un segmento o negocio concreto.

También se podría calcular este parámetro partiendo del resultado de explotación, sumando los costes corporativos (alquileres, personal de estructura, servicios generales, etc), así como los deterioros y provisiones.

- Explicación de uso: El margen de contribución mide la rentabilidad operativa de un segmento o unidad de negocio concreto del Grupo sin tener en cuenta los costes corporativos, por tratarse de costes no directamente imputables a un segmento o negocio concreto.

Asimismo, al objeto de facilitar la comparación entre segmentos con distinto peso relativo en las ventas totales del Grupo, se emplea el ratio de margen de contribución sobre ventas de un determinado segmento o unidad de negocio, que se interpreta como el margen de contribución por cada euro de ventas de un segmento concreto.

- Coherencia del criterio empleado: No hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

Contratación

- Definición: Es el importe de los contratos ganados a lo largo de un período. El importe de la contratación no debe confundirse con los ingresos o el importe neto de la cifra de negocios ya que el importe de un contrato ganado en un ejercicio concreto (y que computa como contratación de dicho ejercicio) puede ejecutarse a lo largo de varios ejercicios.
- Explicación de uso: Tratándose del importe de los contratos ganados en un ejercicio determinado, la cifra de contratación es un indicador de la futura evolución del negocio del Grupo.

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018**

- Coherencia del criterio empleado: No hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

Cartera de pedidos

- Definición: Es el importe de la contratación acumulada menos las ventas ejecutadas más/menos los ajustes por tipo de cambio y por renegociación de contratos, entre otros. Es el importe de la venta pendiente hasta la finalización del proyecto para completar la cifra de la contratación.
- Explicación de uso: Tratándose del importe de los contratos ganados pendientes de ejecutarse, la cifra de contratación es un indicador de la futura evolución del negocio del Grupo.
- Coherencia del criterio empleado: No hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

Los abajo firmantes en relación con el informe financiero anual correspondiente al ejercicio 2018 declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento: las Cuentas Anuales consolidadas han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo y que el Informe de Gestión, incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del Grupo, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Firma

Presidente

D. Fernando Abril-Martorell

Vicepresidente

D. Alberto Terol

Vocales

D. Antonio Cuevas

D. Enrique De Leyva

Dña. Silvia Iranzo

D. Luis Lada

D. Ignacio Mataix

D. Ignacio Martín San Vicente

D. Santos Martínez-Conde

Dña. María Rotondo

Dña. Cristina Ruiz

D. Ignacio Santillana

D. Miguel Sebastián

Las presentes Cuentas Anuales y el Informe de Gestión consolidados del Grupo Indra Sistemas, S.A. correspondientes al ejercicio 2018, que incluye el Informe de Responsabilidad Social Corporativa-Estado de Información No Financiera y el Informe Anual de Gobierno Corporativo, han sido formulados por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 22 de marzo de 2019 y firmados de conformidad con lo establecido en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital por todos los consejeros a excepción de D. Miguel Sebastián que no ha asistido a esta reunión por causas justificadas.

Madrid, 22 de marzo de 2019

Madrid, 26 de marzo de 2019

Yo, Miguel Sebastián Gascón, consejero de Indra Sistemas, S.A., mediante la presente DECLARO, de conformidad con lo previsto en el artículo 8 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, QUE:

Hasta donde alcanza mi conocimiento las cuentas anuales individuales y consolidadas de esta sociedad correspondientes al ejercicio 2018, formuladas en la sesión de su Consejo de Administración celebrada el 22 de marzo de 2019, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que los informes de gestión individual y consolidado, correspondientes al ejercicio 2018, incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.


Miguel Sebastián Gascón