



Indra Sistemas, S.A.

Cuentas Anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 e Informe de Gestión, junto con el Informe de Auditoría Independiente

indra

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Indra Sistemas, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance de situación financiera a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales 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 del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales 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

La Sociedad reconoce los ingresos 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 y requiere la realización de estimaciones significativas por parte de la Dirección de la Sociedad, 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.

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 la Sociedad 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 la Sociedad 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 de la Sociedad. 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 la Sociedad 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 la notas 4.u y 23 de la memoria adjunta en relación con el reconocimiento de ingresos en contratos bajo el método de grado de avance resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

Recuperación de fondos de comercio y otros activos intangibles

Descripción

La Sociedad tiene un Fondo de Comercio por importe de 24 millones de euros y unos activos intangibles por importe de 130 millones de euros, tal y como se desprende del balance a 31 de diciembre de 2021 y como se indica en la nota 5 de la memoria.

La valoración del 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 de deterioro. Asimismo, hemos contado con la involucración de especialistas internos de 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 de la Sociedad y de organizaciones comparables, así como las tasas de crecimiento a perpetuidad, entre otros.

Adicionalmente, hemos evaluado que los desgloses de la Sociedad respecto de la prueba de deterioro cumplen con la normativa contable aplicable 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 5 de la memoria adjunta.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se han facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión 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 mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 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 en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales 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.

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. 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

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de Indra Sistemas, S.A. del ejercicio 2021 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará parte del informe financiero anual.

Los administradores de Indra Sistemas, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2021 de conformidad con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante, Reglamento FEUE). A este respecto el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros han sido incorporados por referencia en el informe de gestión.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar el archivo digital preparado por los administradores de la Sociedad, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales incluidas en dicho fichero se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales que hemos auditado, y si el formato de las mismas se ha realizado, en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, el archivo digital examinado se corresponde íntegramente con las cuentas anuales auditadas, y estas se presentan, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la Comisión de Auditoría y Cumplimiento

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 de fecha 29 de marzo de 2022.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2019 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

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



Ana Sánchez Palacios
Inscrito en el R.O.A.C. nº 22221

29 de marzo de 2022



DELOITTE, S.L.

2022 Núm. 01/22/04268
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.

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

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, 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 de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 de la Sociedad 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 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 la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de la entidad 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 entidad 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 entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales 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.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2021

1
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Balance de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021
Expresado en miles de euros

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado intangible (nota 5)	154.477	164.152
Desarrollo	55.577	58.861
Patentes, licencias, marcas y similares	144	1.310
Aplicaciones informáticas	75.088	74.723
Fondo de comercio	23.668	29.258
Inmovilizado material (nota 6)	51.704	67.145
Terrenos y construcciones	18.209	31.475
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	33.495	35.670
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (nota 7, 8 y 9)	1.578.585	1.571.842
Inversiones financieras a largo plazo (nota 7, 8 y 10)	155.771	171.249
Instrumentos de patrimonio	7.718	7.718
Créditos a terceros	145.743	161.015
Derivados (nota 34)	26	608
Otros activos financieros	2.284	1.908
Activo por impuesto diferido (nota 32)	133.811	138.854
Total activo no corriente	2.074.348	2.113.242
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	108	108
Existencias (nota 11)	273.906	320.331
Materias primas y otros aprovisionamientos	37.824	39.437
Existencias y activos contractuales	224.965	273.829
Anticipos a proveedores	11.117	7.065
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 7 y 12)	518.123	568.563
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	333.291	392.077
Clientes empresas del grupo y asociadas	131.694	140.969
Deudores varios	4.407	5.323
Personal	846	2.487
Activos por impuesto corriente (nota 32)	14.350	4.376
Otros créditos con las administraciones públicas (nota 32)	33.535	23.331
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (nota 7 y 13)	143.860	124.620
Inversiones financieras a corto plazo (notas 7 y 14)	2.291	4.767
Créditos a empresas	650	640
Derivados (nota 34)	940	3.415
Otros activos financieros	701	712
Periodificaciones a corto plazo	792	3.313
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 15)	923.074	972.465
Total activo corriente	1.862.154	1.994.167
TOTAL ACTIVO	3.936.502	4.107.409

Las notas 1 a 41 y anexos I al V adjuntos son parte integrante de las Cuentas Anuales de 2021

2
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Balance de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021
Expresado en miles de euros

	31/12/2021	31/12/2020
PATRIMONIO NETO		
Fondos Propios (nota 16)	833.219	810.264
Capital	35.330	35.330
Capital escriturado	35.330	35.330
Prima de emisión	477.949	477.949
Reservas	743.169	745.929
Legal y estatutarias	7.066	7.066
Otras reservas	736.103	738.863
(Acciones propias)	(4.862)	(3.768)
Resultado del ejercicio (Pérdidas) / Beneficio	26.880	(28.835)
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(453.176)	(424.341)
Otros instrumentos de patrimonio neto	7.929	8.000
Ajustes por cambios de valor (nota 17)	(33.511)	(30.270)
Operaciones de cobertura	(7.598)	(1.808)
Diferencias de conversión	(25.913)	(28.462)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (nota 18)	12.107	12.662
Total patrimonio neto	811.815	792.656
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones a largo plazo (nota 19)	23.259	24.189
Deudas a largo plazo (notas 7 y 20)	1.743.586	1.510.572
Obligaciones y otros valores negociables	632.129	387.181
Deudas con entidades de crédito y Organismos Públicos	798.671	977.919
Derivados (nota 34)	854	263
Otros pasivos financieros	311.932	145.209
Pasivos por impuesto diferido (nota 32)	9.141	12.094
Total pasivo no corriente	1.775.986	1.546.855
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	2	2
Provisiones a corto plazo (nota 19)	37.368	70.075
Deudas a corto plazo (notas 7 y 20)	62.833	324.721
Obligaciones y otros valores negociables	7.310	254.229
Deudas con entidades de crédito y Organismos Públicos	27.118	33.162
Otros pasivos financieros	19.885	32.429
Derivados (nota 34)	8.520	4.901
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (nota 7 y 21)	368.083	295.505
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 7 y 22)	879.091	1.072.720
Proveedores	182.210	207.911
Proveedores empresas del grupo y asociadas	46.981	139.632
Acreedores varios	17.072	20.929
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	24.916	14.905
Pasivos por impuesto corriente (nota 32)	6.961	10.614
Otras deudas con las administraciones públicas (nota 32)	58.932	45.856
Anticipos de clientes	542.019	632.873
Periodificaciones a corto plazo	1.324	4.875
Total pasivo corriente	1.348.701	1.767.898
TOTAL PASIVO	3.936.502	4.107.409

Las notas 1 a 41 y anexos I al V adjuntos son parte integrante de las Cuentas Anuales de 2021

3
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Cuenta de Pérdidas y Ganancias para el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021
Expresada en miles de euros

	año 2021	año 2020
OPERACIONES CONTINUADAS		
1. Importe neto de la cifra de negocio (nota 23)	1.029.524	929.833
a) Prestaciones de servicios	1.029.524	929.833
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (nota 11)	(28.353)	64.974
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo (nota 5)	18.870	26.933
4. Aprovisionamientos (nota 25)	(405.409)	(437.518)
a) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(245.365)	(288.646)
b) Trabajos realizados por otras empresas	(159.944)	(148.859)
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	(100)	(13)
5. Otros ingresos de explotación (nota 24)	50.601	42.837
a) Ingresos accesorios y de gestión corriente	43.328	40.516
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio (nota 18)	7.273	2.321
6. Gastos de personal (nota 26)	(382.221)	(379.826)
a) Sueldos, salarios y asimilados	(289.249)	(290.575)
b) Cargas sociales	(92.972)	(89.251)
7. Otros gastos de explotación	(202.976)	(226.650)
a) Servicios exteriores (nota 27)	(199.622)	(206.677)
b) Tributos	(4.454)	(2.294)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (nota 12 y 19)	1.103	(17.238)
d) Otros gastos de gestión corriente	(3)	(441)
8. Amortización del inmovilizado (notas 5 y 6)	(37.646)	(43.706)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras (nota 18)	6.145	12.603
10. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado (nota 28)	16.844	(30.031)
a) Deterioros y pérdidas (nota 5 y 6)	-	(29.752)
b) Resultados por enajenaciones y otras (nota 6)	16.844	(279)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	65.379	(40.551)
11. Ingresos financieros (nota 7)	17.925	47.845
a) De participaciones en instrumentos financieros		
a.1 De empresas del grupo y asociadas	15.148	43.650
b) De valores negociables y otros instrumentos de patrimonio		
b.1 De empresas del grupo y asociadas	2.211	1.912
b.2 de terceros	566	2.283
12. Gastos financieros (nota 7)	(39.261)	(38.920)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(4.935)	(4.461)
b) Por deudas con terceros	(34.326)	(34.459)
14. Diferencias de cambio (nota 7)	23	1.153
15. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (nota 29)	(1.344)	(16.762)
a) Deterioro y pérdidas	(1.344)	(18.327)
b) Resultados por enajenaciones y otras		1.565
RESULTADO FINANCIERO	(22.657)	(6.684)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	42.722	(47.235)
16. Impuestos sobre beneficios (nota 32)	(15.842)	18.400
RESULTADO EJERCICIO OPERACIONES CONTINUADAS	26.880	(28.835)
RESULTADO DEL EJERCICIO (Pérdidas) / Beneficio	26.880	(28.835)

Las notas 1 a 41 y anexos I al V adjuntos son parte integrante de las Cuentas Anuales de 2021

4
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos para el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021

Expresado en miles de euros

	Miles de euros	
	año 2021	año 2020
RESULTADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	26.880	(28.835)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	6.679	17.096
Por coberturas de flujo de efectivo	(7.242)	18.544
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (nota 18)	12.749	14.915
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	3.399	(10.664)
Efecto impositivo	(2.227)	(5.699)
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	(10.475)	(10.347)
Por coberturas de flujo de efectivo	(478)	1.042
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (nota 18)	(13.489)	(14.838)
Efecto impositivo	3.492	3.449
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS	23.084	(22.086)

Las notas 1 a 41 y anexos I al V adjuntos son parte integrante de las Cuentas Anuales de 2021

5
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Estado de cambios en el Patrimonio Neto para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021

Expresado en miles de euros

Página 1 de
2

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Acciones y particip.en patrimonio propias	Resultado negativos ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	Subvencio-nes y donaciones	Total patrimonio neto
Saldo final al 31.12.20	35.330	477.949	745.929	(3.768)	(424.341)	(28.835)	8.000	(30.270)	12.662	792.656
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	(6.216)	-	-	-	-	-	-	(6.216)
Saldo inicial	35.330	477.949	739.713	(3.768)	(424.341)	(28.835)	8.000	(30.270)	12.662	786.440
I. Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	26.880	-	(3.241)	(555)	23.084
II. Operaciones con socios y propietarios	-	-	1.591	(1.094)	-	-	-	-	-	497
5. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	1.591	(1.094)	-	-	-	-	-	497
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	1.865	-	(28.835)	28.835	(71)	-	-	1.794
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	1.794	-	-	1.794
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.865	-	(28.835)	28.835	(1.865)	-	-	-
Saldo final al 31.12.21	35.330	477.949	743.169	(4.862)	(453.176)	26.880	7.929	(33.511)	12.107	811.815

Las notas 1 a 41 y anexos I al V adjuntos son parte integrante de las Cuentas Anuales de 2021

6
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Estado de cambios en el Patrimonio Neto para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020

Expresado en miles de euros

Página 2 de 2

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado negativos ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones y donaciones	Total patrimonio neto
Saldo final al 31.12.19	35.330	477.949	746.749	(2.788)	(463.119)	38.778	6.763	(36.961)	12.604	815.305
Saldo inicial	35.330	477.949	746.749	(2.788)	(463.119)	38.778	6.763	(36.961)	12.604	815.305
I. Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	(28.835)	-	6.691	58	(22.086)
II. Operaciones con socios y propietarios	-	-	(820)	(980)	-	-	-	-	-	(1.800)
5. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	(820)	(980)	-	-	-	-	-	(1.800)
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	38.778	(38.778)	1.237	-	-	1.237
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	1.237	-	-	1.237
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	38.778	(38.778)	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.20	35.330	477.949	745.929	(3.768)	(424.341)	(28.835)	8.000	(30.270)	12.662	792.656

Las notas 1 a 41 y anexos I al V adjuntos son parte integrante de las Cuentas Anuales de 2021

7
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Estado de Flujos de Efectivo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021

Miles de euros

	Año 2021	Año 2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4)	47.245	69.982
1. Resultado antes de impuestos	42.722	(47.235)
2. Ajustes del resultado	39.458	106.579
Amortización del inmovilizado (notas 5 y 6)	37.646	43.706
Gastos financieros (+) (nota 7)	39.261	38.920
Diferencias de cambio	(23)	(1.153)
Ingresos financieros (-) y variación del Valor Razonable en instrumentos financieros (nota 7)	(17.925)	(47.845)
Otros ajustes del resultado (netos)	(19.501)	72.951
Reversión/ dotación por deterioro de participaciones empresas del grupo (nota 9 y 29)	1.344	18.307
Plan de reestructuración y prejubilaciones gastos de personal (notas 19)	10.598	22.729
Deterioro de existencias (nota 11)	100	941
Garantías de proyectos (nota 19)	3.026	2.228
Deterioro insolvencias de clientes y deudores (nota 12)	(4.129)	15.010
Otros ajustes al resultado	(135)	174
Resultado enajenaciones inversiones financieras (nota 9 y 29)	-	(1.545)
Resultado Inmovilizado material (notas 6 y 28)	(16.887)	1.014
Deterioro Inmovilizado intangible (notas 5 y 28)	-	29.017
Subvenciones (nota 18)	(13.418)	(14.924)
3. Cambios en el capital corriente	6.108	12.353
a) Existencias (+/-)	20.319	(46.702)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	29.812	64.788
c) Otros activos y pasivos (+/-)	2.521	2.204
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(46.544)	(7.937)
4. Otro flujo de efectivo de las actividades de explotación	(41.043)	(1.715)
Pago de intereses	(41.454)	(40.622)
Cobro de dividendos	15.144	43.650
Cobro de intereses	2.764	4.242
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(17.497)	(8.985)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1+2)	4.040	(65.988)
1. Pagos por inversiones :	(35.969)	(70.338)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio (nota 9)	(8.182)	(35.489)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (nota 5 y 6)	(27.402)	(34.829)
Otros activos financieros	(385)	(20)
2. Cobros por desinversiones :	40.009	4.350
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio (nota 9)	-	4.305
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (nota 5 y 6)	40.000	-
Otros activos financieros	9	45
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1+2+3)	(100.676)	282.130
1. Cobros/(Pagos) por instrumentos de patrimonio :	(4.912)	(2.241)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (nota 16)	(109.941)	(95.973)
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (nota 16)	105.100	93.646
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (nota 18)	(71)	86
2. Cobros/(Pagos) por instrumentos de pasivo financiero :	(95.764)	284.371
Emisión Obligaciones y otros valores negociables (nota 20)	-	36.566
Emisión de deudas con entidades de crédito (nota 20)	91.184	358.224
Devolución y amortización de Obligaciones y otros valores negociables (nota 20)	(4.100)	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito (nota 20)	(248.890)	(107.712)
Préstamos Inter grupo	66.042	(2.707)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE LOS EFECTIVOS Y EQUIVALENTES (A+B+C)	(49.391)	286.124
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	972.465	686.341
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	923.074	972.465
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja y bancos	923.074	972.465
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	923.074	972.465

Las notas 1 a 41 y anexos I al V adjuntos son parte integrante de las Cuentas Anuales de 2021

1) Naturaleza, Composición y Actividad de la Empresa

Indra Sistemas, S.A. es el resultado de la fusión, en 1992, de los Grupos CESELSA e INISEL.

Indra Sistemas, S.A., en adelante la Sociedad, adoptó su actual denominación en Junta General Extraordinaria el 9 de junio de 1993. Su domicilio social está situado en la Avenida de Bruselas 35, en Arroyo de la Vega, Alcobendas (Madrid).

El objeto social de la Sociedad se corresponde con las siguientes actividades:

a) El diseño, desarrollo, producción, integración, operación, mantenimiento, reparación y comercialización de sistemas, soluciones y productos -incluidos vehículos automotores, buques y aeronaves- que hagan uso de las tecnologías de la información (informática, electrónica y comunicaciones), 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.

b) La prestación de servicios profesionales en los ámbitos de consultoría de negocio y de gestión y de consultoría tecnológica, incluyendo la redacción, elaboración y ejecución de toda clase de estudios y proyectos destinados a cualquier sector, así como la dirección, asistencia técnica, transferencia de tecnología, comercialización y administración de tales estudios, proyectos y actividades.

c) La prestación de servicios de externalización de todo tipo de actividades y procesos pertenecientes a cualquier campo o sector.

Las actividades que integran el objeto social podrán desarrollarse tanto en España como en el extranjero, pudiendo llevarse a cabo de modo indirecto, en cualquiera de las formas admitidas en Derecho y, en particular, mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades o entidades jurídicas con objeto idéntico, análogo, accesorio o complementario de tales actividades.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha procedido a la liquidación de la filial Solucionera Guatemala.

Con fecha 22 de enero de 2020 la Sociedad constituyó la filial española ALG Global Infrastructure Advisors, S.L.U., suscribiendo y desembolsando el 100% de su capital por importe de 3 m€.

Adicionalmente, el 27 de octubre de 2020, se procedió a la liquidación de la sociedad Inertelco, S.A. con un efecto positivo en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 89 m€.

La Sociedad es partícipe en diversas actividades conjuntas con otros partícipes, que han sido integrados en las Cuentas Anuales de conformidad con los criterios expuestos en la nota 4. La información relativa a las actividades conjuntas, que adoptan la forma de Uniones Temporales de Empresas (UTEs) se presenta en la nota 40.

Adicionalmente, la Sociedad opera en diferentes geografías a través de Establecimientos Permanentes, Sucursales y Oficinas de representación (Alemania, Arabia, Argelia, Bélgica, Brasil, Bulgaria, Canadá, China, Colombia, Corea, Costa Rica, Ecuador, Egipto, El Salvador, Emiratos Árabes Unidos, Estados Unidos, Estonia, Filipinas, Grecia, Holanda, Honduras, India, Irlanda, Kazajstán, Kuwait, Lituania, Malasia, Marruecos, Nigeria, Omán, Panamá, Paraguay, Puerto Rico, Reino Unido, República Dominicana, Rumanía, Senegal, Tailandia, Túnez, Turquía, Vietnam y Zambia). Los Estados Financieros de dichos establecimientos permanentes han sido integrados en los Estados Financieros de la Sociedad del ejercicio 2021 y 2020.

Tal y como se describe en la nota 9, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes, asociadas y multigrupo. En consecuencia, la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de Cuentas Anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se presenta en los Anexos I y II.

Los Administradores de Indra Sistemas, S.A. formulan el 28 de marzo de 2022 las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2021 (el 22 de marzo de 2021 se formularon las del ejercicio 2020), que muestran unos resultados anuales positivos atribuidos a la Sociedad Dominante de 143.369 m€ y un patrimonio neto consolidado de 841.142 m€ (resultado negativo por importe de 65.153 m€ y patrimonio neto por importe de 683.880 m€ en 2020). Las Cuentas Anuales Consolidadas se depositan en el Registro Mercantil de Madrid.

2) Bases de Presentación y aprobación de Cuentas Anuales

Marco Normativo

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016 y por el Real Decreto 1/2021, y sus Adaptaciones sectoriales y, en particular, a la normativa Circular a la Circular 5/2015 de 28 de octubre de 2015 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Imagen fiel

Las Cuentas Anuales se han formulado a partir de los registros contables de Indra Sistemas, S.A. y de las Uniones Temporales de Empresas (UTEs) integradas, al considerarse actividades conjuntas de la Sociedad. Las Cuentas Anuales del ejercicio 2021 se han preparado de acuerdo con el Marco Normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las Cuentas Anuales del ejercicio 2021, que han sido formuladas el 28 de marzo de 2022, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

Moneda funcional y de presentación

Las Cuentas Anuales se presentan en euros, redondeados a miles (m€), por ser ésta la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Las operaciones en las monedas extranjeras se incluyen de conformidad con las políticas establecidas en la nota 4 q).

Comparación de la información

Las Cuentas Anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2020 aprobadas por la Junta General de Accionistas, de fecha 30 de junio de 2021.

Cambios de criterios contables

Durante el ejercicio 2021 se han producido cambios de criterios contables como consecuencia de la entrada en vigor del Real Decreto 1/2021 de 12 de enero, que modifica el Plan General de Contabilidad, en lo referente a los criterios de clasificación y valoración de los instrumentos financieros y al reconocimiento de ingresos ordinarios derivados de la entrega de bienes y la prestación de servicios.

Criterios de clasificación y valoración de instrumentos financieros

Las modificaciones referentes a la clasificación de instrumentos financieros se recogen en la nota 7.

Siguiendo las reglas contenidas en el apartado 6 de la disposición transitoria segunda, la Sociedad ha decidido aplicar los nuevos criterios de forma prospectiva, considerando a efectos de clasificación de los activos financieros los hechos y circunstancias que existen al 1 de enero de 2021, fecha de aplicación inicial (deberá incluirse información cualitativa de los juicios sobre la gestión realizados a efectos de la clasificación de los activos financieros).

La información comparativa no se ha adaptado a los nuevos criterios de valoración sin embargo los valores en libros han sido ajustados a los nuevos criterios de presentación.

10
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

A partir de un análisis de los activos y pasivos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, efectuado sobre la base de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha, la Dirección ha llevado a cabo una evaluación del efecto de la norma sobre las Cuentas Anuales. El siguiente cuadro recoge una conciliación a 1 de enero de 2021 para cada clase de activos y pasivos financieros entre la categoría de valoración del ejercicio anterior de acuerdo a la anterior normativa y la nueva categoría de valoración con su importe en libros determinado a los nuevos criterios que recoge el RD1/2021:

	Clasificación según nuevos criterios a 31.12.2020 (miles de euros)			
	Valor en libros a 31.12.2020	Valor razonable con cambios en Patrimonio Neto	Coste amortizado	Derivados de cobertura
ACTIVOS FINANCIEROS				
Activos financieros disponibles para la venta	7.718	7.718	-	-
Instrumentos de patrimonio	7.718	7.718	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	210.321		210.321	
Créditos a empresas del grupo	47.398	-	47.398	-
Créditos a otras empresas	161.015	-	161.015	-
Otros activos financieros	1.908	-	1.908	-
Derivados de cobertura	608	-	-	608
Largo plazo / no corrientes	218.647	7.718	210.321	608
Préstamos y partidas a cobrar	1.639.293	-	1.639.293	-
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	285.991	-	285.991	-
Cientes empresas del grupo y asociadas	247.055	-	247.055	-
Deudores varios	5.323	-	5.323	-
Personal	2.487	-	2.487	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	124.620	-	124.620	-
Créditos a empresas	640	-	640	-
Otros activos financieros	712	-	712	-
Tesorería	972.465	-	972.465	-
Derivados de cobertura	3.415	-	-	3.415
Corto plazo / corrientes	1.642.708	-	1.639.293	3.415
TOTAL 31.12.2020	1.861.355	7.718	1.849.614	4.023

11
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Clasificación según nuevos criterios a 31.12.2020 (miles de euros)				
	Valor en libros a 31.12.2020	Coste amortizado	Derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias
PASIVOS FINANCIEROS				
Débitos y partidas a pagar	1.510.309	1.510.309	-	-
Deudas con entidades de crédito	977.919	977.919	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	387.181	387.181	-	-
Otros pasivos financieros	145.209	145.209	-	-
Derivados	263	-	263	-
Largo plazo / no corrientes	1.510.572	1.510.309	263	-
Préstamos y partidas a cobrar	1.631.577	1.629.993	-	1.584
Deudas con entidades de crédito	33.162	33.162	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	254.229	254.229	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
- Otros pasivos financieros	30.847	30.847	-	-
- Proveedores de inmovilizado	1.584	-	-	1.584
- Deudas con empresas del grupo	295.505	295.505	-	-
- Proveedores, proveedores empresas del grupo y acreedores varios	368.472	368.472	-	-
- Personal, remuneraciones pendientes de pago	14.905	14.905	-	-
- Anticipo de clientes	632.873	632.873	-	-
Derivados	4.901	-	4.901	-
Corto plazo / corrientes	1.636.478	1.629.993	4.901	1.584
TOTAL 31.12.2020	3.147.050	3.140.302	5.164	1.584

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

- Las cuentas a cobrar a coste amortizado, cuyos importes se detallan en la nota 7 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 nueva norma.

- 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 patrimonio neto.

- 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 patrimonio neto. En este caso, tras la baja de la inversión, la norma no permite que el impacto acumulado en patrimonio neto se reclasifique a la cuenta de pérdidas y ganancias. La Sociedad ha decidido acogerse a esta opción voluntaria e irrevocable.

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 el PGC en materia de deterioro de valor.

Contabilidad de coberturas

Dado que los nuevos requisitos de contabilidad de coberturas son concordantes a las políticas de gestión de la Sociedad, se ha evaluado las actuales relaciones de cobertura y estas cumplen las condiciones para su continuidad como relaciones de cobertura.

Reconocimiento de ingresos ordinarios derivados de la entrega de bienes y la prestación de servicios

Como consecuencia de la entrada en vigor del Real Decreto 1/2021 de 12 de enero, que modifica el Plan General de Contabilidad, en lo referente al reconocimiento de ingresos ordinarios derivados de la entrega de bienes y la prestación de servicios, para armonizarlo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 15, ya adoptada por la UE para las cuentas consolidadas de los grupos cotizados desde 2018, la Sociedad 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 2021 deben ser ajustados a la nueva normativa. Para ello, la Sociedad ha llevado a cabo una revisión de sus contratos y los ha agrupado por tipologías.

- 1) Para cada tipología, ha llevado a cabo el correspondiente análisis de cinco pasos requeridos por la norma, estableciendo para cada tipología la política de reconocimiento de ingresos conforme a dicha norma.
- 2) 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.
- 3) Por comparación con las políticas de reconocimiento de ingresos que se aplicaban hasta el año 2020, se han calculado los impactos.

El efecto de la aplicación de la Norma a fecha 1 de enero de 2021 ha sido el siguiente:

- Minoración de "Deudores Producción Facturable a largo plazo" dentro del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" por importe de 838 m€.
- Minoración de "Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar" por importe de 18.983 m€.
- Reconocimientos de "Activos contractuales a largo plazo" dentro del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" por importe de 7.684 m€.
- Reconocimientos de "Existencias y Activos contractuales a corto plazo" por importe de 3.850 m€.
- Minoración del patrimonio por un importe bruto de 8.287 m€ (6.216 m€ después de impuestos).

El efecto en resultados durante el año en la Sociedad ha sido el siguiente:

- Mayores ventas por importe de 5.243 m€, y mayor variación de existencias de 5.118 m€ (efecto en la Cuenta de Pérdidas y ganancias individual por importe de 94 m€ netos del correspondiente efecto impositivo).

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las Cuentas Anuales requiere que la Dirección establezca juicios de valor, haga estimaciones y asuma hipótesis que afectan a la aplicación de políticas contables y a los importes de los activos, pasivos, ingresos y gastos. 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, o acontecimientos futuros y otros factores no previstos por la Sociedad.

Los principios contables y las áreas que requieren una mayor cantidad de juicios y estimaciones en la preparación de las Cuentas Anuales son:

- La actividad principal de la Sociedad se basa en la ejecución de proyectos contratados con clientes. Para los contratos de obra y mantenimiento, 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. No obstante, solo se podrá reconocer ingreso cuando se cuente con la aceptación o certificación del cliente (Hitos Certificados). 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 revisa continuamente todas las estimaciones de los proyectos y las ajusta consecuentemente (ver nota 4 u).
- 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 4 g).
- La Sociedad analiza, al menos una vez al año, si existen indicios de deterioro en los instrumentos de patrimonio en cuyo caso realiza la prueba de deterioro (ver nota 4 g.1).
- 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. Los activos intangibles son amortizados en base a las mejores estimaciones de vidas útiles de los mismos. 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 4 c).
- La Sociedad 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 (ver notas 4 c y 4 d).
- Adicionalmente la Sociedad 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 costes de venta y su valor en uso. La Sociedad generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a 5 años de los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos 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 el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor (ver nota 4 b).
- La Sociedad está sujeta 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 4 l).

- 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 la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La Sociedad tiene que realizar estimaciones para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se puede 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 4 o).

- El cálculo de provisiones por contratos onerosos está sujeto a un elevado grado de incertidumbre. La Sociedad 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 grado de avance (ver nota 4 I).

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en Cuentas Anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

Impactos e incertidumbres relacionadas con la pandemia COVID-19

La aparición de la COVID-19 y su rápida propagación global desde comienzos de 2020 desencadenó una crisis sanitaria, social y económica súbita y profunda. Todos los sectores económicos, incluidos aquellos en los que opera el Grupo, se han visto impactados en mayor o menor medida y se enfrentan a retos estructurales derivados de las implicaciones de la pandemia, que ya se habían puesto de manifiesto con anterioridad y que van a permanecer una vez superada la misma.

A lo largo de 2021 se ha observado un creciente dinamismo de la economía mundial. Los avances en la vacunación, las menores restricciones para viajar, y la efectividad de las medidas adoptadas durante el año 2020 ha favorecido el fortalecimiento gradual del nivel de actividad del Grupo, hasta recuperar la normalidad en gran parte del negocio. De hecho, durante de 2021, el Covid-19 puede haber impulsado ciertos segmentos de negocio de Indra, como las tecnologías "sin contacto", o las soluciones para el control de temperatura o mascarillas.

Así, la asimetría en la recuperación por áreas geográficas debido al ritmo desigual de vacunación por países y la incertidumbre introducida periódicamente por las nuevas variantes del virus (Delta, Omicrón...), apenas han tenido impacto sobre la Sociedad.

Los resultados del 2021 muestran una recuperación de la Sociedad y a nivel general se superan incluso los resultados previos a la pandemia, debido principalmente al crecimiento de ingresos y a las medidas de eficiencia y plan de acción que se llevaron a cabo durante el ejercicio anterior. A pesar de esto, el impacto de la Pandemia tiene impactos relevantes en los siguientes aspectos:

- Cambio modelo de trabajo a través del teletrabajo
- Retrasos en las certificaciones de proyectos, principalmente en el segmento de T&D, motivado principalmente por las restricciones para viajar y crisis en la cadena de suministros

No obstante, y aunque en términos de volumen de actividad y negocio la compañía ha recuperado los niveles anteriores a la crisis, en términos de gestión interna el Grupo mantiene las más estrictas medidas de prevención y control, en cumplimiento en todo momento de las instrucciones que proporcionan las autoridades sanitarias de los distintos países en los que opera el Grupo.

Al igual que en 2020, la prioridad para Indra ha sido poder conjugar la garantía de suministro de sus soluciones y servicios para sus clientes con la seguridad y salud de sus profesionales y de los clientes y usuarios.

El Grupo ha mantenido durante 2021, un modelo generalizado de teletrabajo, llevando a cabo el seguimiento de la crisis sanitaria, monitorizando su incidencia y la correcta aplicación de las medidas de prevención recomendadas por las autoridades sanitarias. A lo largo de 2022, desde marzo con un modelo de teletrabajo adaptado a nueva normativa, continuará con este seguimiento con el objetivo de mantener un modelo de trabajo permanentemente adaptado al contexto de salud.

Los principales impactos que la pandemia tuvo durante el ejercicio 2020 fueron los siguientes:

- * La Sociedad alcanzó un acuerdo con la representación legal de los trabajadores en materia laboral, con objeto de transformar la plantilla, encaminado a la reducción de costes de personal que mitigaran los efectos adversos de la caída de actividad y los ingresos. El coste registrado como gastos de personal por este concepto ha sido de 21,6 millones de euros. Durante el ejercicio actual se ha completado el acuerdo (ver notas 19 y 26).
- * La Sociedad registró un deterioro del valor de los activos por importe de 29 millones de euros, registrados en la partida de deterioros del ejercicio anterior y 2 millones de euros registrados dentro de otros pasivos corrientes (ver nota 5).
- * La Sociedad evaluó el valor recuperable de las UGEs, en base a proyecciones que corresponden a la mejor información prospectiva disponible para los siguientes cinco años, considerando los planes de inversión de sus diferentes negocios, así como las condiciones de los mercados en los que operan. Como consecuencia de los análisis efectuados, no se registró deterioro en el segmento de negocio (T&D) (ver nota 5).
- * La Sociedad, deterioró participaciones durante este ejercicio por importe de 18,3 millones de euros (ver nota 9).
- * El nuevo modelo de trabajo llevó al análisis y optimización del uso de inmuebles estableciendo sedes de contingencia y nebulización de zonas infectadas; cierre parcial de centros de trabajo y reducción de los servicios. Como consecuencia de esto se produjo la cancelación de contratos de arrendamiento, lo que supuso un deterioro en la partida de inmovilizado material por importe 0,7 millones de euros (ver nota 6).
- * Transformación del modelo de trabajo, principalmente a través del teletrabajo, para lo que ha sido necesario un importante refuerzo de las infraestructuras de tecnologías de la información y de la seguridad informática.
- * A pesar de los puntos anteriores, la Sociedad generó durante el año, un Flujo de Caja Libre de 35 millones de euros, adecuó los calendarios de pagos y cobros de los proyectos y mejoró la posición de liquidez.

Asimismo, con excepción de un préstamo de 80 millones de euros con el Banco Europeo de Inversiones, ninguna de las formas existentes de financiación del Grupo está sujeta al cumplimiento de compromisos financieros (covenants), que pudieran dar lugar a un posible vencimiento anticipado de los mismos. El préstamo indicado incluye un covenant de fondos propios sobre capital total que se viene cumpliendo desde la fecha de contratación del mismo (ver nota 20).

3) Aplicación de los Resultados

El Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a su Junta General de Accionistas, la distribución de un dividendo equivalente a 0,15 euros por acción. La propuesta de aplicación de resultados es la siguiente:

Base de Reparto	Euros
Saldo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	26.880.872,47
Total	26.880.872,47
Dividendo	26.498.160,30
Resultados negativos de ejercicios anteriores	382.712,17
Total	26.880.872,47

La propuesta de aplicación de los resultados del ejercicio 2021 ha sido formulada por sus respectivos Administradores y está pendiente de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas. El dividendo propuesto está sujeto a la aprobación en la junta general anual de accionistas y no ha sido incluido como un pasivo en estos estados financieros a 31 de diciembre de 2021. El dividendo propuesto es pagadero a todos los accionistas en el registro de miembros a la fecha que se acuerde para su pago en la Junta General de Accionistas. El pago de este dividendo no tendrá ninguna consecuencia fiscal para la Sociedad.

Asimismo, la aplicación de resultados del 2020 fue la siguiente:

Base de Reparto	Euros
Saldo de la cuenta de Pérdidas y Ganancias	-28.835.364,64
Total	-28.835.364,64

Aplicación	Euros
A resultados negativos de ejercicios anteriores	-28.835.364,64
Total	-28.835.364,64

4) Normas de Registro y Valoración

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

Las más importantes son las siguientes:

a) Combinaciones de negocio

La Sociedad ha aplicado la Disposición Transitoria Tercera del Real Decreto 1514/2007 por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2007, fecha de transición al Plan General de Contabilidad, han sido registradas mediante el método de adquisición. Las combinaciones de negocios efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con los principios y normas contables vigentes anteriormente, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

Las combinaciones de negocios realizadas a partir del 1 de enero de 2010, se reconocen aplicando el método de adquisición establecido en la Norma de Registro y Valoración 19ª del Plan General de Contabilidad modificada por el artículo 4 del Real Decreto 1159/2010, por el que se aprueban las normas para la formulación de las Cuentas Anuales consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad.

En las combinaciones de negocios, excepto las fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de un negocio entre empresas del grupo, la Sociedad aplica el método de adquisición.

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

El coste de 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 y los instrumentos de patrimonio neto emitidos por la Sociedad a cambio del control del negocio adquirido. Asimismo, el importe de la contraprestación adicional cuyo desembolso depende de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, forma parte del coste de la combinación por su valor razonable en la fecha de la adquisición.

El coste de la combinación de negocios excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

Los costes de emisión de instrumentos de patrimonio y de pasivo, no forman parte del coste de la combinación de negocios, sino que se reconocen siguiendo los criterios de valoración aplicables a estas transacciones.

En la fecha de adquisición, los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes asumidos (activos netos identificables) del negocio adquirido se registran por su valor razonable. 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, la Sociedad 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.

El exceso existente entre el coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor de los activos netos identificables del negocio adquirido se registra como fondo de comercio.

La Sociedad ha realizado diferentes operaciones de fusión de un negocio con sociedades dependientes directa o indirectamente. Los elementos constitutivos de los negocios adquiridos se han valorado por el importe que correspondería a los mismos, una vez realizada la operación en las Cuentas Anuales Consolidadas del grupo según las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas. La diferencia entre los valores aplicados a los elementos patrimoniales y el importe de la ampliación de capital y la prima de emisión se ha reconocido en reservas.

Las aportaciones no dinerarias realizadas a lo largo del año 2018 se han registrado teniendo en cuenta el apartado 2.1 de la Norma 21 de Registro y Valoración del PGC, que incluye la consideración del valor contable de los activos netos en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se ha realizado la operación, con independencia del valor por el que estén registradas las participaciones en el balance individual de la Sociedad. La Sociedad ha registrado esta diferencia en reservas voluntarias.

b) Fondo de Comercio

Los fondos de comercio procedentes de combinaciones de negocios se registran en el activo del Balance, cuando se produce un exceso del coste de adquisición sobre la participación de la Sociedad en el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables en las empresas adquiridas en la fecha de intercambio.

Hasta el ejercicio 2015, los fondos de comercio no se amortizaban. Asimismo, existía una obligación de dotar una reserva indisponible de al menos el 5% anual del fondo de comercio en el reparto del resultado del ejercicio. Si no existía beneficio, o éste era insuficiente, se empleaban reservas de libre disposición.

A juicio de los administradores, este activo tiene vida útil indefinida, si bien, por convención contable, derivada del RD 602/2016 de 2 de diciembre, se amortiza en 10 años de manera lineal.

No obstante, la Sociedad analiza anualmente el posible deterioro del valor de dichos fondos de comercio de acuerdo con los criterios expuestos en el apartado e).

Cada segmento está formado por una UGE que engloba el conjunto de las capacidades necesarias para el desarrollo de los distintos productos ofrecidos dentro de cada segmento.

Cada producto individual o mercado vertical no puede considerarse como una UGE debido a que estos no pueden establecerse como activos que generan flujos de caja independiente al ser fuertemente interdependiente y ser necesario el uso de elementos y recursos comunes.

Cada UGE identificada se beneficia de las sinergias por motivos económicos y operativos de los fondos de comercio asignados como consecuencia de las combinaciones de negocio.

La optimización de los recursos comunes de cada segmento de negocio y la obtención de sinergias entre ellos se obtiene mediante:

- La centralización del desarrollo de cada negocio, con la consiguiente mejora del mismo a través de una gestión integrada.
- Impulsar la mejora continua de los niveles de servicio prestados.
- Racionalizar y simplificar las estructuras organizativas de cada negocio por separado, y del grupo Indra en su conjunto.
- Alcanzar una mayor homogeneización y eficacia de procesos y sistemas de cada negocio.
- Implantar una gestión comercial más ágil dentro de cada segmento.

- Ganar flexibilidad estratégica y simplificar la estructura de gestión y los procesos de toma de decisiones y ejecución, adaptándolos a las necesidades individuales de cada línea de negocio.
- Facilitar el establecimiento de alianzas estratégicas, sociedades.

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

En el ejercicio 2018, la Sociedad reorganizó su estructura de reporte, de manera que cambió las UGEs identificadas y se reasignaron los fondos de comercio y otros activos a las nuevas UGEs.

El anterior método de identificación de UGEs se basa en los segmentos de negocio en los que opera la Sociedad. El cambio se justifica por la reorganización realizada que ha agrupado la información financiera en las dos UGEs identificadas (TI y T&D).

c) Otros activos intangibles

Los activos intangibles se registran por su precio de adquisición o coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado por el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Anualmente se ajusta en su caso cualquier disminución de su valor tal y como se describe en el apartado e) 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 pérdidas y ganancias del periodo correspondiente, excepto en el caso de costes incurridos en proyectos de desarrollo, que se capitalizan en la cuenta "Gastos de Desarrollo" dentro del epígrafe de inmovilizado intangible, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- 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 está razonablemente asegurada.
- 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, con independencia de su éxito comercial, se van a generar ingresos futuros que compensan el coste activado por dicho proyecto.

En el caso de los proyectos de desarrollo la Sociedad 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 solo son activados cuando dichos programas contribuyan a la generación de ingresos.

En ningún caso, los importes activados incluyen los costes derivados de la modificación o modernización de los programas que estén operativos en la Sociedad, 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 imputan a resultados, a través de la cuenta de amortizaciones, mediante la aplicación de una cuota de amortización en función de la vida útil estimada.

Patentes, licencias, marcas y similares: 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.

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

Vida útil y Amortizaciones: La Sociedad 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. A juicio de los administradores, estos activos tienen vida útil indefinida, si bien, por convención contable, derivada del RD 602/2016 de 2 de diciembre, se amortiza en 10 años de manera lineal. Hasta el 31 de diciembre de 2015 la Sociedad tenía activos intangibles con vida útil indefinida por importe de 19.948 m€ correspondientes a la compra de los derechos de mantenimiento de las aplicaciones realizada en el año 2010. Durante el 2016 la Sociedad procedió a amortizarlo en 10 años. No obstante, para los inmovilizados intangibles con vidas útiles indefinidas, se comprobaba su deterioro de valor con una periodicidad anual o con anterioridad, si existían indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos.

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma lineal a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes periodos medios de vida útil:

	Años de vida útil estimada
Patentes, licencias, marcas y similares	10 años
Aplicaciones informáticas	De 1 a 10 años

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

La Sociedad 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, y por tanto se contabiliza prospectivamente.

La Sociedad no tiene ningún activo con valor residual.

d) Inmovilizado Material

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los bienes de inmovilizado recibidos en concepto de aportación no dineraria de capital se valoran por su valor razonable en el momento de la aportación.

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

Como consecuencia de la incorporación del Subgrupo INISEL y la subsiguiente fusión de Indra Sistemas e INISEL con efectos de 1 de enero de 1993, se registró un mayor valor asignado por terceros expertos independientes a determinados elementos del inmovilizado material (ver nota 6).

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 pérdidas y ganancias 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

La Sociedad 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, y por tanto se contabiliza prospectivamente.

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

La Sociedad 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, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, la Sociedad comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio, a los inmovilizados intangibles con una vida útil indefinida y el de los inmovilizados intangibles que todavía no estén en condiciones de 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 pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otra parte, si la Sociedad tiene dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos de investigación y desarrollo en curso, los importes registrados en el balance se reconocen directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado intangible de la cuenta de pérdidas y ganancias, no siendo reversibles.

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 UGE a la que pertenece.

No obstante, la Sociedad determina el deterioro de valor individual de un activo incluido en una UGE cuando:

- a) Deja de contribuir a los flujos de efectivo de la UGE a la que pertenece y su importe recuperable se asimila a su valor razonable menos los costes de venta o, en su caso, se deba reconocer la baja del activo.
- b) El importe en libros de la UGE se hubiera incrementado en el valor de activos que generan flujos de efectivo independientes, siempre que existiesen indicios de que estos últimos pudieran estar deteriorados.

La Sociedad 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.

La Sociedad distribuye el fondo de comercio y los activos comunes entre cada una de las UGEs a efectos de comprobar el deterioro de valor. En la medida en que una parte del fondo de comercio o de los activos comunes no pueda ser asignada a las UGEs, ésta se distribuye en proporción al valor en libros de cada una de éstas.

Cada UGE identificada se beneficia de las sinergias por motivos económicos y operativos de los fondos de comercio asignados como consecuencia de las combinaciones de negocio.

La optimización de los recursos comunes de cada segmento de negocio y la obtención de sinergias entre ellos se obtiene mediante:

- La centralización del desarrollo de cada negocio, con la consiguiente mejora del mismo a través de una gestión integrada.
- Impulsar la mejora continua de los niveles de servicio prestados.
- Racionalizar y simplificar las estructuras organizativas de cada negocio por separado, y del grupo Indra en su conjunto.
- Alcanzar una mayor homogeneización y eficacia de procesos y sistemas de cada negocio.
- Implantar una gestión comercial más ágil dentro de cada segmento.
- Ganar flexibilidad estratégica y simplificar la estructura de gestión y los procesos de toma de decisiones y ejecución, adaptándolos a las necesidades individuales de cada línea de negocio.
- Facilitar el establecimiento de alianzas estratégicas, sociedades conjuntas y procesos de integración con otras empresas dedicadas al negocio de TI.

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 no corrientes de la UGE, prorrateando en función del valor contable de los mismos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor de uso y cero.

La Sociedad 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 de 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 la cuenta de pérdidas y ganancias. 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.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante, lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

f) Arrendamientos

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

▪ Arrendamientos financieros

Al inicio del arrendamiento financiero, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado d). No obstante, si al inicio del arrendamiento no existe certeza razonable de que la Sociedad va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor valor entre la vida útil y el plazo del mismo.

▪ Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

Operaciones de venta con arrendamiento posterior

Las operaciones de venta de activos conectadas a operaciones de arrendamiento posterior que reúnen las condiciones propias de un arrendamiento financiero, se consideran operaciones de financiación, por lo que no se modifica la naturaleza del activo y no se reconoce ningún resultado.

g) Instrumentos Financieros

Como consecuencia de la entrada en vigor del RD 1/2021 (nota 2) la Sociedad clasifica los instrumentos financieros, en las siguientes categorías:

g.1) 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.

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- a) a valor razonable con cambios en patrimonio neto,
 - b) a coste amortizado,
 - c) a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias,
 - d) a coste.
- a) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: se incluyen en esta categoría los activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede su clasificación en la categoría anterior. También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio designadas irrevocablemente por la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial, siempre y cuando que no se mantengan para negociar ni deban valorarse al coste.
- b) Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

- i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y
 - ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.
- c) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye los activos financieros mantenidos para negociar y aquellos activos financieros que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Asimismo, se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, que en caso contrario se habrían incluido en otra categoría, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.
- d) Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría las siguientes inversiones: a) instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas; b) instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones; c) activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado; d) aportaciones realizadas en contratos de cuentas en participación y similares; e) préstamos participativos con intereses de carácter contingente; f) activos financieros que deberían clasificarse a valor razonable pero su valor no puede estimarse de forma fiable.

Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

Los activos financieros a “coste amortizado” se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los activos financieros incluidos en la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto se registrarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos financieros a “valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias” se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

Las inversiones clasificadas en la categoría c) anterior se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

Deterioro

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un “test de deterioro” para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el importe recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. En todo caso, para los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio neto se presumirá que existe deterioro cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor. Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los activos financieros a coste amortizado, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, la Sociedad utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

Asimismo, para las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo, el cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta. En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

Bajas de activos financieros

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

En aquellos casos en los que la Sociedad cede un activo financiero en su totalidad, pero retiene el derecho de administración del activo financiero a cambio de una comisión, se reconoce un activo o pasivo correspondiente a la prestación de dicho servicio. Si la contraprestación recibida es inferior a los gastos a incurrir como consecuencia de la prestación del servicio se reconoce un pasivo por un importe equivalente a las obligaciones contraídas valoradas a valor razonable. Si la contraprestación por el servicio es superior a la que resultaría de aplicar una remuneración adecuada se reconoce un activo por los derechos de administración.

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.

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 ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

Los criterios de reconocimiento de la baja de activos financieros en operaciones en las que la Sociedad 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 la Sociedad 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 de la Sociedad en el mismo y registra un pasivo asociado que se valora de forma consistente con el activo cedido. 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 la Sociedad 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 la Sociedad, cuando el activo se valora a coste amortizado o al valor razonable de los derechos y obligaciones mantenidos por la Sociedad, si el activo se valora a valor razonable. La Sociedad 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 la Sociedad retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

g.2) Pasivos financieros:

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías de valoración:

- a) Pasivos financieros a coste amortizado: son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la

empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

b) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, 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. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

Los costes asociados a la financiación se reconocen en el momento de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, se consideran varias categorías de pasivos financieros:

▪ Bonos convertibles

A la hora de emitir Bonos convertibles, la Sociedad analiza si se trata de una emisión de instrumentos financieros compuestos, o 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 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. Cuando el contrato de una emisión de bonos convertibles 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, la Sociedad considera el tratamiento contable del instrumento como un pasivo financiero en su totalidad.

▪ Confirming

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.

▪ Fianzas

Las fianzas recibidas como consecuencia de los contratos de arrendamiento operativo se valoran siguiendo los criterios expuestos para los pasivos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, siempre que éste sea significativo, se reconoce como un cobro anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento (durante el periodo que se presta el servicio).

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento operativo se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, siempre que éste sea significativo, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento (durante el periodo que se presta el servicio).

Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre la Sociedad 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.

La Sociedad 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 restan del pasivo financiero original.

g.3) 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, la Sociedad 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 la Sociedad. Durante los ejercicios 2021 y 2020 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.

h) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la Sociedad

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La venta de acciones se contabiliza al coste medio ponderado.

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 de las reservas, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

Los dividendos relativos a instrumentos de patrimonio se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

i) Existencias y activos contractuales

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 y otros aprovisionamientos, su precio de reposición. La Sociedad 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 los productos terminados, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta.
- Para los productos 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 de fabricación".

Adicionalmente, la Sociedad registra "Activos contractuales", los cuales se tratan de costes por trabajos en curso cuyas obligaciones de desempeño están pendientes de cumplimiento de acuerdo con RD 1/2021 (reconocimiento de ingresos) (ver nota 4u).

Una vez que la Sociedad 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. El coste activado como activo contractual se imputa entonces a resultados dentro del epígrafe de "Variación de existencias".

A continuación, se detalla cómo está relacionado el momento en que se satisfacen las obligaciones con el momento habitual del pago:

- 1) Cuando un contrato contempla el cobro por anticipado de una cantidad a la fecha de su entrada en vigor, éste queda reflejado en el momento de su facturación en el pasivo del Balance dentro del epígrafe "Anticipo de Clientes".
- 2) Seguidamente y a medida que se van satisfaciendo las obligaciones de ejecución del contrato los ingresos asociados van siendo progresivamente reconocidos y los saldos no facturados quedan registrados como "Deudores por Producción Facturable".
- 3) En el momento de la facturación el saldo de "Deudores por Producción Facturable" es traspasado al de "Deuda con Clientes por ventas y prestación de servicios" hasta que la deuda es liquidada mediante el pago de la cantidad adeudada. En este sentido, cualquier efecto sobre el valor temporal del dinero no sería relevante.
- 4) A medida que se vaya avanzando en la ejecución del contrato, el cliente irá compensando en las diferentes facturaciones los importes pagados por anticipado quedando el saldo liquidado al término de la ejecución del contrato.

j) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con los requisitos siguientes:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

k) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Las subvenciones reintegrables se registran como pasivos de la Sociedad hasta que adquieren la condición de no reintegrables, no registrándose ningún ingreso hasta dicho momento.

En el caso de subvenciones plurianuales concedidas, asociadas a trabajos pendientes de realizar, y por lo tanto, pendientes de cobro, la Sociedad registra un activo por el mismo importe dentro de la partida de otros activos financieros a largo plazo.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido. En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos. En el caso de activos no depreciables, la subvención se imputa a resultados del ejercicio en el que se produce la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos. El importe de la corrección valorativa equivalente a la parte subvencionada se registra como una pérdida irreversible de los activos directamente contra el valor de los mismos.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

Las subvenciones en forma de condonación, asunción o pago de deudas se imputan a los resultados del ejercicio en que se produce dicha circunstancia. No obstante, si se otorgan en relación a una financiación específica, la imputación se realiza en función del elemento financiado.

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.

Las subvenciones relacionadas con la creación de puestos de trabajo y que se encuentran condicionadas a un periodo mínimo de mantenimiento de los empleados, se imputan a ingresos linealmente durante dicho periodo. Las subvenciones concedidas exclusivamente por la modificación del contrato de trabajo se registran como ingresos cuando se cumplen las condiciones para su obtención.

I) Provisiones para Riesgos y Gastos

I.1) Provisiones por indemnizaciones y reestructuraciones

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

Las indemnizaciones a desembolsar en un plazo superior a los 12 meses se descuentan al tipo de interés determinado en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

Las indemnizaciones por cese voluntario se reconocen cuando han sido anunciadas, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta y se valoran por la mejor estimación del colectivo de empleados que se van a acoger al plan.

Las provisiones relacionadas con procesos de reestructuración se reconocen cuando la Sociedad 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 operaciones continuadas de la Sociedad.

En agosto de 2015, la Sociedad inició un expediente de regulación de empleo (ver nota 26).

I.2) Provisiones por retribuciones

Con el objeto de alinear las decisiones de gestión de un grupo de ejecutivos clave con los objetivos a medio plazo de la Compañía, la Dirección y el Consejo de Administración del Grupo acordó establecer un Incentivo a Medio Plazo (IMP) para los ejercicios 2021, 2022 Y 2023.

Las condiciones generales y objetivos de devengo y pago se determinan en el correspondiente Plan de Remuneración a Medio Plazo (Plan), que se entrega a cada uno de los invitados a participar en el IMP. Este está compuesto por una serie de objetivos globales a nivel Compañía, que representan el 90% del total de las cantidades objetivas, más unos objetivos individuales que medirán la contribución personal del Directivo a la consecución del Plan Estratégico 21-23, y que representarán el 10% del objetivo total.

El periodo de devengo del Plan es de 36 meses, comprendidos entre el 01/01/2021 y el 31/12/2023.

La forma de retribución del incentivo se realiza mediante la entrega de acciones de la Compañía en los términos y condiciones que se establecen en el Plan. En este sentido, el número de acciones que se fijan como "target" es para un cumplimiento del 100% de los objetivos establecidos, pudiendo llegar a obtener hasta el 150% de estas acciones.

Adicionalmente, dentro de la política retributiva del grupo el equipo de Gestión y Dirección del Grupo Indra tiene la posibilidad de percibir una retribución variable anual (RVA) de carácter individual y no consolidable, cuyo importe y devengo se determina en función del cumplimiento de los objetivos y condiciones fijados cada año por la Compañía en el Plan de Retribución Variable.

El cumplimiento de los objetivos de la Compañía determinará el importe de la cuantía total destinada a retribuir a los Beneficiarios del Plan de Retribución Variable.

La provisión de esta Retribución Variable se realiza anualmente en base al % de consecución estimado de los objetivos establecidos. Dicho % puede variar en función del desarrollo del ejercicio en curso y es determinado por el equipo de Control de Gestión.

Para los miembros del Comité de Dirección, el % de consecución lo determina, a propuesta de la CNRGC, el Consejo de Administración de Indra una vez cerrado el ejercicio. El abono sigue las siguientes pautas:

- El 70% de la RVA se paga en efectivo.
- El 30% restante, se difiere a tres años en cada uno de los ejercicios y se percibirá íntegramente en acciones de la Sociedad por terceras partes iguales en cada uno de los 3 siguientes aniversarios a la fecha de aprobación por el Consejo de la RVA.

I.3) Provisiones por contratos onerosos y garantías

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.

La provisión por garantías, recoge el importe del gasto estimado para la realización de los trabajos de reparación o revisión de los proyectos entregados en periodo de garantía (ver nota 19).

I.4) Provisiones por compromisos con sociedades dependientes

La Sociedad reconoce provisiones adicionales en las sociedades dependientes con patrimonio negativo y pocas expectativas de obtención de flujos de efectivo futuros, una vez reducido el valor de la participación a cero a partir del importe recuperable, en la medida en que la Sociedad se haya comprometido a absorber las pérdidas. Esta circunstancia viene motivada por la existencia de una obligación contractual, legal o implícita a la fecha de cierre del balance.

I.5) Resto Provisiones para riesgos y gastos

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

I.6) Pasivos contingentes y provisiones de litigios

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 de la Sociedad 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, excepto cuando la salida de recursos es remota.

Conforme al procedimiento interno establecido, el Departamento de Asesoría Jurídica de la Sociedad realiza un seguimiento de todos los litigios, arbitrajes y procedimientos en los que se encuentra como parte. El Departamento de Asesoría Jurídica realiza sus propias estimaciones y, cuando el asunto lo requiere se apoya en el asesor legal externo encargado del asunto en cuestión, para contrastar las valoraciones realizadas o solicitar una valoración independiente.

La Sociedad, provisiona todos aquellos pasivos cuya probabilidad de ocurrencia se estima como probable (posibilidad de que implique una salida de recursos superior al 50%).

m) Préstamos I + D

Los préstamos I+D son concedidos como ayudas a las actividades de I+D que tiene la Sociedad 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 balance 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 si se ha producido el gasto, o como subvención 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.

n) Clasificación de activos y pasivos

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre, aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las Cuentas Anuales sean formuladas.

o) Impuesto sobre beneficios

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

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido 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.

La Sociedad 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 S.A.U., Inmize Capital S.L., Indra Business Consulting S.L.U., Indra Producción Software S.L.U., Indra BPO S.L.U., Indra Sistemas de Comunicaciones Seguras S.L.U., Indra BPO Servicios S.L.U., Prointec S.A.U., Indra Advanced Technology S.L.U., Indra Corporate Services S.L.U., Indra BPO Hipotecario S.L.U., Indra Factoría Tecnológica S.L.U., Indra Soluciones Tecnologías de la Información S.L.U., Indra Holding Tecnologías de la Información S.L.U., Morpheus Aiolos S.L., Minsait Payments Systems S.L.U., Paradigma Digital S.L.U., ALG Global Infrastructure Advisors S.L. y Sistemas Informáticos Abiertos S.A.U.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tribulación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivadas del proceso de determinación de la base imponible consolidada.

- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.
- Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido, considerando para su recuperación al grupo fiscal como sujeto pasivo.

La Sociedad dominante del Grupo registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo (abono) a Créditos (Deudas) con empresas del grupo y asociadas.

El importe de la deuda (crédito) correspondiente a las sociedades dependientes se registra con abono (cargo) a Deudas (Créditos) con empresas del grupo y asociadas.

Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

La Sociedad 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.

Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido, siempre que resulte 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.

La Sociedad 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.

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.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad 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 que 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.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

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

Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido 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 vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos. A estos efectos, la Sociedad 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.

Clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Los activos y pasivos por impuesto corriente deben ser objeto de descuento financiero en aquellos casos excepcionales, en los que su recuperación o liquidación se vaya a producir a más de un año y no se hubieran fijado intereses de demora.

p) Beneficio por acción

La Sociedad 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.

q) Transacciones en Moneda Extranjera

La Sociedad opera con numerosas Sucursales y Establecimientos Permanentes a nivel mundial (ver nota 1). Para realizar la conversión a la moneda de la Sociedad, los activos y pasivos de estos se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha del balance y los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio ponderado del ejercicio. Las diferencias de conversión se registran directamente en patrimonio neto hasta que se produzca el cierre o enajenación del mismo, momento en el que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para el resto de las operaciones de la Sociedad:

- Operaciones no aseguradas:

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

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera no asegurados, se valoran en euros a los tipos de cambio de cierre. Las diferencias de valoración que se producen con respecto al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción se registran con cargo o abono, según proceda, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Operaciones aseguradas:

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

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

Los saldos comerciales se registran al tipo de cambio aplicable en cada momento, y la diferencia con el tipo de cambio medio asegurado para el proyecto se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Al cierre del ejercicio, para las operaciones de adquisición o venta de divisas comprometidas, se comprueba si el valor al que se registran los flujos de divisas pendientes de realizar por el proyecto es coincidente con el valor al que serán convertidas, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias las posibles diferencias como consecuencia de las reconducciones efectuadas cuando un flujo previsto en el proyecto no se realiza en el vencimiento inicialmente estimado.

r) Instrumentos Financieros Derivados y Operaciones de Cobertura

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 los mencionados criterios de cobertura se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

La Sociedad registra las coberturas del riesgo de tipo de cambio de compromisos en firme y tipo de interés como una cobertura del flujo de efectivo.

Al inicio de la cobertura, la Sociedad 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) y la eficacia real, que puede ser determinada con fiabilidad, está en un rango del 80-125% (análisis retrospectivo).

Asimismo, en las coberturas de los flujos de efectivo de las transacciones previstas, la Sociedad 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.

La Sociedad 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. Su contabilización es la siguiente:

- a) En el caso de las coberturas de la exposición al riesgo de tipo de cambio en el valor razonable de activos y pasivos financieros monetarios en moneda extranjera, tanto los cambios en el valor de mercado de los instrumentos financieros derivados designados como coberturas, como las variaciones del valor de mercado del elemento cubierto producidas por el riesgo cubierto, se registran con cargo o abono en la Cuenta de Resultados, según corresponda.
- b) En las coberturas de flujos de caja los cambios en el valor de mercado de los instrumentos financieros derivados de cobertura se registran, en la medida en que dichas coberturas son efectivas, en el Estado de Ingresos y gastos reconocidos, en el mismo ejercicio en el que la transacción prevista o el compromiso firme afectan a la Cuenta de Resultados.

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).

Además, la Sociedad ha mantenido hasta mayo de 2017 derivados financieros que corresponden a operaciones de cobertura de tipo de interés y que tienen como objetivo eliminar o reducir significativamente estos riesgos. El valor razonable de las coberturas de tipo de interés se basa en técnicas de valoración como las descritas en la nota 4 g.3. Los valores de mercado de instrumentos financieros derivados equivalentes en la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las coberturas sobre tipos de interés son eficaces como coberturas del flujo de efectivo. La Sociedad reconoce como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz (nivel de jerarquía 2).

s) 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, rescindan sus relaciones laborales. La Sociedad 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 (nota 26).

t) Segmentos de negocio

Los "segmentos de negocio" resultan de la agrupación de los diversos mercados verticales en los que la Sociedad 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", el mercado de "Telecomunicaciones y Media", y mercado de "Administraciones Públicas y Sanidad"

Como consecuencia de la operación de segregación llevada a cabo desde el ejercicio 2018, la gran parte de la actividad de la Sociedad corresponde al Segmento "T&D". Es por ello, que los máximos responsables en la toma de decisiones de operación analizan la información en función de la tipología de servicios que ofrece la Sociedad, T&D.

Si bien la Sociedad cuenta con determinada información que hace pública referente a sus mercados verticales, esta información no es la base de toma de decisiones, ni se dispone de información financiera diferenciada e individualizada de los mismos. La gestión de las operaciones de la Sociedad dentro de su segmento se realiza de una forma multidimensional a lo largo de los ejes de sector de actividad del cliente (los mercados verticales cuyas cifras de ventas se hacen públicas), productos ofrecidos, geografías donde se desarrolla la actividad (agrupadas por áreas continentales también reportado en nuestros estados financieros) y áreas operativas transversales (fábricas, factorías de software, etc.) en las que se comparten recursos, tanto humanos como materiales.

En este sentido la Sociedad hace pública la información de cifra de negocio por mercados verticales (y zonas geográficas) como una forma de ilustrar el reparto de los ingresos de la actividad, en este caso en función del sector de actividad de los clientes, sin que dicha clasificación constituya un área de gestión independiente habida cuenta de la necesidad de interacción con las otras dimensiones analizadas para poder llevar a cabo el desarrollo de las actividades. Por este motivo, no es posible la asignación de los Fondos de Comercio por mercados verticales, de la misma manera que tampoco sería posible su asignación por geografías, productos o áreas horizontales.

Asimismo, en función de las distintas características de las áreas geográficas en las realiza la Sociedad su actividad se han identificado las siguientes áreas geográficas: mercado nacional y mercado internacional, en el cual se distingue entre: Unión Europea (Alemania, Resto Zona Euro y Zona no Euro), Reino Unido y Resto Países.

u) Reconocimiento de Costes e Ingresos en Proyectos

(i) Tipología de contratos

Con carácter general, las actividades ordinarias de la Sociedad se agrupan en torno a tres grandes tipologías de contratos:

- Ejecución de proyectos, en gran parte "llave en mano" a largo plazo.
- Prestación de servicios de diversa índole, como asistencias técnicas, consultorías, externalización de procesos, mantenimientos, etc.
- Fabricación e instalación bajo pedido de equipos y sistemas hardware (que pueden incluir software y firmware) basado en tecnologías propias.

En los proyectos "llave en mano" y de fabricación, adicionalmente a lo anterior, es el cliente el que controla el activo y, en muchas de las ocasiones, el activo no tiene ningún uso alternativo al que puede dar el cliente debido a las especificaciones establecidas en el contrato, lo que representa que contractualmente la Sociedad tenga un derecho exigible al pago de lo ejecutado hasta la fecha.

En el ejercicio 2021, el número de nuevos proyectos contratados ascendió a 442, de los que 85 fueron contratados con otras empresas del Grupo (423 y 86 respectivamente en 2020) y el número de aquellos proyectos en ejecución que generaron ingresos ordinarios fue de 1.674, de los que 213 se correspondían a proyectos para empresas del Grupo (1.639 y 215, respectivamente, en 2020), siendo la duración media ponderada de los nuevos proyectos contratados en el año 2021 y el rango de duración en el que se mueven los siguientes:

<u>Tipología</u>	<u>Duración media ponderada</u>	<u>Rango</u>
Proyectos	4 años y 3 meses	Entre 11 años-2 meses y 1 mes
Servicios	2 años y 4 meses	Entre 20 años y 1 mes
Fabricación	6 años y 2 meses	Entre 10 años-5 meses y 1 mes

Los contratos suelen incluir de forma detallada los bienes o servicios a transferir al cliente, por lo que la identificación de los diferentes hitos de ejecución se realiza conforme a lo analizado para cada contrato. En este sentido, en la mayor parte de los contratos se identifican una obligación de ejecución para cada uno de los bienes o servicios diferenciados incluidos en el contrato, salvo en los contratos de proyecto llave en mano, en los que sí se da la casuística de identificar varios bienes o servicios que pueden ser considerados como una sola obligación de ejecución conforme al RD 01/2021.

La Sociedad considera que las obligaciones de ejecución se satisfacen a lo largo del tiempo ya que, independientemente de la diferente naturaleza y estructura de los contratos firmados con clientes, se cumplen uno o varios de los criterios contenidos en el RD 01/2021. En este sentido, para los contratos de prestación de servicios, el cliente principalmente recibe y consume simultáneamente los beneficios proporcionados por la ejecución del servicio a medida que esta la lleve a cabo.

La complejidad y especificidad de los contratos de la Sociedad con sus clientes hace que en la mayor parte de las ocasiones se trabaje bajo pedido conforme a los requerimientos del cliente, de forma que la fabricación o desarrollo para un determinado contrato no tiene usos alternativos. Por este motivo, prácticamente no existen situaciones donde se reconozcan contractualmente al cliente el derecho de devolución de los productos y servicios entregados por la Sociedad, ni el reembolso de ninguna cantidad recibida como parte de la ejecución del contrato. Asimismo, ciertos proyectos ejecutados suelen contar con un periodo de garantía en el que el cliente tiene derecho a restituir la funcionalidad comprometida en contrato.

(ii) Condiciones de facturación

Como regla general la aceptación por el cliente de los distintos hitos contractuales genera un derecho de facturación que, a su vez, deriva en la exigibilidad del pago en los plazos de vencimiento de la factura convenidos.

Asimismo, dado el perfil de sus contratos, el Grupo contabiliza muy frecuentemente todos los bienes y servicios comprometidos como una obligación de desempeño única, siempre que se cumpla alguno de los factores descritos para ello en la norma aplicable RD 01/2021.

Por lo general, los hitos contractuales en la prestación de servicios presentan una mayor recurrencia con respecto a contratos de ejecución de proyectos y fabricación propia, de forma que, en circunstancias normales, los servicios prestados en cada periodo intermedio fijado en contrato, es revisado por el cliente y facturado en el periodo intermedio posterior.

En el caso de proyectos o la fabricación de equipos los plazos de certificación de hitos pueden dilatarse en ocasiones por la complejidad de las comprobaciones técnicas a realizar por el cliente y en otras ocasiones por las prácticas propias del cliente o del país.

De igual manera, los plazos de facturación de aquellos hitos certificados por el cliente pueden variar según la tipología del contrato:

- Para la prestación de servicios, los trabajos certificados son facturados normalmente en el periodo intermedio posterior, normalmente el mes siguiente.
- Para los proyectos y fabricación de equipos, los plazos de facturación están fijados en contrato y van relacionados con la certificación del hito o con el proceso de revisión del progreso y de la documentación que realiza el cliente.

Los contratos firmados por la Sociedad con sus clientes pueden contener, explícita o implícitamente, hitos de facturación con un componente financiero, siendo particularmente frecuente en contratos de la División de

Transporte y Defensa que requieran del acopio de materiales para fabricación. En este sentido, cualquier efecto sobre el valor temporal del dinero no sería relevante.

(iii) Precio de la transacción

El precio de la transacción se determina una vez es adjudicada la oferta y firmado el contrato que lo regula.

Los criterios de reconocimiento de la contratación incluyen como precio inicial de la transacción todos aquellos componentes de contraprestación fijos, junto a la mejor estimación a la fecha de firma del contrato de los componentes de contraprestación variables sobre los que se considera que no hay incertidumbre suficiente para concluir que no sea altamente probable que se vaya a revertir de forma significativa el ingreso reconocido por la contraprestación variable, básicamente la asociada a bienes y servicios comprometidos en el corto plazo. Anualmente, para la parte de la contraprestación variable se revisa que se considere altamente probable y que no se vaya a revertir de forma significativa el ingreso reconocido y se ajustan, en su caso, las desviaciones producidas en el año anterior con respecto a la cifra inicialmente estimada, que en ningún caso son significativas.

En relación con el valor temporal del dinero, la Sociedad registra pasivos contractuales de naturaleza financiera que se corresponden con los flujos de efectivo recibidos con antelación a la ejecución de los trabajos. Estos se registran contablemente en el epígrafe "Anticipos de Clientes", y recogen tanto los importes facturados por el cliente expresamente por este concepto, como aquellos componentes financieros implícitos derivados del plan de facturación de un contrato cuando la facturación de un determinado importe no lleve asociados costes de ejecución suficientes. Cualquier efecto sobre el valor temporal del dinero no es relevante.

Con carácter general los precios de los contratos de la Sociedad con sus clientes tienen un carácter firme y fijo, si bien en algunas tipologías como asistencias técnicas, acuerdos de nivel de servicio, o servicios de pago por uso pueden incluir contraprestación variable, para los que la Sociedad incluye en el precio del contrato a efectos del RD 01/2021 aquella parte que sea altamente probable que no se produzca la reversión significativa del ingreso que ha sido reconocido respecto a la contraprestación variable.

(iv) Método de Reconocimiento de Ingresos

Mayoritariamente, la Sociedad registra los ingresos ordinarios de proyectos procedentes de contratos con sus clientes a medida que la(s) obligación(es) de desempeño establecida(s) en los contratos son satisfechas progresivamente a lo largo del tiempo de conformidad con lo establecido en el RD 01/2021.

Siguiendo esta Norma, se determina el método de medición más apropiado para medir razonablemente el progreso en la ejecución del contrato, con carácter preferente basándose en un método de producto por "hitos certificados" al ser el que mejor se ajusta a la naturaleza de los contratos. En su defecto, cuando no es factible la identificación de hitos contractuales intermedios para la medición del progreso, éste se estima mediante el método de recursos por "grado de avance":

Para aquellos contratos por "hitos certificados" la Sociedad registra los ingresos en base a la aceptación del cliente de los trabajos realizados. Los hitos contractuales figuran normalmente en contrato con el suficiente grado de detalle y trazabilidad como para ser tomados como referencia objetiva en la medición del progreso del contrato. 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. Las evidencias que soportan estos hitos contractuales pueden presentar formas distintas, siendo las más comunes la certificación periódica de los trabajos o la realización de pruebas o comprobaciones por el cliente del avance o calidad de los trabajos.

Para aquellos contratos por "grado de avance", la Sociedad 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.

(v) Modificaciones al contrato

Para los contratos reconocidos por grado de avance las modificaciones al contrato original suelen corresponder con cambios en el alcance o en el precio que se acuerdan con posterioridad al contrato inicial y que se formalizan por medio de adendas al mismo. En este sentido, la Sociedad analiza si la modificación del contrato supone en sí misma una obligación de ejecución diferente a la del contrato original o si, por el contrario, debe combinarse con el resto de bienes o servicios del contrato.

En este sentido, en casi la totalidad de las modificaciones a contratos cuyo ingreso es reconocidos por grado de avance se concluye que no correspondía a una obligación de ejecución separada de la obligación principal.

Al tratarse de la misma obligación de ejecución el tratamiento contable supone la realización de una nueva estimación de la totalidad costes para la ejecución de la obligación y del margen estimado, de manera que permita determinar el nuevo grado de avance sobre la totalidad del nuevo precio establecido en el contrato modificado.

El importe reconocido de ingresos por grado de avance por modificaciones de contratos fueron en el ejercicio 16.733 m€ en el ejercicio actual y 31.154 m€ en 2020.

(vi) Activos y pasivos contractuales

La secuencia seguida desde el momento en que se satisfacen las obligaciones de ejecución de un contrato hasta el momento habitual del pago y el efecto que estos factores tienen sobre los saldos de los activos y pasivos, es la siguiente:

- Cuando un contrato contempla el cobro por anticipado de una cantidad a la fecha de su entrada en vigor, éste queda reflejado en el momento de su facturación en el pasivo del Balance dentro del epígrafe "Anticipo de Clientes".
- Durante la ejecución de los trabajos, la Sociedad procede a activar en los epígrafes de "Existencias" y "Activos contractuales a corto plazo" y "Activos contractuales a largo plazo" del Balance, 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 la Sociedad 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.
- 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 como "Deudores por Producción Facturable" formando parte del saldo del epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar" del Balance.
- En el momento de la facturación el saldo de "Deudores por Producción Facturable" es traspasado al de "Clientes por ventas y prestación de servicios" hasta que la deuda es liquidada mediante el pago de la cantidad adeudada. En este sentido, cualquier efecto sobre el valor temporal del dinero no sería relevante.
- A medida que se vaya avanzando en la ejecución del contrato, el cliente irá compensando en las diferentes facturaciones los importes pagados por anticipado quedando el saldo liquidado al término de la ejecución del contrato.

v) Explotaciones y activos controlados de forma conjunta

Se consideran negocios 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, la Sociedad 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 negocio conjunto. Asimismo, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo incorpora igualmente la parte proporcional que le corresponde a la Sociedad 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 la Sociedad en los negocios conjuntos.

Los beneficios o pérdidas no realizados de las aportaciones no monetarias o transacciones descendentes de la Sociedad con los negocios 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 negocios conjuntos y la Sociedad 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 negocios conjuntos y la Sociedad, 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.

La Sociedad ha procedido a realizar los ajustes de homogeneización valorativa y temporal necesarios para integrar los negocios conjuntos en las cuentas anuales.

La información relativa a las actividades económicas controladas conjuntamente que son Uniones Temporales de Empresas (UTEs) se presenta en la nota 40.

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

La Sociedad 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.

x) Transacciones entre empresas del grupo (transacciones con partes vinculadas)

Las transacciones entre empresas del grupo se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

Las aportaciones no dinerarias de un negocio a una empresa del grupo se valoran, en general, por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las Cuentas Anuales Consolidadas en la fecha en la que se realiza la operación.

41
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

En las operaciones de fusión y escisión de un negocio, los elementos adquiridos se valoran, en general, por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las Cuentas Anuales consolidadas. Las diferencias que se originan se registran en reservas.

Los precios de las operaciones con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos que puedan originar pasivos fiscales significativos.

5) **Activos intangibles**

Los detalles y movimientos de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.20	Altas	Trasposos	Saldo al 31.12.21
Inversiones:				
Desarrollo	58.861	18.870	(22.154)	55.577
Propiedad industrial	11.664	-	-	11.664
Aplicaciones informáticas	267.503	-	22.154	289.657
Fondos de comercio	55.897	-	-	55.897
	393.925	18.870	-	412.795
Amortizaciones:				
Propiedad industrial	(10.354)	(1.166)	-	(11.520)
Aplicaciones informáticas	(163.763)	(21.789)	-	(185.552)
Fondos de comercio	(26.639)	(5.590)	-	(32.229)
	(200.756)	(28.545)	-	(229.301)
Deterioro:				
Aplicaciones informáticas	(29.017)	-	-	(29.017)
	(29.017)	-	-	(29.017)
Valor neto:				
Desarrollo	58.861	18.870	(22.154)	55.577
Propiedad industrial	1.310	(1.166)	-	144
Aplicaciones informáticas	74.723	(21.789)	22.154	75.088
Fondos de comercio	29.258	(5.590)	-	23.668
Total	164.152	(9.675)	-	154.477

42
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros			
	Saldo al	Altas	Trasposos	Saldo al
	31.12.19			31.12.20
Inversiones:				
Desarrollo	87.088	26.933	(55.160)	58.861
Propiedad industrial	11.664	-	-	11.664
Aplicaciones informáticas	212.343	-	55.160	267.503
Fondos de comercio	55.897	-	-	55.897
	366.992	26.933	-	393.925
Amortizaciones:				
Propiedad industrial	(9.188)	(1.166)	-	(10.354)
Aplicaciones informáticas	(135.999)	(27.764)	-	(163.763)
Fondos de comercio	(21.050)	(5.589)	-	(26.639)
	(166.237)	(34.519)	-	(200.756)
Deterioro:				
Aplicaciones informáticas	-	(29.017)	-	(29.017)
	-	(29.017)	-	(29.017)
Valor neto:				
Desarrollo	87.088	26.933	(55.160)	58.861
Propiedad industrial	2.476	(1.166)	-	1.310
Aplicaciones informáticas	76.344	(56.781)	55.160	74.723
Fondos de comercio	34.847	(5.589)	-	29.258
Total	200.755	(36.603)	-	164.152

Durante el ejercicio 2021, se ha procedido a traspasar de Gastos de Desarrollo a Aplicaciones Informáticas un importe de 22.154 m€ (55.160 m€ en el ejercicio anterior) una vez que los desarrollos se han terminado, y cumplen los requisitos de viabilidad técnica y económica. Para ello, los activos intangibles se encuentran asignados a su correspondiente UGE (T&D) y se someten a los test de deterioro correspondientes.

El pago realizado por la Sociedad en concepto de inmovilizado intangible para los ejercicios 2021 y 2020 asciende a 18.870 m€ y 26.933 m€ respectivamente.

En el ejercicio anterior la Sociedad registró un deterioro de 29.017 m€ de activos intangibles como resultado de los productos a despriorizar y a transformar su propuesta de valor (ver nota 2 y 28).

Los principales movimientos del inmovilizado intangible de 2021 y 2020 corresponden a:

* Gastos de Desarrollo:

Dichos gastos sólo se activan bajo la premisa de que contribuirán a la generación de ingresos futuros.

Existen gastos de desarrollo activados que se encuentran financiados o subvencionados por la Administración del Estado a través de sus Organismos correspondientes (ver nota 18).

* Aplicaciones informáticas:

Las aplicaciones informáticas sólo se activan bajo la premisa de que contribuirán a la generación de ingresos futuros y una vez que el Desarrollo está terminado. La amortización de estas aplicaciones se realiza en el periodo de vida útil del activo.

Los productos por mercados verticales de Desarrollo y Aplicaciones informáticas son los siguientes:

43
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros		
	2021	2020	
Inversiones (1)			
Defensa y Seguridad	163.564	161.328	
Tráfico Aéreo	80.908	73.638	
Transportes	60.916	56.056	
Trasversal T&D	1.847	1.847	
Resto	37.999	33.495	
	345.234	326.364	Años de amortización estimada (2)
Amortización acumulada			
Defensa y Seguridad	(87.870)	(79.619)	De 1 a 10 años
Tráfico Aéreo	(49.203)	(39.593)	De 1 a 5 años
Transportes	(27.335)	(26.240)	De 1 a 5 años
Trasversal T&D	(1.133)	(936)	De 1 a 5 años
Resto	(20.011)	(17.375)	De 1 a 10 años
	(185.552)	(163.763)	
Deterioro acumulado			
Defensa y Seguridad	(21.376)	(21.376)	
Transportes	(7.641)	(7.641)	
	(29.017)	(29.017)	
Valor neto			
Defensa y Seguridad	54.318	60.333	
Tráfico Aéreo	31.705	34.045	
Transportes	25.940	22.175	
Trasversal T&D	714	911	
Resto	17.988	16.120	
Total	130.665	133.584	

(1) En el año 2021 el valor en libros de los proyectos de Desarrollo activados durante el ejercicio que no han comenzado a amortizarse es de 18.829 m€ (19.010 m€ en 2020).

(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.

Los principales proyectos de desarrollo activados corresponden:

- Defensa y Seguridad: desarrollo de radares, sistemas de defensa aérea, vigilancia y seguridad, y sistemas embarcados para plataformas aéreas y navales
- Transportes: desarrollo de Soluciones de Ticketing, Sistema Gestión Ferroviaria y programa para la Gestión de tráfico urbano e interurbano
- ATM: programa de modernización de la gestión del tránsito aéreo en Europa, dentro de la iniciativa del Cielo Único Europeo (SESAR - Single European Sky Air Research).

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

El total de gastos de desarrollo asciende a 169.133 m€ en el ejercicio actual y 164.577 m€ en el ejercicio anterior. De estos importes la Sociedad ha activado 18.870 m€ (3.284 m€ no están relacionados directamente con los gastos de desarrollo anteriores) y 26.933 m€ en el ejercicio anterior. Por lo tanto, la cuenta de Pérdidas y Ganancias en el ejercicio 2021 y 2020 recoge gastos de desarrollo en diferentes proyectos por importes de 150.263 m€ (137.644 m€ en 2020) (ver nota 37).

En el año 2021 el valor en libros de los proyectos de Desarrollo y Aplicaciones Informáticas que no se están amortizando, ni deteriorando es de 55.557 m€ (58.861 m€ en 2020).

A 31 de diciembre de 2021, los activos intangibles totalmente amortizados ascienden a 94.944 m€ (92.140 m€ a 31 de diciembre de 2020).

La Sociedad 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.

La Sociedad no posee activos intangibles pignoralos como garantía ni existen restricciones a la titularidad de los mismos. Asimismo, tampoco posee compromisos para la adquisición de inmovilizado a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

El detalle de las ayudas concedidas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 en relación a los proyectos de la Sociedad se indican en la nota 18.

* Fondo de comercio:

La totalidad del fondo de comercio se corresponde con la actividad de T&D.

Las altas en amortización, corresponden con la amortización realizada en el ejercicio como consecuencia de la entrada en vigor en el 2016 del RD 602/2016.

Con independencia de esto, la Sociedad realiza una vez al año la prueba de deterioro sobre el valor contable del Fondo de comercio por si resultara aplicar algún deterioro adicional.

Hipótesis clave usadas en los cálculos del valor recuperable del fondo de comercio

La Sociedad, a pesar de no identificar indicios de deterioro, evalúa de forma periódica la recuperabilidad del fondo de comercio descrito en el párrafo anterior. Para ello utiliza el plan de negocio de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que está asignado, descontando los flujos de efectivo futuros previstos.

Para calcular el valor recuperable de su fondo de comercio, la Sociedad realiza un cálculo menor segmentado basado en el porcentaje de ingresos que la Sociedad aporta a la actividad global de T&D del Grupo.

El negocio de la Sociedad forma parte del segmento de actividad Transporte & Defensa ("T&D") del Grupo, creando valor al mismo en ese ámbito de actividad. El importe del negocio de la Sociedad en 2021 supone el 82% del negocio de la UGE T&D del Grupo (83% en el ejercicio anterior).

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.).

Las proyecciones de flujos se basan en el Presupuesto 2022 aprobado en el Consejo, el Plan Estratégico 2023 y para los años siguientes, los flujos se estiman con un crecimiento que converge a la tasa de crecimiento residual y con una evolución de costes indirectos y estructura coherente con el contexto. Estas proyecciones recogen de manera directa las mejores estimaciones de cada geografía y actividad que realiza el Grupo.

Los principales parámetros de valoración se determinan de la siguiente manera:

- Tasa de crecimiento residual: previsión de inflación a medio/largo plazo publicada por el Fondo Monetario Internacional. Para los fondos de comercio, se utiliza la previsión para España, que es la principal geografía y la que tiene la mayor representatividad en el peso relativo de los ingresos. Se analizan el resto de geografías por si se identifica la necesidad de incluir un ajuste a la misma.
- Tasa de descuento ("WACC"): calculada aplicando la metodología comúnmente aceptada, como es el Capital Asset Pricing Model, que pondera los rendimientos exigidos, tanto para la deuda como para los fondos propios invertidos en proporción a una estructura de capital esperada. Su cálculo refleja el riesgo del negocio para un participante del mercado, que, en nuestro caso, consideramos cualquier otra compañía del sector. Bajo esta metodología, los principales riesgos que se consideran son:
 - Tasa libre de riesgo, que representa el rendimiento esperado por emisiones de deuda pública a largo plazo, calculada como el rendimiento el bono americano a 10 años.
 - Prima por riesgo país, que representa el riesgo adicional de invertir en un país extranjero en comparación con la inversión en Estados Unidos. Este riesgo incluye: riesgo económico, riesgo de tipo de cambio, riesgo político, riesgo soberano y riesgo de transferencia. Esta prima se obtiene de fuentes públicas y para el caso particular del análisis de los fondos de comercio utilizamos el riesgo país de España, que es la principal geografía y la que tiene la mayor representatividad en el peso relativo de los ingresos.

45
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

- Prima de riesgo de mercado, que refleja el riesgo incremental por invertir en negocios frente a deuda pública, basada en estudios de mercado.
- El riesgo propio del mercado o industria en la que se participa ("beta"), obtenida de realizar un estudio comparativo entre la evolución de nuestros competidores frente a los correspondientes índices de mercado.
- Coste de la deuda, que no es más que el retorno que un inversor en deuda debería exigir sobre la deuda financiera que concediese al negocio que se esté valorando.
- Estructura de capital de mercado, obtenida como la media de la estructura de capital de nuestros competidores.

La Sociedad obtiene esta información de fuentes públicas, como son Bloomberg y el Fondo Monetario Internacional, así como de las investigaciones publicadas por especialistas mundialmente reconocidos en el ámbito de las valoraciones de negocios.

A continuación, se detallan las hipótesis utilizadas en el cálculo del valor recuperable, el cual se ha calculado como valor en uso, para la UGE de la Sociedad:

Tasa de crecimiento interanual		Tasa de descuento post tax		Tasa de crecimiento residual		Margen EBIT residual		Días de Circulante	
2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ingresos (5 años)									
5,9%	6,5%	6,8%	7,2%	1,7%	1,7%	12,9%	16,1%	(35)	(63)

Las hipótesis utilizadas, al igual que en el ejercicio anterior, toman como punto de partida los resultados del ejercicio 2021 (último ejercicio cerrado) y el presupuesto 2022 aprobado por el Grupo.

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 2021 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 con 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.

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 la 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 2021 se sitúa en un 1,7%.

El efecto de la pandemia se tuvo en cuenta, de manera directa, en las proyecciones de flujos, que se basan tanto en el propio presupuesto como en el plan estratégico aprobados por el Consejo del Grupo, que ya recogen meses de pandemia.

Asimismo, la tasa de descuento está basada en indicadores de mercado (en el momento del análisis) para tanto el riesgo de mercado como el riesgo de nuestro negocio/sector, recoge el riesgo inherente de la pandemia de manera indirecta.

46
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

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

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

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

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

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

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

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

“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 el fondo de comercio en 2021 y 2020 es el siguiente:

Valor residual	
2021	2020
75%	78%

Teniendo en cuenta que el negocio de la Sociedad supone el 83% (82% en el ejercicio anterior) del negocio de la UGE T&D del Grupo, el valor en libros de la UGE de la Sociedad, incluyendo el fondo de comercio y el importe recuperable aproximado es el siguiente:

2021 Miles de Euros			2020 Miles de Euros		
Importe en libros (1)	Valor Recuperable (2)	Diferencia (2)-(1)	Importe en libros (1)	Valor Recuperable (2)	Diferencia (2)-(1)
21.573	2.618.645	2.597.072	82.648	2.613.311	2.530.663

La Sociedad ha comprobado que en caso de excluir los activos y pasivos por impuesto diferido (saldo neto de 124.670 miles de euros considerado en “Importe en libros”) y su impacto en los flujos de efectivo proyectados en el test de deterioro, los resultados obtenidos confirman que no habría deterioro dado que la diferencia entre el valor recuperable y el valor en libros aumentaría.

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

2021				2020			
Variación WACC		Tasa de crecimiento residual		Variación WACC		Tasa de crecimiento residual	
-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.
615.784	(414.251)	(192.420)	234.448	591.071	(409.078)	(202.954)	243.496

2021				2020			
Variación Ventas	Margen EBIT	EBIT Residual	Variación días de circulante	Variación Ventas	Margen EBIT	EBIT Residual	Variación días de circulante
-5,0%	-1 p.p.	-1 p.p.	+10 días	-5,0%	-1 p.p.	-1 p.p.	+10 días
(133.328)	(196.610)	(148.786)	(43.681)	(139.167)	(161.009)	(124.642)	(39.503)

Este análisis de sensibilidad pone de manifiesto que la UGE de la Sociedad no presenta riesgos significativos asociados a variaciones razonablemente posibles de las variables financieras y de las variables operativas, individualmente consideradas.

47
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

En 2021 y 2020, de acuerdo con los cálculos realizados 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:

2021				2020	
WACC		G (1)		WACC	
Hipótesis	Valor para igualar importe en libros	Hipótesis	Valor para igualar importe en libros	Hipótesis	Valor para igualar importe en libros
6.8%	696,7%	1,7%	n.a	7,2%	155,6%

Variación Ventas	2021				2020				
	Margen EBIT (2)		Días de Circulante		Margen EBIT (2)		Días de Circulante		
	Hipótesis*	Valor para igualar importe en libros	Hipótesis*	Valor para igualar importe en libros	Hipótesis**	Valor para igualar importe en libros	Hipótesis**	Valor para igualar importe en libros	
(97,40%)	12,9%	(4,53%)	(35)	560	(90,94%)	16,1%	(3,18%)	(63)	578

(1) La sensibilidad sobre la tasa de crecimiento perpetuo (g) impacta únicamente en el valor terminal. Esta sensibilidad no aplica dado que el valor presente de los flujos de caja estimados en el periodo 2022 - 2026, es decir sin tener en cuenta el valor terminal, es superior al valor en libros. Esto significa que para que el valor recuperable igualase el valor en libros, el valor terminal debería ser negativo.

(2) La sensibilidad al margen EBIT para igualar importe en libros se realiza únicamente en el valor terminal. El margen necesario para alcanzar este equilibrio es negativo dado que el valor presente de los flujos de caja proyectados para el periodo 2022-2026 o 2021-2025, respectivamente, excede el valor en libros.

*Dato Año Normalizado (2026)

**Dato Año Normalizado (2025)

6) Inmovilizado Material

Los detalles y movimientos de inmovilizado material al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.20	Altas	Bajas	
Inversiones:				
Terrenos	9.433	-	(3.074)	6.359
Construcciones	42.623	-	(18.047)	24.576
Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones	166.821	6.209	(26.232)	146.798
Mobiliario	16.421	692	(2.616)	14.497
Elementos de transporte	121	-	-	121
Equipos procesos información	35.753	1.991	(122)	37.622
Otro inmovilizado material	1.467	2	-	1.469
	272.639	8.894	(50.091)	231.442
Amortizaciones:				
Construcciones	(20.581)	(597)	8.452	(12.726)
Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones	(134.365)	(6.446)	23.607	(117.204)
Mobiliario	(14.258)	(373)	1.941	(12.690)
Elementos de transporte	(117)	(3)	-	(120)
Equipos procesos información	(34.038)	(1.659)	122	(35.575)
Otro inmovilizado material	(1.400)	(23)	-	(1.423)
	(204.759)	(9.101)	34.122	(179.738)
Provisiones:				
Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones (nota 2)	(735)	-	735	-
	(735)	-	735	-
Valor neto:				
Terrenos	9.433	-	(3.074)	6.359
Construcciones	22.042	(597)	(9.595)	11.850
Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones	31.721	(237)	(1.890)	29.594
Mobiliario	2.163	319	(675)	1.807
Elementos de transporte	4	(3)	-	1
Equipos procesos información	1.715	332	-	2.047
Otro inmovilizado material	67	(21)	-	46
Total	67.145	(207)	(15.234)	51.704

49
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.19	Altas	Bajas	Traspaso	Saldo al 31.12.20
Inversiones:					
Terrenos	9.433	-	-	-	9.433
Construcciones	42.623	-	-	-	42.623
Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones	164.389	4.320	(1.854)	(34)	166.821
Mobiliario	16.788	66	(392)	(41)	16.421
Elementos de transporte	157	-	-	(36)	121
Equipos procesos información	35.175	632	(25)	(29)	35.753
Otro inmovilizado material	1.481	-	-	(14)	1.467
	270.046	5.018	(2.271)	(154)	272.639
Amortizaciones:					
Construcciones	(19.823)	(758)	-	-	(20.581)
Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones	(129.199)	(6.753)	1.587	-	(134.365)
Mobiliario	(14.213)	(449)	380	24	(14.258)
Elementos de transporte	(130)	(10)	-	23	(117)
Equipos procesos información	(32.956)	(1.193)	25	86	(34.038)
Otro inmovilizado material	(1.397)	(24)	-	21	(1.400)
	(197.718)	(9.187)	1.992	154	(204.759)
Provisiones:					
Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones (nota 2)	-	(735)	-	-	(735)
	-	(735)	-	-	(735)
Valor neto:					
Terrenos	9.433	-	-	-	9.433
Construcciones	22.800	(758)	-	-	22.042
Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones	35.190	(3.168)	(267)	(34)	31.721
Mobiliario	2.575	(383)	(12)	(17)	2.163
Elementos de transporte	27	(10)	-	(13)	4
Equipos procesos información	2.219	(561)	-	57	1.715
Otro inmovilizado material	84	(24)	-	7	67
Total	72.328	(4.904)	(279)	-	67.145

Los cobros del ejercicio 2021 de este epígrafe asciende a 40.000 m€. Los pagos de los ejercicios 2021 y 2020 de este epígrafe ascienden a 8.532 m€ y 7.896 m€ respectivamente.

Los movimientos más importantes producidos durante 2021 y 2020 son los siguientes:

* Gran parte de las altas en Instalaciones técnicas, maquinaria, otras instalaciones y mobiliario se deben principalmente, al acondicionamiento y optimización de las instalaciones de las distintas sedes de la Sociedad.

* Las altas en la partida de equipos procesos de información corresponden a la renovación tecnológica de los equipos de la Sociedad.

* En julio del ejercicio actual, la Sociedad procedió a vender las instalaciones que tenía en San Fernando de Henares a XDATA Properties por importe de 40.000 m€, que ha generado un beneficio en la partida de resultados procedentes del inmovilizado de 16.862 m€ (ver nota 28). La mayor parte de las bajas del inmovilizado material corresponden a esta operación.

50
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

* Las bajas del ejercicio anterior, así como el deterioro registrado por importe de 735 m€ son consecuencia del nuevo modelo de trabajo derivado de la pandemia que ha llevado al análisis y optimización del uso de inmuebles estableciendo sedes de contingencia y nebulización de zonas infectadas; cierre parcial de centros de trabajo y reducción de los servicios (ver nota 2).

Los importes del inmovilizado, por centros de trabajo más significativos, son los siguientes:

Miles de euros	Miles de euros	
	2021	2020
Inversiones:		
Terrenos, construcciones e Instalaciones Aranjuez	23.516	22.533
Terrenos, construcciones e Instalaciones Torrejón de Ardoz	44.412	43.521
Terrenos, construcciones e Instalaciones San Fernando de Henares	115	39.596
Instalaciones Arroyo de la Vega	32.438	31.205
	100.481	136.855
Amortizaciones:		
Terrenos, construcciones e Instalaciones Aranjuez	(16.949)	(16.471)
Terrenos, construcciones e Instalaciones Torrejón de Ardoz	(29.008)	(28.216)
Terrenos, construcciones e Instalaciones San Fernando de Henares	(4)	(23.763)
Instalaciones Arroyo de la Vega	(22.128)	(20.345)
	(68.089)	(88.795)
Valor neto:		
Terrenos, construcciones e Instalaciones Aranjuez	6.567	6.062
Terrenos, construcciones e Instalaciones Torrejón de Ardoz	15.404	15.305
Terrenos, construcciones e Instalaciones San Fernando de Henares	111	15.833
Instalaciones Arroyo de la Vega	10.310	10.860
Total	32.392	48.060

En el momento actual la Sociedad no tiene contratos de arrendamiento financiero.

Como consecuencia de la adquisición realizada en el año 1992, a la sociedad Inisel, se asignaron plusvalías por expertos independientes a determinados elementos patrimoniales por un importe neto de 20.729 m€. Los detalles de dichos valores asignados correspondientes a los activos que permanecen en la Sociedad, netos de amortización acumulada al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

Elementos Revalorizados	Miles de Euros	
	2021	2020
Terrenos	2.964	5.401
Construcciones	4.394	7.955
Instalaciones técnicas y maquinaria	4.134	4.144
Total	11.492	17.500
Amortización	(6.947)	(8.855)
Total Valor Neto	4.545	8.645

La Sociedad tiene reconocido el correspondiente impuesto diferido de dichas plusvalías (ver nota 32).

A 31 de diciembre de 2021, los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados ascienden a 134.079 m€ (149.327 m€ a 31 de diciembre de 2020).

51
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

La Sociedad 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.

La Sociedad no posee elementos de inmovilizado material pignorados como garantía ni existen restricciones a la titularidad de los mismos. Asimismo, tampoco posee compromisos para la adquisición de inmovilizado a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad tiene activos materiales localizados en el extranjero por un importe de 256 m€ y 355 m€ respectivamente.

7) Instrumentos financieros

La clasificación de los instrumentos financieros (exceptuando las participaciones en empresas del grupo y asociadas) por clases y vencimientos para los ejercicios 2021 y 2020, en miles de euros, es la siguiente:

año 2021					
ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	Nota	Valor razonable con cambios en Patrimonio	Coste amortizado	Derivados de cobertura	Total
Instrumentos de patrimonio	Nota 10	7.718	-	-	7.718
Derivados de cobertura	Nota 34	-	-	26	26
Otros activos financieros	Nota 8, 9, y 10	-	195.509	-	195.509
Largo plazo / no corrientes		7.718	195.509	26	203.253
Otros activos financieros	Nota 12, 13 y 14	-	615.449	-	615.449
Derivados de cobertura	Nota 34	-	-	940	940
Tesorería	Nota 15	-	923.074	-	923.074
Corto plazo / corrientes		-	1.538.523	940	1.538.523
TOTAL 31.12.2021		7.718	1.734.032	966	1.741.776

año 2020					
ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	Nota	Valor razonable con cambios en Patrimonio	Coste amortizado	Derivados de cobertura	Total
Instrumentos de patrimonio	Nota 10	7.718	-	-	7.718
Derivados de cobertura	Nota 34	-	-	608	608
Otros activos financieros	Nota 8, 9, y 10	-	210.321	-	210.321
Largo plazo / no corrientes		7.718	210.321	608	218.647
Otros activos financieros	Nota 12, 13 y 14	-	666.828	-	666.828
Derivados de cobertura	Nota 34	-	-	3.415	3.415
Tesorería	Nota 15	-	972.465	-	972.465
Corto plazo / corrientes		-	1.639.293	3.415	1.642.708
TOTAL 31.12.2020		7.718	1.849.614	4.023	1.861.355

52
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	Nota	año 2021			Total
		Coste amortizado	Valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	Derivados de cobertura	
Deudas con entidades de crédito	Nota 20	798.671	-	-	798.671
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 20	632.129	-	-	632.129
Derivados de cobertura	Nota 34	-	-	854	854
Otros pasivos financieros	Nota 20	311.932	-	-	311.932
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes		1.742.732	-	854	1.743.586
Deudas con entidades de crédito	Nota 20	27.118	-	-	27.118
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 20	7.310	-	-	7.310
Derivados de cobertura	Nota 34	-	-	8.520	8.520
Otros pasivos financieros y acreedores comerciales	Nota 20, 21 y 22	1.193.798	7.370	-	1.201.168
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes		1.228.226	7.370	8.520	1.244.116
TOTAL 31.12.2021		2.970.958	7.370	9.374	2.987.702

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	Nota	año 2020			Total
		Coste amortizado	Valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	Derivados de cobertura	
Deudas con entidades de crédito	Nota 20	977.919	-	-	977.919
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 20	387.181	-	-	387.181
Derivados de cobertura	Nota 34	-	-	263	263
Otros pasivos financieros	Nota 20	145.209	-	-	145.209
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes		1.510.309	-	263	1.510.572
Deudas con entidades de crédito	Nota 20	33.162	-	-	33.162
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 20	254.229	-	-	254.229
Derivados de cobertura	Nota 34	-	-	4.901	4.901
Otros pasivos financieros y acreedores comerciales	Nota 20, 21 y 22	1.342.602	1.584	-	1.344.186
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes		1.629.993	1.584	4.901	1.636.478
TOTAL 31.12.2020		3.140.302	1.584	5.164	3.147.050

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

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

53
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

El valor razonable de los activos con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, se obtienen tomando en consideración otras variables utilizando técnicas adecuadas a las circunstancias (nivel de jerarquía 3).

Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos y pasivos financieros

El importe de ganancias (pérdidas) netas por categorías de activos y pasivos financieros es el siguiente:

Miles de euros			
	Coste amortizado	Derivados	Total
(Gasto)	(37.713)	(1.548)	(39.261)
Ingreso	17.677	248	17.925
Total 31.12.2021	(20.036)	(1.300)	(21.336)
(Gasto)	(36.399)	(2.521)	(38.920)
Ingreso	47.469	376	47.845
Total 31.12.2020	11.070	(2.145)	8.925

8) Inversiones financieras no corrientes

La composición del epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Miles de euros				Saldo al 31.12.21
	Saldo al 31.12.20	Altas	Bajas	Trasposos	
Inversiones:					
<u>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (nota 9)</u>					
Participaciones sociedades dependientes	1.635.588	-	(4.132)	-	1.631.456
Participaciones sociedades asociadas	8.061	8.098	(95)	-	16.064
Créditos a empresas del grupo	47.398	84	-	-	47.482
<u>Otras (nota 10)</u>					
Otras inversiones permanentes fuera del Grupo	7.970	-	-	-	7.970
Créditos a terceros	161.015	-	(7.776)	(7.496)	145.743
Derivados de cobertura	608	-	(582)	-	26
Otros activos financieros	1.908	385	(9)	-	2.284
	1.862.548	8.567	(12.594)	(7.496)	1.851.025
Deterioro:					
<u>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (nota 9)</u>					
Participaciones sociedades dependientes	(119.205)	(12.142)	14.930	-	(116.417)
<u>Otras (nota 10)</u>					
Otras inversiones permanentes fuera del Grupo	(252)	-	-	-	(252)
	(119.457)	(12.142)	14.930	-	(116.669)
Valor neto:					
<u>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (nota 9)</u>					
Participaciones sociedades dependientes	1.516.383	(12.142)	10.798	-	1.515.039
Participaciones sociedades asociadas	8.061	8.098	(95)	-	16.064
Créditos a empresas del grupo	47.398	84	-	-	47.482
<u>Otras (nota 10)</u>					
Otras inversiones permanentes fuera del Grupo	7.718	-	-	-	7.718
Créditos a terceros	161.015	-	(7.776)	(7.496)	145.743
Derivados de cobertura	608	-	(582)	-	26
Otros activos financieros	1.908	385	(9)	-	2.284
Total al 31.12.2021	1.743.091	(3.575)	2.336	(7.496)	1.734.356

54
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.19	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo al 31.12.20
Inversiones:					
<u>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (nota 9)</u>					
Participaciones sociedades dependientes	1.610.650	27.679	(2.741)	-	1.635.588
Participaciones sociedades asociadas	7.892	169	-	-	8.061
Créditos a empresas del grupo	47.308	90	-	-	47.398
<u>Otras (nota 10)</u>					
Otras inversiones permanentes fuera del Grupo	7.970	-	-	-	7.970
Créditos a terceros	143.557	28.588	-	(11.130)	161.015
Derivados de cobertura	101	507	-	-	608
Otros activos financieros	1.933	20	(45)	-	1.908
	1.819.411	57.053	(2.786)	(11.130)	1.862.548
Deterioro:					
<u>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (nota 9)</u>					
Participaciones sociedades dependientes	(100.898)	(18.307)	-	-	(119.205)
Participaciones sociedades asociadas	-	-	-	-	-
<u>Otras (nota 10)</u>					
Otras inversiones permanentes fuera del Grupo	(252)	-	-	-	(252)
	(101.150)	(18.307)	-	-	(119.457)
Valor neto:					
<u>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (nota 9)</u>					
Participaciones sociedades dependientes	1.509.752	9.372	(2.741)	-	1.516.383
Participaciones sociedades asociadas	7.892	169	-	-	8.061
Créditos a empresas del grupo	47.308	90	-	-	47.398
<u>Otras (nota 10)</u>					
Otras inversiones permanentes fuera del Grupo	7.718	-	-	-	7.718
Créditos a terceros	143.557	28.588	-	(11.130)	161.015
Derivados de cobertura	101	507	-	-	608
Otros activos financieros	1.933	20	(45)	-	1.908
Total al 31.12.2020	1.718.261	38.746	(2.786)	(11.130)	1.743.091

9) Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

a) Participaciones en sociedades dependientes

El detalle por sociedad participada del movimiento de este epígrafe del balance durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

55
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Año 2021

	Miles de euros			
	Saldo al	Altas	Bajas	Saldo al
	31.12.20			31.12.21
Inversiones:				
Indra Advanced Technology, SLU	47.200	-	-	47.200
Indra Consultoría de Negocios Ltda (Brasil)	59	-	-	59
Indra Beijing Inf.Technology Systems Ltd (China)	266	-	-	266
Indra Sistemas Portugal, S.A.	22.671	-	-	22.671
Indra SI, S.A.	10.960	-	-	10.960
Indra Corporate Services S.A	1.705	-	-	1.705
Indra Sistemas Seguridad, S.A.	120	-	-	120
Inmize Capital, S.L.	1.280	-	-	1.280
Indra Mexico T&D, S.A. de C.V.	2	-	-	2
Sistemas Informáticos Abiertos S.L.	90.098	-	-	90.098
Indra Holding Tecnologías de la Información S.L.	1.145.462	-	-	1.145.462
Indra Factoría Tecnológica, S.L.	3	-	-	3
ALG Global Infrastructure Advisor, S.L.	18.011	-	-	18.011
Indra Sistemas Magreb, SA. RL	678	-	-	678
Azertia Tec. Información Argentina, S.A.	18.199	-	-	18.199
Indra Sistemas Chile, S.A.	30.496	-	-	30.496
Indra Panamá, S.A,	6.361	-	-	6.361
Soluzion S.A. Guatemala	4.132	-	(4.132)	-
Prointec, S.A.	84.654	-	-	84.654
Computacion Ceicom, S.A.	3.962	-	-	3.962
Indra USA, Inc	63.122	-	-	63.122
Indra Australia Pty Limited	16.406	-	-	16.406
Indra Sistemas India Private Limited	9.768	-	-	9.768
Indra Perú T&D SAC	1.199	-	-	1.199
Indra Technology Solutions Malaysia Sdn. Bhd	881	-	-	881
Indra Technology Solutions Company Limited (Arabia Saudi)	1.163	-	-	1.163
Indra L.L.C. (Omán)	639	-	-	639
PT Indra Indonesia	7.853	-	-	7.853
Teknatrans Consultores S.A.	1.300	-	-	1.300
Indra Navia AS (Park Air, Noruega)	38.452	-	-	38.452
Indra Turquía	3.562	-	-	3.562
Indra Tecnología Brasil LTDA	4.825	-	-	4.825
Indra Arabia LLC	99	-	-	99
	1.635.588	-	(4.132)	1.631.456

	Miles de euros			
	Saldo al	Altas	Bajas	Saldo al
	31.12.20			31.12.21
Deterioro:				
Indra Consultoría de Negocios Ltda (Brasil)	(59)	-	-	(59)
Indra Sistemas Portugal, S.A.	(10.798)	-	10.798	-
Indra SI, S.A.	(1.838)	-	-	(1.838)
Indra Sistemas Magreb, SA. RL	(678)	-	-	(678)
Azertia Tec. Información Argentina, S.A.	(18.199)	-	-	(18.199)
Indra Panamá, S.A,	(4.251)	-	-	(4.251)
Soluzion S.A. Guatemala	(4.132)	-	4.132	-
Prointec, S.A.	(58.582)	(2.899)	-	(61.481)
Computacion Ceicom, S.A.	-	(3.962)	-	(3.962)
Indra Sistemas India Private Limited	(9.768)	-	-	(9.768)
PT Indra Indonesia	(7.853)	-	-	(7.853)
Teknatrans Consultores S.A.	(405)	(283)	-	(688)
Indra Turquía	-	(3.562)	-	(3.562)
Indra Tecnología Brasil LTDA	(2.642)	(1.436)	-	(4.078)
	(119.205)	(12.142)	14.930	(116.417)

56
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros			
	Saldo al	Altas	Bajas	Saldo al
	31.12.20			31.12.21
Valor neto:				
Indra Advanced Technology, SLU	47.200	-	-	47.200
Indra Beijing Inf.Technology Systems Ltd (China)	266	-	-	266
Indra Sistemas Portugal, S.A.	11.873	-	10.798	22.671
Indra SI, S.A.	9.122	-	-	9.122
Indra Corporate Services S.A	1.705	-	-	1.705
Indra Sistemas Seguridad, S.A.	120	-	-	120
Inmize Capital, S.L.	1.280	-	-	1.280
Indra Mexico T&D, S.A. de C.V.	2	-	-	2
Sistemas Informáticos Abiertos S.L.	90.098	-	-	90.098
Indra Holding Tecnologías de la Información S.L.	1.145.462	-	-	1.145.462
Indra Factoría Tecnológica, S.L.	3	-	-	3
ALG Global Infrastructure Advisor, S.L.	18.011	-	-	18.011
Indra Sistemas Chile, S.A.	30.496	-	-	30.496
Indra Panamá, S.A,	2.110	-	-	2.110
Prointec, S.A.	26.072	(2.899)	-	23.173
Computacion Ceicom, S.A.	3.962	(3.962)	-	-
Indra USA, Inc	63.122	-	-	63.122
Indra Australia Pty Limited	16.406	-	-	16.406
Indra Perú T&D SAC	1.199	-	-	1.199
Indra Technology Solutions Malaysia Sdn. Bhd	881	-	-	881
Indra Technology Solutions Company Limited (Arabia Saudi)	1.163	-	-	1.163
Indra L.L.C. (Omán)	639	-	-	639
Teknatrans Consultores S.A.	895	(283)	-	612
Indra Navia AS (Park Air, Noruega)	38.452	-	-	38.452
Indra Turquía	3.562	(3.562)	-	-
Indra Tecnología Brasil LTDA	2.183	(1.436)	-	747
Indra Arabia LLC	99	-	-	99
Total valor neto	1.516.383	(12.142)	10.798	1.515.039

57
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Año 2020

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.19	Altas	Bajas	
Inversiones:				
Indra Advanced Technology, SLU	47.200	-	-	47.200
Indra Consultoría de Negocios Ltda (Brasil)	59	-	-	59
Indra Beijing Inf.Technology Systems Ltd (China)	266	-	-	266
Indra Sistemas Portugal, S.A.	22.671	-	-	22.671
Indra SI, S.A.	10.960	-	-	10.960
Indra Corporate Services S.A	1.705	-	-	1.705
Indra Sistemas Seguridad, S.A.	120	-	-	120
Inmize Capital, S.L.	1.280	-	-	1.280
Indra Mexico T&D, S.A. de C.V.	2	-	-	2
Sistemas Informáticos Abiertos S.L.	80.430	9.668	-	90.098
Indra Holding Tecnologías de la Información S.L.	1.145.462	-	-	1.145.462
Indra Factoría Tecnológica, S.L.	3	-	-	3
ALG Global Infrastructure Advisor, S.L.	-	18.011	-	18.011
Inertelco, S.A.	2.101	-	(2.101)	-
Indra Sistemas Magreb, SA. RL	678	-	-	678
Azertia Tec. Información Argentina, S.A.	18.199	-	-	18.199
Indra Sistemas Chile, S.A.	30.496	-	-	30.496
Indra Panamá, S.A,	6.361	-	-	6.361
Soluzion S.A. Guatemala	4.132	-	-	4.132
Prointec, S.A.	84.654	-	-	84.654
Computacion Ceicom, S.A.	3.962	-	-	3.962
Indra USA, Inc	63.122	-	-	63.122
Indra Australia Pty Limited	16.406	-	-	16.406
Indra Sistemas India Private Limited	9.768	-	-	9.768
Indra Perú T&D SAC	1.199	-	-	1.199
Indra Servicios Perú SAC	640	-	(640)	-
Indra Technology Solutions Malaysia Sdn. Bhd	881	-	-	881
Indra Technology Solutions Company Limited (Arabia Saudi)	1.163	-	-	1.163
Indra L.L.C. (Omán)	639	-	-	639
PT Indra Indonesia	7.853	-	-	7.853
Teknatrans Consultores S.A.	1.300	-	-	1.300
Indra Navia AS (Park Air, Noruega)	38.452	-	-	38.452
Indra Turquía	3.562	-	-	3.562
Indra Tecnología Brasil LTDA	4.825	-	-	4.825
Indra Arabia LLC	99	-	-	99
	1.610.650	27.679	(2.741)	1.635.588

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.19	Altas	Bajas	
Deterioro:				
Indra Consultoría de Negocios Ltda (Brasil)	(59)	-	-	(59)
Indra Sistemas Portugal, S.A.	(10.798)	-	-	(10.798)
Indra SI, S.A.	(1.838)	-	-	(1.838)
Indra Sistemas Magreb, SA. RL	-	(678)	-	(678)
Azertia Tec. Información Argentina, S.A.	(18.199)	-	-	(18.199)
Indra Panamá, S.A,	(4.251)	-	-	(4.251)
Soluzion S.A. Guatemala	(4.132)	-	-	(4.132)
Prointec, S.A.	(43.595)	(14.987)	-	(58.582)
Indra Sistemas India Private Limited	(9.768)	-	-	(9.768)
PT Indra Indonesia	(7.853)	-	-	(7.853)
Teknatrans Consultores S.A.	(405)	-	-	(405)
Indra Tecnología Brasil LTDA	-	(2.642)	-	(2.642)
	(100.898)	(18.307)	-	(119.205)

58
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.19	Altas	Bajas	
Valor neto:				
Indra Advanced Technology, SLU	47.200	-	-	47.200
Indra Beijing Inf.Technology Systems Ltd (China)	266	-	-	266
Indra Sistemas Portugal, S.A.	11.873	-	-	11.873
Indra SI, S.A.	9.122	-	-	9.122
Indra Corporate Services S.A	1.705	-	-	1.705
Indra Sistemas Seguridad, S.A.	120	-	-	120
Inmize Capital, S.L.	1.280	-	-	1.280
Indra Mexico T&D, S.A. de C.V.	2	-	-	2
Sistemas Informáticos Abiertos S.L.	80.430	9.668	-	90.098
Indra Holding Tecnologías de la Información S.L.	1.145.462	-	-	1.145.462
Indra Factoría Tecnológica, S.L.	3	-	-	3
ALG Global Infrastructure Advisor, S.L.	-	18.011	-	18.011
Inertelco, S.A.	2.101	-	(2.101)	-
Indra Sistemas Magreb, SA. RL	678	(678)	-	-
Indra Sistemas Chile, S.A.	30.496	-	-	30.496
Indra Panamá, S.A,	2.110	-	-	2.110
Prointec, S.A.	41.059	(14.987)	-	26.072
Computacion Ceicom, S.A.	3.962	-	-	3.962
Indra USA, Inc	63.122	-	-	63.122
Indra Australia Pty Limited	16.406	-	-	16.406
Indra Perú T&D SAC	1.199	-	-	1.199
Indra Servicios Perú SAC	640	-	(640)	-
Indra Technology Solutions Malaysia Sdn. Bhd	881	-	-	881
Indra Technology Solutions Company Limited (Arabia Saudi)	1.163	-	-	1.163
Indra L.L.C. (Omán)	639	-	-	639
Teknatrans Consultores S.A.	895	-	-	895
Indra Navia AS (Park Air, Noruega)	38.452	-	-	38.452
Indra Turquía	3.562	-	-	3.562
Indra Tecnología Brasil LTDA	4.825	(2.642)	-	2.183
Indra Arabia LLC	99	-	-	99
Total valor neto	1.509.752	9.372	(2.741)	1.516.383

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha procedido a dar de baja la participación que tenía en Soluzion Guatemala por liquidación de la misma. Esta filial estaba totalmente deteriorada, por lo que no ha tenido impacto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

Durante el ejercicio 2020, las principales operaciones relativas a las participaciones en sociedades dependientes fueron:

- * En enero, la Sociedad realizó la venta de su filial Indra Servicios Perú a la filial del grupo Indra BPO servicios digitales por importe de 2.116 m€, registrando un ingreso de 1.476 m€ (ver nota 29). Esta venta forma parte de la reorganización societaria del grupo en esta geografía.
- * En junio, con la finalidad de reorganizar el negocio de consultoría de transporte que Grupo Indra desarrollaba a través de la sociedad Indra Business Consulting, S.L.U., se procedió a la segregación del negocio a favor de la Sociedad constituida en enero del ejercicio actual denominada ALG Global Infrastructure Advisor, S.L. Posteriormente, debido a que este negocio, se engloba dentro del segmento de negocio de T&D en octubre la Sociedad adquiere a Indra Business Consulting esta sociedad por importe de 18.011 m€.
- * En octubre, se realizó la disolución y liquidación de la sociedad Inertelco, S.A. de la que la Sociedad tenía el 87,50% de participación. El patrimonio de la sociedad antes de la liquidación ascendía 2.502 m€. La Sociedad registró un ingreso de 89 m€ (ver nota 29) y un cobro de 2.190 m€.

59
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

* Con fecha 31 de diciembre de 2019, la Sociedad adquirió el 100% de la Sociedad Sistemas Informáticos Abiertos, S.A. por un importe de 72.896 miles de euros. Adicionalmente, la Sociedad registró un pasivo por importe de 7.534 m€. En este ejercicio, la Sociedad ajustó este importe por 456 m€. El importe pagado en el ejercicio anterior fue de 7.990 m€ (ver nota 21). El 23 de septiembre de 2020, dentro del grupo, se llevó a cabo la escisión del negocio de ciberseguridad de Indra Soluciones Tecnologías de la información, S.L (filial de Indra Holding Tecnologías de la Información) a favor de la Sociedad Sistemas Informáticos Abiertos, S.A. Posteriormente, el 28 de octubre la Sociedad adquirió a Indra Holding Tecnologías de la Información las acciones de esta sociedad por importe de 9.212 m€. Después de esta operación la inversión en esta filial asciende a 90.098 m€.

A nivel individual, se realizan test de deterioro de las principales sociedades (o grupos de Sociedades) siempre que hay indicios de deterioro. Se considera que existen indicios de deterioro si la Sociedad o grupo de sociedades presentan un valor teórico contable inferior al valor de la participación, y además no cumplen resultados con el último plan de negocio aprobado. En caso de que el valor contable sea superior al valor recuperable, se procede a contabilizar el deterioro correspondiente.

La metodología de valoración es similar a la utilizada en los test de deterioro de las UGEs:

- Se aplica una valoración por descuento de flujos de caja, en la que las proyecciones son el presupuesto de la sociedad en cuestión, así como la mejor visión de negocio que se tenga en el momento de realizar el ejercicio
- La tasa de crecimiento residual se contrasta con fuentes externas
- La tasa de descuento se calcula aplicando la misma metodología antes descrita y particularizando el riesgo país correspondiente a la geografía en la que esté basada la sociedad sobre la que se esté realizando la valoración

De acuerdo con los test de deterioro realizados, en el ejercicio 2021 se han deterioro y revertidos deterioros en participaciones por importe neto de gasto de -1.344 m€ (-18.307 m€ en el ejercicio anterior) Estas correcciones valorativas surgen como diferencia entre el valor contable del activo y el valor actual del mismo según los criterios establecidos en la nota 4 g (ver nota 29).

b) Inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos

El detalle por sociedad participada del movimiento de este epígrafe del balance durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.19	Altas	Saldo al 31.12.20	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.21
Inversiones:						
Eurofighter Simulations System	68	-	68	-	-	68
Euromids	10	-	10	-	-	10
Saes Capital	1.340	-	1.340	-	-	1.340
A4ESSOR	23	-	23	-	-	23
Tower Air Traffic Services	500	-	500	-	-	500
Green Border	5	-	5	-	-	5
SPA Mobeal	49	46	95	-	(95)	-
Global Training Aviation, S.L.	3.577	-	3.577	-	-	3.577
Societat Catalana per a la Mobilitat, S.A.	2.320	-	2.320	-	-	2.320
Tess - Defence, S-A.	-	123	123	124	-	247
Satelio IOT Services S.L.	-	-	-	2.999	-	2.999
Startical, S.L.	-	-	-	4.975	-	4.975
	7.892	169	8.061	8.098	(95)	16.064
Deterioro:						
	-	-	-	-	-	-
Valor neto:						
Eurofighter Simulations System	68	-	68	-	-	68
Euromids	10	-	10	-	-	10
Saes Capital	1.340	-	1.340	-	-	1.340
A4ESSOR	23	-	23	-	-	23
Tower Air Traffic Services	500	-	500	-	-	500
Green Border	5	-	5	-	-	5
SPA Mobeal	49	46	95	-	(95)	-
Global Training Aviation, S.L.	3.577	-	3.577	-	-	3.577
Societat Catalana per a la Mobilitat, S.A.	2.320	-	2.320	-	-	2.320
Tess - Defence, S-A.	-	123	123	124	-	247
Satelio IOT Services S.L.	-	-	-	2.999	-	2.999
Startical, S.L.	-	-	-	4.975	-	4.975
Total	7.892	169	8.061	8.098	(95)	16.064

60
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Los movimientos en este epígrafe durante el ejercicio 2021 han sido los siguientes:

- * En mayo la Sociedad ha constituido la sociedad española Startical, S.L, con un 50% junto con Enaire. El importe desembolsado ha sido de 4.975 m€.
- * En mayo, la Sociedad ha procedido a un desembolso adicional de capital por importe de 124 m€ en la filial española Tess Defence. Esta sociedad se constituyó en diciembre del 2020. Tras este desembolso, el valor de la inversión asciende a 247 m€, que corresponde a una participación de 24,7 %.
- * En septiembre, se ha procedido a una reducción de capital de la sociedad IRB Riesgo operacional. La finalidad de esta ha sido proceder a la devolución de las aportaciones no dinerarias realizadas por la Sociedad. Como consecuencia de esta operación, la Sociedad deja de ser accionista de la misma. El importe cobrado ha sido de 124 m€ (registrados en la partida de dividendos (ver Anexo IV).
- * En diciembre, la Sociedad ha adquirido un 10,5% de la sociedad española Satelio IOT Services, S.L., la cual se considera asociada debido la Sociedad a que tiene presencia en el Consejo de Administración y, por lo tanto, existe influencia significativa.

La Sociedad revisa los valores de las participaciones en empresas asociadas, siempre que hay indicios de deterioro. La filial más relevante que pueden indicar indicios de deterioro es Global Training Aviation, sociedad dedicada a la formación de pilotos para líneas aéreas, y ha sufrido con mayor relevancia el impacto de la pandemia al ser una sociedad que opera en el sector del tráfico aéreo civil. No obstante, la Sociedad ha presentado un plan de negocio que muestra una recuperación importante del negocio que soporta, en caso de cumplirse, el valor de la inversión.

A 31 de diciembre de 2021, no se considera que existan restricciones a la recepción de dividendos ni a la devolución de préstamos concedidos a las empresas asociadas.

Las participaciones permanentes en empresas asociadas no se tienen con el objetivo de especular, sino con objetivos estratégicos a corto y medio plazo.

c) Créditos a empresas del grupo

Las principales partidas de este epígrafe se corresponden con (ver Anexo III):

- * Con fecha 31 de julio de 2014, la Sociedad suscribió un contrato de préstamo con Prointec, S.A. por un importe de 31.514 m€ con fecha vencimiento 31 de abril de 2017, prorrogable por periodos bienales sucesivos salvo que medie preaviso por cualquiera de las dos partes con una antelación de 2 meses a la fecha del vencimiento del periodo de duración inicial o de cualquiera de sus prórrogas. En 2017, 2019 y 2021, este préstamo se prorrogó en función de lo indicado en este mismo punto. El préstamo podrá amortizarse anticipadamente total o parcialmente sin penalización alguna y devengará a favor de Indra unos intereses al tipo medio de interés que resulte de la financiación externa de Indra. Con fecha 28 de diciembre del ejercicio 2019 se procedió a convertir un importe de 6.500 m€ del préstamo ordinario a largo plazo, en un préstamo participativo. Así mismo el 15 de julio de 2021 se ha realizado una conversión del préstamo ordinario a largo plazo, en un préstamo participativo adicional por importe de 5.000 m€ con lo que el importe de este préstamo asciende a 20.014 m€ al 31 de diciembre de 2021.
- * En base a lo indicado en el párrafo anterior, la Sociedad tiene un préstamo participativo con su filial Prointec S.A. por importe de 11.500 m€ con la finalidad de restablecer el desequilibrio patrimonial de la citada sociedad. El vencimiento de este préstamo fue en abril de 2021, prorrogable automáticamente por periodos anuales, salvo que cualquiera de las partes notifique lo contrario. Durante el ejercicio, el préstamo fue prorrogado automáticamente. El interés es del 10% de los resultados obtenidos por el prestatario en cada ejercicio. El presente contrato se rige por el derecho español, y en particular, por lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio.
- * Durante el año se han realizado aportaciones en forma de crédito subordinado a la Societat Catalana per a la Mobilitat, S.A por importe de 84 m€ (90 m€ en el ejercicio anterior). El importe total del préstamo asciende a 2.468 m€ y las condiciones son, tipo de interés del 8,5% (3,5% más 5% diferencial) y vencimiento en julio de 2028.
- * Asimismo, dentro de esta partida la Sociedad recoge un importe de 13.500 m€ correspondiente al importe a cobrar a Indra Soluciones Tecnologías de la Información S.L.U. de la Sanción de la CNMC

61
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

(ver nota 19). Este mismo importe se ha registrado en el epígrafe de provisiones a largo plazo. Dicho activo y pasivo corresponde al reconocimiento por parte de la Sociedad de la reclamación de este organismo.

10) Otros Instrumentos financieros

a) Otras inversiones permanentes en sociedades fuera del grupo

Las participaciones en sociedades no cotizadas al no ser posible determinar su valor de mercado de forma fiable, han sido valorados a coste de adquisición o por un importe inferior en el caso de existencia de deterioro.

La composición de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo al	Altas	Saldo al	Altas	Saldo al	%
	31.12.19		31.12.20		31.12.21	de participación
Inversiones:						
Sostar GmbH I.G.	3	-	3	-	3	
Alliance Ground Surveillance (AGSI)	200	-	200	-	200	
European Organization Security	2	-	2	-	2	
Veo Comunicaciones	20	-	20	-	20	
Busitell	30	-	30	-	30	
Consortio Español de AVE Medina La Meca	3	-	3	-	3	
Hisdesat Servicios Estratégicos	7.572	-	7.572	-	7.572	
Grupo de Navegación por Satélite Sistemas y Servicios	138	-	138	-	138	
Otros	2	-	2	-	2	
	7.970	-	7.970	-	7.970	
Deterioro:						
Alliance Ground Surveillance (AGSI)	(200)	-	(200)	-	(200)	
Veo Comunicaciones	(20)	-	(20)	-	(20)	
Busitell	(30)	-	(30)	-	(30)	
Otros	(2)	-	(2)	-	(2)	
	(252)	-	(252)	-	(252)	
Valor neto:						
Sostar GmbH I.G.	3	-	3	-	3	10,40%
European Organization Security	2	-	2	-	2	8,33%
Consortio Españos de AVE Medina La Meca	3	-	3	-	3	4,65%
Hisdesat Servicios Estratégico	7.572	-	7.572	-	7.572	7,00%
Grupo de Navegación por Satélite Sistemas y Servicios	138	-	138	-	138	13,45%
Total	7.718	-	7.718	-	7.718	

b) Créditos a terceros

Las principales partidas de este epígrafe se detallan a continuación:

- * En el ejercicio 2021, la Sociedad tiene registrado un saldo de 15.711 m€ (53.184 m€ en el ejercicio anterior) en Deudores producción facturable, correspondientes a proyectos realizados por la Sociedad, cuyo plazo de facturación se estima superior a 1 año (ver nota 2). Durante el ejercicio, ha habido traspasos al corto plazo por importe de 37.473 m€ (ver nota 12). Un importe de 838 m€ corresponde a la adaptación de la nueva norma de reconocimiento de ingresos (ver nota 2).
- * Dentro de esta partida se incluye también un importe de 81.795 m€ (78.813 m€ en el año anterior) que corresponde a saldos 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 109.408 m€ (107.385 m€ en el ejercicio anterior), de los cuales 30.844 m€ se encontraban clasificados el corto plazo (ver nota 20 d). Debido a los retrasos en estos proyectos, en el ejercicio 2021 se ha procedido a reclasificar todos los préstamos al largo Plazo. Por este mismo concepto, se encuentra registrado en el activo corriente un importe de 22.527 m€ (24.027 m€ en 2020) que se corresponde al derecho de cobro pendiente de facturar a lo largo del 2022. Se espera que el resto de importes se facturen a partir del 2023, una vez concluidos todos los trabajos. En ese momento, el Ministerio de Defensa procederá a reembolsar dichos trabajos, y las UTEs cancelarán esos pasivos. Todos estos importes se encuentran descontados al tipo de interés de mercado.

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad constituyó tres UTEs para la realización de proyectos de Defensa. A continuación, se detallan las mismas:

Ute	% participación Indra	Cliente	Contrato
UTE VCR 8X8	37.94 %	MINISTERIO DE DEFENSA C.G.A.	Programas Tecnológicos Asociados al Futuro Vehículo de Combate sobre Ruedas 8X8 (VCR 8X8)
UTE PROTEC 110	66.02 %	MINISTERIO DE DEFENSA C.G.A.	Programas Tecnológicos Fragata F-110 - Desarrollo e Integración de Sensores en Mástil y Sombra F-110.
UTE IRST F-110	50 %	S.M.E. INSTITUTO NACIONAL DE CIBERSEGURIDAD DE ESPAÑA, M.P., S.A.	Servicio de desarrollo estratégico in-situ de software de seguridad en INCIBE.

Los tres proyectos anteriores contratados por el Ministerio de Defensa y el Instituto Nacional de Ciberseguridad (ambos MINISDEF) a las UTEs indicadas en el cuadro anterior, y al amparo de los correspondientes acuerdos fueron financiados por el MINER (Ministerio de Industria, Energía y Turismo), debido principalmente al impacto industrial y tecnológico de los proyectos. En base a esto, las UTEs reciben préstamos reembolsables a medida que se ejecutan los trabajos por las empresas partícipes. Dichos préstamos se reintegrarán al MINER cuando se facturen estos trabajos, por lo tanto, una vez concluidos y aceptados los mismos. En ese momento, el Ministerio de Defensa procederá a reembolsar dichos trabajos, y las UTEs cancelarán estos pasivos. El tipo de interés de los préstamos reembolsables es del 0 %, y vencimiento, a la aceptación final de los trabajos.

- * Adicionalmente, La Sociedad incluye en este epígrafe un importe de 10.267 m€ correspondientes al importe de subvenciones pendientes de ejecución y de cobro de diversos proyectos plurianuales (28.588 m€ en el ejercicio 2020). Asimismo, se encuentra recogido el correspondiente pasivo dentro del apartado de subvenciones en la partida de otros pasivos financieros (ver nota 20 d). Los traspasos en el año por este mismo concepto al corto plazo ascienden a 10.545 m€.
- * Se incluye en este apartado también la partida de activos contractuales a largo plazo por importe de 37.539 m€ traspasados del corto plazo (un importe de 7.684 m€ corresponde a la entrada en vigor de la nueva norma de reconocimiento de ingresos (ver nota 2).

La totalidad del saldo de "Activos contractuales a largo plazo" a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se corresponde a proyectos de la División de Transportes y Defensa que han sufrido algún tipo de retraso (ver nota 11). No obstante, la recuperabilidad de estos saldos a la fecha de formulación de las cuentas anuales a 31 de diciembre 2021 se producirá a través de las certificaciones de hitos pendientes, previstas para un plazo superior a 12 meses desde el cierre del ejercicio, sin que a lo largo del ejercicio se hayan puesto de manifiesto indicios de deterioro.

El margen asociado dependerá de los costes incurridos y los costes totales estimados para satisfacer la obligación de cada contrato a la fecha de reconocimiento de los ingresos correlacionados con estos activos contractuales.

En este sentido, se estima que a 31 de diciembre de 2023 estarán reconocidos los ingresos ordinarios correlacionados con el 66% y el 55% del saldo de los "Activos contractuales a Largo Plazo" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente.

c) Otros activos financieros

Este epígrafe incluye los depósitos y fianzas constituidas por los alquileres de edificios e inmuebles que mantiene la Sociedad.

11) Existencias y activos contractuales

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Materias primas y otros aprovisionamientos	39.623	42.077
Obra en curso	37.627	49.231
Activos contractuales	187.338	224.598
Anticipos a proveedores	11.117	7.065
Subtotal	275.705	322.971
Deterioro	(1.799)	(2.640)
Total Valor Neto	273.906	320.331

Los conceptos incluidos en el epígrafe "Materias primas y otros aprovisionamientos", se corresponden con inventarios físicos existentes en almacén procedentes de la compra de material para atender las necesidades de fabricación o suministro de los proyectos.

Una vez que las materias primas se integran en el proceso de fabricación de la unidad de producción el coste pasa a formar parte de la fabricación en curso. Asimismo, parte de la fabricación se realiza en avance para recortar los plazos de entrega a clientes. En tanto que esta producción en avance ya completada esté disponible sin consumir por un proyecto, su saldo activado mantiene la consideración de "Obra en Curso".

Las existencias descritas anteriormente se imputarán a resultados en caso de incorporación a los proyectos y cuando se produzca el avance requerido (por el epígrafe de "variación de existencias") o deterioro de las mismas.

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 4u).

64
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Durante el ejercicio, la Sociedad ha traspasado a la partida de créditos a terceros a largo plazo 29.675 m€ como consecuencia de retrasos en determinados hitos de proyectos. La recuperabilidad de estos saldos a la fecha de formulación de las cuentas anuales a 31 de diciembre 2021 se producirá a través de las certificaciones de hitos pendientes, previstas para un plazo superior a 12 meses desde el cierre del ejercicio, sin que a lo largo del ejercicio se hayan puesto de manifiesto indicios de deterioro y 7.864 m€, correspondientes a la entrada de la norma de reconocimiento de ingresos (ver nota 10).

La reducción en esta partida se corresponde con los traspasos a activos a largo plazo indicado, y por las entregas de certificaciones realizadas en el ejercicio.

El movimiento del deterioro es el siguiente:

Miles de euros					
	Saldo al	Dotaciones	Aplica-	Reversiones	Saldo al
	31.12.20		ciones		31.12.21
Provisión por deterioro	2.640	2.740	(941)	(2.640)	1.799
Miles de euros					
	Saldo al	Dotaciones	Aplica-	Reversiones	Saldo al
	31.12.19		ciones		31.12.20
Provisión por deterioro	2.140	3.075	(441)	(2.134)	2.640

La Sociedad no posee existencias pignoras como garantía.

12) Clientes y otras cuentas a cobrar

El detalle de los clientes y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
Clientes por ventas y servicios fuera Grupo	223.412	216.345
Deudores producción facturable	126.274	198.837
Deudores empresas del Grupo y asociadas (Anexo III)	131.694	140.969
Deudores varios	4.407	5.323
Anticipo y Créditos al personal	846	2.487
Activos por impuesto corriente (nota 32)	14.350	4.376
Administraciones Públicas (nota 32)	33.535	23.331
Subtotal	534.518	591.668
Deterioro	(16.395)	(23.105)
Subtotal	(16.395)	(23.105)
Total Valor Neto	518.123	568.563

El periodo medio de cobro es de 89 días en 2021 (100 días en 2020). A los deudores pendientes de cobro no se les aplica ningún tipo de interés.

La Sociedad considera que el importe de los deudores y otras cuentas a cobrar registrado en el balance de situación no difiere de su valor razonable.

65
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

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

Miles de euros					
	Saldo al 31.12.20	Dotación del Ejercicio	Reversión del Ejercicio	Aplicaciones del Ejercicio	Saldo al 31.12.21
Provisión por deterioro	23.105	(1.306)	(2.823)	(2.581)	16.395

Miles de euros					
	Saldo al 31.12.19	Dotación del Ejercicio	Reversión del Ejercicio	Aplicaciones del Ejercicio	Saldo al 31.12.20
Provisión por deterioro	8.397	29.884	(14.874)	(302)	23.105

Al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad tiene saldos deudores por producción facturable a largo plazo por importe de 15.711 m€ (53.184 m€ en el ejercicio anterior) (ver notas 8 y 10). Durante este año se han traspasado del largo plazo 37.473 m€ (ver nota 10 b).

Asimismo, dentro del epígrafe de Deudores por producción facturable se encuentra registrado un importe de 22.527 m€ (24.027 m€ en 2020) correspondiente a los créditos que provienen de la integración proporcional de diversas UTEs de programas del Ministerio de Defensa que se espera facturar a lo largo del 2022 (ver nota 10 b).

Con respecto a los saldos facturados y vencidos a más de 180 días, la Sociedad mantiene el criterio de provisionar toda aquella deuda superior a 1 año de antigüedad. De acuerdo con el procedimiento establecido, 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.

Bajo este criterio, respecto a los 14.820 m€ en 2021 (11.185 m€ en 2020) detallados a continuación como deuda vencida a más de un año neta de provisión, existen evidencias documentales que justifican razonablemente su recuperación.

Ninguno de los importes anteriores está relacionado con los litigios en curso ni con las provisiones de naturaleza operativa desglosado en la nota 19 (provisiones por garantías y contratos onerosos).

Las tablas adjuntas reflejan el análisis de antigüedad de los activos financieros, contada a partir de la fecha de la obligación de pago, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, pero que no están deteriorados. La Sociedad estima que estos importes se hagan efectivos en un plazo inferior a 12 meses (ver nota 33 d).

66
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

	2021 (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	30.269	21.542	13.183	14.820	79.814
Total activos	30.269	21.542	13.183	14.820	79.814

	2020 (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	50.040	20.127	33.958	11.185	115.310
Total activos	50.040	20.127	33.958	11.185	115.310

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se han dado de baja cuentas a cobrar bajo la modalidad de "factoring sin recurso" por importes de 85.768 m€ y 86.488 m€ respectivamente.

A este efecto, y para poder concluir que las cuentas a cobrar por "factoring sin recurso" 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, la Sociedad 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 la Sociedad realiza.

La información sobre importe disponible e importe dispuesto de líneas de factoring es la siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Importe disponible	259.232	252.512
Importe dispuesto	85.768	86.488
Total líneas de factoring	345.000	339.000

Los importes en moneda extranjera pendientes de cobro más significativos se detallan a continuación:

Saldos deudores	Miles de euros	
	2021	2020
Dólar Americano	29.257	41.090
Dinar argelino	14.124	3.016
Peso Colombiano	8.536	3.490
Dinar Kuwaití	8.472	9.772
Dirham emiratós	6.652	897
Leu rumano	4.575	1
Peso Filipino	3.974	2.829
Riyal saudí	3.492	23.972
Dirham Marroquí	3.368	1.316
Peso Dominicano	3.100	1.532
Libra Egipcia	2.989	2.427
Ringgit Malayo	2.401	11.778
Libra Esterlina	1.047	5.816
Real Brasileño	904	2.667
Rial Omaní	676	6.470
Otros	3.129	8.707

13) Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo

El detalle por empresas correspondiente a estos conceptos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 por importe de 143.860 m€ y 124.620 m€ respectivamente, puede verse en el Anexo III que forma parte integrante de esta nota de la Memoria de las Cuentas Anuales.

Dentro de estos importes, están los contratos por cuenta corriente (cash pooling) que tiene suscritos con empresas del grupo españolas por importe 83.401 m€ en el 2021 y 43.880 m€ en el 2020, que devengan un interés medio del 1,86% para los préstamos del año 2021 y 1,78% para los del 2020, con vencimiento mensual.

Asimismo, la Sociedad tiene préstamos con diversas sociedades extranjeras del grupo por importe de 166 m€ con vencimientos en 2022 (34.460 m€ en 2020 con vencimiento en 2021) y devengan intereses según el tipo de interés del mercado del país.

En base a la política de riesgo de la compañía, la Sociedad tiene contratadas coberturas de seguro de cambio para los principales préstamos en divisa (ver nota 34).

Dentro de esta partida, se encuentran los saldos a cobrar con sociedades del grupo fiscal como consecuencia de la declaración consolidada del Impuesto sobre el Valor Añadido por importe de 49.567 m€ en el ejercicio 2021 (42.300 m€ en 2020) (ver nota 32).

14) Inversiones financieras a corto plazo

La composición de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Créditos a empresas	650	640
Otros activos financieros	701	712
Derivados financieros, instrumentos de cobertura (nota 34)	940	3.415
Total	2.291	4.767

Los derivados que tiene contratados la Sociedad son de cobertura de tipos de cambio.

a) Créditos a empresas

Se encuentra dentro de esta partida el saldo correspondiente a un préstamo concedido por la Sociedad, con fecha 4 de junio de 2004, a Grupo Navegación por Satélite Sistemas y Servicios S.L., por importe de 60 m€ con una duración de un año renovable y que devenga unos intereses del 4,0% anual bruto.

Asimismo, en el ejercicio 2012 la Sociedad concedió un préstamo al Consorcio Español Alta Velocidad Meca Medina por importe de 590 m€ (580 m€ en el ejercicio anterior) con vencimiento en enero de 2014 (prorrogable). El tipo de interés, de este préstamo es Euribor a plazo de 6 meses incrementado a 300 puntos.

b) Otros activos financieros

La composición de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Depósitos y fianzas	306	450
Cuentas corrientes con Sucursales, Establecimientos Permanentes y Utes	395	262
Total	701	712

15) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Dentro del importe de tesorería del ejercicio 2021, se incluyen 923.074 m€ (972.465 m€ en el ejercicio anterior). Adicionalmente, este epígrafe recoge un importe de 3.447 m€ (2.351 m€ en el año anterior) en relación con el contrato de liquidez con Banco de Sabadell S.A. (ver nota 16 e).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la totalidad del saldo efectivo está disponible para ser utilizado en las operaciones de la actividad de la Sociedad.

16) Fondos propios

a) Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2021, 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.

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 9,52 euros (6,98 euros al cierre del ejercicio 2020). La cotización media del último trimestre del ejercicio 2021 y 2020 ascendió a 9,95 euros y 6,42 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.

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

	31.12.21	31.12.20
Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI)	18,750%	18,713%
Fidelity Management & Research LLC	9,809%	9,809%
Sapa Placencia, S.L.	5,000%	-
Fidelity International Limited (1)	3,866%	-
Norges Bank (2)	3,601%	3,186%
Corporación Financiera Alba	3,206%	10,522%
T.Rowe Price Associates (3)	3,112%	3,066%
Santander Asset Management	3,069%	3,037%
State Streets Corporation	-	3,180%

(1) En el ejercicio 2021, del 3,866% del capital social indicado, un 3,857% se corresponde con derechos de voto atribuidos a las acciones mientras que un 0,009% se corresponde con derechos de voto a través de instrumentos financieros.

(2) En el ejercicio 2021, del 3,601% del capital social indicado, un 2,152% se corresponde con derechos de voto atribuidos a las acciones mientras que un 1,449% se corresponde con derechos de voto a través de instrumentos financieros. En el ejercicio 2020, del 3,186% del capital social indicado, un 2,148% se corresponde con derechos de voto atribuidos a las acciones mientras que un 1,038% se corresponde con derechos de voto a través de instrumentos financieros.

(3) En el ejercicio 2021, del 3,112% del capital social indicado, un 3,009% se corresponde con derechos de voto atribuidos a las acciones, mientras que un 0,103% se corresponde con derechos de voto a través de instrumentos financieros. En el ejercicio 2020, del 3,066% del capital social indicado, un 3,004% se corresponde con derechos de voto atribuidos a las acciones, mientras que un 0,062% se corresponde con derechos de voto a través de instrumentos financieros.

69
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Las participaciones directas o indirectas al 31 de diciembre de 2021 que posee cada uno de los consejeros a título personal, son las siguientes:

Consejeros	Clase	Nº Acciones			% s/ Capital Social
		Directas	Indirect.	Total	
Marc Thomas Murtra Millar	Otro Externo	1.785	-	1.785	0,001
Alberto Terol Esteban	Independiente	55.734	-	55.734	0,032
Carmen Aquerreta Ferraz	Independiente	8.131	-	8.131	0,005
Antonio Cuevas Delgado (1)	Dominical	13.783	-	13.783	0,008
Enrique de Leyva Pérez	Independiente	32.136	38.350	70.486	0,040
Silvia Iranzo Gutiérrez	Independiente	17.509	-	17.509	0,010
Ignacio Martín San Vicente	Independiente	15.044	-	15.044	0,009
Ignacio Mataix Entero	Ejecutivo	151.083	-	151.083	0,086
Ana de Pro Gonzalo	Independiente	3.726	-	3.726	0,002
Cristina Ruiz Ortega	Ejecutiva	154.945	-	154.945	0,088
Miguel Sebastián Gascón (1)	Dominical	12.911	-	12.911	0,007
Isabel Torremocha Ferrezuelo	Independiente	12.471	-	12.471	0,007
Total		479.258	38.350	517.608	0,293

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

Las participaciones directas o indirectas al 31 de diciembre de 2020 que poseía cada uno de los consejeros a título personal, eran las siguientes:

Consejeros	Clase	Nº Acciones			% s/ Capital Social
		Directas	Indirect.	Total	
Fernando Abril-Martorell Hernández	Ejecutivo	412.596	-	412.596	0,234
Alberto Terol Esteban	Independiente	51.390	-	51.390	0,029
Carmen Aquerreta Ferraz	Independiente	2.738	4.000	6.738	0,004
Antonio Cuevas Delgado ⁽¹⁾	Dominical	8.989	-	8.989	0,005
Silvia Iranzo Gutiérrez	Independiente	13.165	-	13.165	0,007
Enrique de Leyva Pérez	Independiente	26.841	38.350	65.191	0,037
Ignacio Martín San Vicente	Independiente	10.199	-	10.199	0,006
Santos Martínez-Conde Gutiérrez-Barquín ⁽²⁾	Dominical	42.273	-	42.273	0,024
Ignacio Mataix Entero	Ejecutivo	57.324	1.000	58.324	0,033
Ana de Pro Gonzalo	Independiente	-	-	-	0,000
Cristina Ruiz Ortega	Ejecutiva	60.759	-	60.759	0,034
Miguel Sebastián Gascón ⁽¹⁾	Dominical	8.365	-	8.365	0,005
Isabel Torremocha Ferrezuelo	Independiente	7.090	-	7.090	0,004
Total		701.729	43.350	745.079	0,422

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

(2) En representación del accionista Corporación Financiera Alba.

A 31 de diciembre de 2021, estaban representadas en el Consejo de Administración 33.575.342 acciones, es decir, el 19,006% del total de acciones. A 31 de diciembre de 2020, estaban representadas en el Consejo de Administración 52.389.968 acciones que en aquel momento representaban el 29,66% del total de acciones.

Con fecha 30 de junio de 2021 y 25 de junio de 2020 la Sociedad celebró Junta General Ordinaria de Accionistas, en el curso de las cuales se aprobaron las aplicaciones de los resultados de la Sociedad correspondientes a los ejercicios de 2020 y de 2019, respectivamente, como puede verse en los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos.

70
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

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.

b) 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.

El valor de la prima de emisión asciende hasta alcanzar un valor de 477.949 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 2021 a 4.545 m€ (al 31 de diciembre de 2020 a 8.651 m€) y por los saldos pendientes de amortización de los gastos de investigación y desarrollo por importe de 55.577 m€ al 31 de diciembre de 2021 (58.861 m€ al 31 de diciembre de 2020) y, en su caso, por los resultados negativos de ejercicios anteriores (ver nota 5).

c) Reserva Legal

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tiene dotada esta reserva por importe de 7.066 m€ respectivamente, encontrándose íntegramente dotada a 31 de diciembre de 2021.

d) Otras reservas

El detalle de Otras Reservas para los años 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Reservas Voluntarias	713.088	705.633
Reserva por fondo de comercio	23.668	29.258
Reserva de primera aplicación	21.745	21.745
Reserva de primera aplicación RD1/2021 (nota 2)	(6.216)	-
Reservas de fusión	2.764	2.764
Reserva ampliación y venta Indra Advanced Technology	2.401	2.401
Reserva por capital amortizado	1.666	1.666
Reserva por acciones propias	(2.133)	(3.724)
Reserva Segregación/escisión	(20.880)	(20.880)
Total	736.103	738.863

Reservas voluntarias

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 2021 a 4.545 m€ (al 31 de diciembre de 2020 a 8.645 m€) y por los saldos pendientes de amortización de los gastos de investigación y

71
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

desarrollo por importe de 55.577 m€ al 31 de diciembre de 2021 (58.861 m€ al 31 de diciembre de 2020) y, en su caso, por los resultados negativos de ejercicios anteriores (ver nota 5).

Reserva por fondo de comercio

La reserva por fondo de comercio se dotó de conformidad con el artículo 273.4 de la Ley de Sociedades de Capital, que establecía que, en todo caso, debía dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el balance, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se debían emplear reservas de libre disposición. La Disposición final 4.12 de la ley 22/2015 de 20 de julio suprimió la obligación de dotar esta reserva desde los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2016.

Al cierre del ejercicio del 2021, dicha reserva es indisponible.

Reserva de primera aplicación

Esta reserva, tiene su origen en la preparación del balance de apertura a 1 de enero de 2007 y 1 de enero de 2021 de conformidad con la nueva normativa contable.

Reservas de fusión

Corresponde a las fusiones siguientes:

	<u>Miles de Euros</u>	<u>Año</u>
TIASA	1.108	2000
Indra Ews	651	2002
Razona	87	2003
Indra ATM	15.081	2006
Dimensión Informática y Radiología Digital	414	2008
Euroquality	(282)	2009
Ceicom	198	2010
Internet Protocol	1.639	2011
Indra Espacio	(13.257)	2011
Intos	1.339	2012
Mensor	(1.234)	2014
Indra Emac	(2.980)	2019
Total	2.764	

Reserva por capital amortizado

Con motivo de las reducciones de capital llevadas a cabo en los ejercicios 2005 y 2007, la Sociedad ha constituido una reserva de carácter indisponible por el mismo importe, en cumplimiento del art. 335 de la Ley de Sociedades de Capital.

e) Acciones propias

Haciendo uso de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, la Sociedad posee directamente al 31 de diciembre de 2021 un total de 499.888 acciones por importe de 4.862 m€ (al 31 de diciembre de 2020 un total de 546.555 acciones por importe de 3.768 m€).

72
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Los detalles de los saldos y movimientos de la cuenta de acciones propias durante el ejercicio 2021 y del ejercicio 2020 son los siguientes:

	Miles de Euros			
	Saldo al 31.12.20	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.21
Destinadas a:				
-Transacciones ordinarias y extraordinarias	3.768	109.676	(108.582)	4.862

	Miles de Euros			
	Saldo al 31.12.19	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.20
Destinadas a:				
-Transacciones ordinarias y extraordinarias	2.788	96.059	(95.079)	3.768

Los detalles del movimiento de acciones durante el ejercicio 2021 y en el ejercicio 2020 han sido los siguientes:

	% títulos s/capital	Número de acciones						% títulos s/capital
		31.12.20	Altas	% Volumen anual	Bajas	% Volumen anual	31.12.21	
Destinadas a:								
-Transacciones ordinarias (*)	0,16	286.167	12.456.523	6,56	(12.508.839)	6,59	233.851	0,13
-Transacciones extraordinarias	0,15	260.388	650.000	0,34	(644.351)	0,34	266.037	0,15
	0,31	546.555	13.106.523	6,90	(13.153.190)	6,93	499.888	0,28

	% títulos s/capital	Número de acciones						% títulos s/capital
		31.12.19	Altas	% Volumen anual	Bajas	% Volumen anual	31.12.20	
Destinadas a:								
-Transacciones ordinarias (*)	0,12	210.673	12.881.865	5,99	(12.806.371)	5,96	286.167	0,16
-Transacciones extraordinarias	0,04	71.333	250.000	0,12	(60.945)	0,03	260.388	0,15
	0,16	282.006	13.131.865	6,11	(12.867.316)	5,99	546.555	0,31

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

Las transacciones ordinarias de las tablas anteriores se refieren a aquellas realizadas en el marco de los contratos de liquidez que la Sociedad ha tenido en vigor en 2021 y 2020 con el Banco de Sabadell.

Las transacciones extraordinarias se refieren a aquellas realizadas en el marco de los contratos de Recompra de Acciones que la Sociedad ha tenido en vigor durante el periodo reportado, con Banco de Sabadell (del 1 de marzo al 11 de marzo de 2021). Durante el ejercicio 2021 se han adquirido 650.000 acciones en el marco del referido Programa de Recompra de Acciones. Durante el ejercicio 2020 se adquirieron 250.000 acciones en el marco del referido Programa de Recompra de Acciones.

La finalidad de los mencionados Programas 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.

73
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

A tal fin en 2021, se han entregado (el 25 de febrero y 16 de marzo de 2021) 644.351 acciones (60.945 acciones en el año 2020) valoradas al precio del día de la entrega.

f) Beneficio por acción

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el cálculo del promedio ponderado de acciones disponibles y diluidas es el siguiente:

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31.12.21	Acciones ordinarias a 31.12.21	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31.12.20	Acciones ordinarias a 31.12.20
Total acciones emitidas	176.654.402	176.654.402	176.654.402	176.654.402
Acciones propias	(518.659)	(499.888)	(421.506)	(546.555)
Total acciones disponibles	176.135.743	176.154.514	176.232.896	176.107.847

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31.12.21	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 31.12.20
Total acciones emitidas	176.654.402	176.654.402
Instrumentos financieros relacionados con acciones	17.024.076	17.089.343
Acciones propias	(518.659)	(421.506)
Total acciones diluidas	193.159.819	193.322.239

El factor para para el cálculo dilutivo de los bonos de 17.024.076 en 2021 (17.089.343 en 2020) se trata del efecto del bono convertible emitido en 2016 (ver nota 20).

El cálculo del beneficio básico por acción (redondeado a cuatro dígitos) para los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

	2021	2020
Resultado del periodo, en miles de euros	26.880	(28.835)
Acciones emitidas	176.135.743	176.232.896
Beneficio por acción ordinario, en euros	0,1526	(0,1636)

El cálculo del beneficio por acción ordinario (redondeado a cuatro dígitos) para los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

	2021	2020
Resultado del periodo, en miles de euros	26.880	(28.835)
Acciones emitidas	176.654.402	176.654.402
Beneficio por acción ordinario, en euros	0,1522	(0,1632)

74
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

El cálculo del beneficio diluido por acción (redondeado a cuatro dígitos) para los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

	2021	2020
Resultado del periodo, en miles de euros (*)	29.202	(26.498)
Acciones emitidas	193.159.819	193.322.239
Beneficio diluido por acción ordinario, en euros	0,1512	(0,1371)

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

g) Otros instrumentos de Patrimonio Neto

La composición y movimiento de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros			
	2020	Altas	bajas	2021
Entrega de acciones	8.000	6.727	(6.798)	7.929
Total	8.000	6.727	(6.798)	7.929

La política retributiva del Grupo establecida en 2014 contemplaba retribuciones diferidas a medio plazo mediante la entrega de acciones de la Sociedad que se devengarán, con carácter general cada tres años.

Con cargo a estos planes en el 2021, han entregado 644.351 acciones (60.945 acciones en el año 2020) valoradas al precio del día de la entrega.

El importe de los 7.929 m€ (8.000 m€ en el ejercicio anterior), corresponde principalmente a la provisión por Retribución a Medio Plazo a pagar en el ejercicio 2024 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 en la fecha de devengo (ver nota 19).

17) Ajustes por cambios de valor

La Sociedad recoge en esta partida el efecto de valoración de la cobertura de flujos de efectivo o de caja. Cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable. Para las coberturas de flujos de caja los cambios en el valor de mercado de los instrumentos financieros derivados de cobertura se registran, en la medida en que dichas coberturas son efectivas, dentro del Patrimonio neto.

El cálculo de dichos importes se puede ver en la nota 34.

Asimismo, la Sociedad recoge en este epígrafe las diferencias de conversión producidas en la integración de los balances de las Sucursales y Establecimientos Permanentes.

18) Subvenciones, donaciones y legados recibidos

Solo se registran como subvenciones, las ayudas recibidas de manera definitiva, es decir, su importe está ya definitivamente aprobado. Cuando la Sociedad recibe una subvención, el importe de la misma se registra en préstamos a largo plazo hasta que se obtiene su acta definitiva.

Los detalles y los movimientos de este capítulo durante los ejercicios 2021 y 2020 son los siguientes:

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.20	Altas	Transf. Perd. Y Gan.	Saldo al 31.12.21
Subvenciones	12.662	9.562	(10.117)	12.107
Total	12.662	9.562	(10.117)	12.107

75
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.19	Altas	Transf. Perd. Y Gan.	Saldo al 31.12.20
Subvenciones	12.604	11.186	(11.128)	12.662
Total	12.604	11.186	(11.128)	12.662

Todos los importes son netos de impuesto.

El detalle de las altas de este ejercicio por organismo para proyectos de desarrollo es el siguiente:

Organismo	Objeto	Miles de euros	
		2021	2020
Unión Europea	Actividades de Desarrollo	12.474	11.134
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	Actividades de Desarrollo	-	3.463
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	Actividades de Desarrollo	275	166
Otras	Actividades de Desarrollo	-	152
Importe concedido		12.749	14.915
Efecto impositivo		(3.187)	(3.729)
Importe neto de impuesto		9.562	11.186

Las subvenciones han sido concedidas por distintos organismos públicos como ayuda de los proyectos de desarrollo (ver nota 5). No obstante, dentro de los importes traspasados a resultados en el ejercicio actual, 7.202 m€ (5.402 m€ netos del efecto fiscal) (2.235 m€ en 2020, 1.949 m€ netos del efecto fiscal) se han registrado dentro de la partida de subvenciones de explotación ya que corresponden a gastos de Desarrollo no activados, por lo tanto, no asociados con activos.

Las subvenciones de I+D+i obtenidas por el grupo, a través de convocatorias competitivas de I+D+i nacionales e internacionales, corresponden a desarrollos tecnológicos de vanguardia con foco en los siguientes sectores: Defensa y Seguridad, Tráfico Aéreo, Transportes y Digitalización. Estos proyectos son por tanto, especialmente relevantes para la estrategia global de la compañía. Con carácter general, las subvenciones del gasto de estos proyectos I+D+i recibidas oscilan entre el 50% y 100%, y se incurren para su fin, por lo que su grado de cumplimiento es total.

Asimismo, dentro de la partida de otros ingresos de explotación, en el ejercicio anterior se encuentran registradas otras subvenciones para gastos de formación y actividades de investigación.

19) Provisiones para Riesgos y Gastos

a) Provisiones no corrientes

Un detalle de las provisiones no corrientes, junto con su correspondiente diferencia temporaria y fecha prevista de vencimiento es el siguiente:

76
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Miles de euros

Concepto	Saldo al 31.12.20					Saldo al 31.12.21			Fecha prevista cancelación
	Saldo	Diferencia temporaria deducible (en base)	Dotaciones	Pagos	Aplicaciones	Trasposos	Saldo	Diferencia temporaria deducible (en base)	
Plan de prejubilación	586	586	-	-	-	(586)	-	-	2023
Retribuciones	-	-	3.830	-	-	-	3.830	3.830	2024
Provisión garantías y contratos onerosos	2.699	2.699	-	-	(2.682)	-	17	17	2023-2024
Provisión Sociedades Dependientes (nota 9 c)	13.500	-	-	-	-	-	13.500	-	
Recursos ante la Agencia Tributaria (nota 32)	3.908	136	-	-	-	-	3.908	136	2023-2024
Procedimientos mercantiles y laborales	3.496	3.496	681	(1.357)	(816)	-	2.004	2.004	2023-2024
Total otras provisiones	24.189	6.917	4.511	(1.357)	(3.498)	(586)	23.259	5.987	

Miles de euros

Concepto	Saldo al 31.12.19					Saldo al 31.12.20			Fecha prevista cancelación
	Saldo	Diferencia temporaria deducible (en base)	Dotaciones	Pagos	Aplicaciones	Trasposos	Saldo	Diferencia temporaria deducible (en base)	
Plan de prejubilación	2.648	2.648	-	-	-	(2.062)	586	586	2022
Provisión garantías y contratos onerosos	668	668	2.694	-	-	(663)	2.699	2.699	2022-2023
Provisión Sociedades Dependientes (nota 9 c)	13.500	-	-	-	-	-	13.500	-	
Recursos ante la Agencia Tributaria (nota 32)	3.908	136	-	-	-	-	3.908	136	2022-2023
Procedimientos mercantiles y laborales	3.134	3.134	700	-	(338)	-	3.496	3.496	2022-2023
Total otras provisiones	23.858	6.586	3.394	-	(338)	(2.725)	24.189	3.285	

En provisión correspondiente al “Plan de prejubilación” en el ejercicio anterior, se incluían 1.053 m€ correspondientes al plan de jubilación que se llevó a cabo en el ejercicio 2019. En el ejercicio actual se ha traspasado a provisiones corrientes un importe de 586 m€.

Las provisiones para “Retribuciones” corresponden a remuneraciones pendientes de pago que se esperan pagar en el año 2024 a los miembros de Dirección íntegramente en acciones de la Sociedad, (ver nota 16 g). El importe de este apartado corresponde a la estimación de la parte del impuesto a satisfacer.

Las provisiones para “Garantía de proyectos y contratos onerosos” se determinan 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. La mayor parte de estas provisiones corresponden a proyectos realizados principalmente en España, Omán, Polonia y Kuwait en los mercados verticales de Defensa y Seguridad y Transportes.

Asimismo, la provisión “Sociedades dependientes” por importe de 13.500 miles de euros corresponde al pasivo que reconoce la Sociedad con la filial del grupo Indra Soluciones Tecnologías de la información como consecuencia del expediente sancionador de la CNMC (ver nota 9 c) siguiente:

- Expediente sancionador incoado por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (“CNMC”) frente a la Sociedad -Expediente S/DC/05/65/15 “Licitaciones de Aplicaciones Informáticas”

Expediente sancionador iniciado por la CNMC contra varias empresas del sector de servicios de desarrollo y mantenimiento de sistemas y aplicaciones informáticas, entre las que se encuentra la Sociedad.

En julio de 2018 la CNMC dictó resolución sancionadora en la que atribuyó una práctica anticompetitiva a la Sociedad y acordó la imposición de una sanción económica por importe de 13.500 m€.

En septiembre de 2018 la Sociedad recurrió dicha resolución en sede contencioso-administrativa y en noviembre de 2018 obtuvo la medida cautelar suspensiva de la ejecutividad de la sanción. El procedimiento se encuentra pendiente de sentencia, que será recurrible en casación ante el Tribunal Supremo.

Dentro de la “Provisión para impuestos”, un importe de 3.806 m€ corresponde al importe que la Sociedad tiene provisionado, como consecuencia de las actas derivadas de la Deducción por Doble imposición Internacional del impuesto de sociedades de los ejercicios 2004 a 2007 (ver nota 32).

La “Provisión para procedimientos mercantiles y laborales” incluye litigios de naturaleza laboral, contencioso-administrativa y mercantil cuya probabilidad de ocurrencia se estima como **probable**, por importe de 4.493 m€ provisionadas en su totalidad (2.489 m€ en el corto plazo, o pagadas) (3.496 m€ en el largo plazo y 3.048 en el corto plazo en 2020), cabe destacar:

- Expediente sancionador incoado por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (“CNMC”) frente a la Sociedad -Expediente S/DC/0598/2016 “Electrificación y electromecánicas ferroviarias”

Expediente sancionador iniciado por la CNMC contra varias empresas del sector del tráfico ferroviario, entre las que se encuentra la Sociedad.

En marzo de 2019 la CNMC dictó resolución sancionadora en la que atribuyó una práctica anticompetitiva a la Sociedad y acordó (i) la imposición de una sanción económica por importe de 870 m€ y (ii) la imposición de la prohibición de contratar con el sector público. La CNMC remitió la resolución sancionadora a la Junta Consultiva de Contratación Pública del Estado para que emitiera propuesta sobre el alcance y la duración de la prohibición para contratar, cuya decisión final corresponde a la Ministra de Hacienda. Este expediente está suspendido hasta que no haya un pronunciamiento judicial firme.

En mayo de 2019 la Sociedad recurrió la sanción en vía contencioso-administrativa y en julio de 2019 obtuvo medida cautelar de suspensión de la ejecutividad de la sanción y de la prohibición para contratar con el sector público. El procedimiento se encuentra pendiente de sentencia que será recurrible en casación ante el Tribunal Supremo.

- Expediente sancionador incoado por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (“CNMC”) frente a la Sociedad e Indra Business Consulting S.L.U. - Expediente S/0627/18 “Consultoras”

Expediente sancionador iniciado por la CNMC contra varias empresas del sector consultoría, entre las que se encuentran la Sociedad y la sociedad del Grupo Indra Business Consulting, S.L.U. (“IBC”).

En mayo de 2021, la CNMC dictó resolución sancionadora en la que atribuyó a IBC una práctica anticompetitiva constitutiva de cártel y acordó la imposición de una sanción económica de 27 m€.

En dicha resolución, la CNMC excluye a IBC de la imposición de una prohibición de contratar con el Sector Público, al contar un Programa específico de Cumplimiento Normativo en materia de Defensa de la Competencia, (CNMC declara dicha prohibición aplicable a todas las empresas investigadas a excepción de IBC).

En concreto, la CNMC considera las medidas del Grupo Indra como adecuadas para la detección de infracciones de defensa de la competencia ya que reflejan una verdadera voluntad de cumplir con las normas de competencia, inspirada en un importante cambio cultural que ha tenido lugar en la organización.

El 7 de julio de 2021, IBC y la Sociedad presentaron recurso contencioso-administrativo contra la resolución sancionadora que califica como constitutiva de cártel una única actuación realizada por IBC.

Por su parte, la Sociedad tiene litigios en curso de naturaleza fiscal, laboral, contenciosa-administrativa y mercantil en los que es parte demandada por importe 57.777 m€ (59.570 m€ en el ejercicio 2020), cuya probabilidad de ocurrencia se estima como **posible**, por lo tanto, no provisionados.

De este importe, 14.129 m€ en 2021 (54.398 m€ en 2020) corresponden a numerosos litigios (más de 300 en 2021 y más de 400 en 2020) de diversa naturaleza (fiscal, laboral, civil, mercantil, contencioso-administrativo y penal) sin que ninguno de ellos supere los 5.000 m€ en 2021 (2.800 m€ en 2020) de manera individualizada.

En concreto, de los 14.129 m€ en 2021 (15.922 m€ en 2020):

- 2.200 m€ corresponden a litigios fiscales (2.300 m€ en 2020).
- 1.006 m€ a litigios laborales (1.187 m€ en 2020).
- 10.923 m€ a litigios de índole civil, mercantil, contencioso-administrativo y penal (12.435 m€ en 2020).

El importe restante de 43.648 m€ en 2021 (43.648 m€ en 2020) hasta completar los 57.777 m€ (49.993 m€ en 2020), corresponden a los siguientes litigios:

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

Procedimiento contencioso-administrativo relacionado con el presunto incumplimiento del contrato para la “Implementación de un Sistema de Información Judicial para el Consejo de La Judicatura de Ecuador” (el “Contrato”).

En agosto de 2013 la Contraloría General del Estado (“CGE”) determinó, a través de un acto administrativo, la existencia de responsabilidad civil culposa solidaria de la Sociedad, junto con los administradores del Contrato (miembros del Consejo de la Judicatura) por incumplimiento de su objeto.

En octubre de 2015, la Sociedad recurrió en vía contencioso-administrativa la resolución CGE y en diciembre de 2018 obtuvo sentencia parcialmente estimatoria, que fue recurrida por las dos partes en casación ante la Corte Nacional de Justicia de Ecuador (“CNJ”). En marzo de 2018, la CNJ acordó la suspensión de los efectos de la sentencia recurrida sin necesidad de caución, estando pendiente la resolución del recurso. El procedimiento está valorado actualmente en 15.326 m€ (actualización conforme al tipo de cambio a 31 de diciembre de 2021).

Por su parte, en febrero de 2018 la Sociedad notificó oficialmente a la República de Ecuador su intención de iniciar un arbitraje, bajo el Tratado de Protección de Inversiones Extranjeras por incumplimiento de obligaciones esenciales del mismo. Este procedimiento está suspendido hasta que se agote la vía judicial.

En relación con el mismo asunto, existe un segundo procedimiento por el que, en febrero de 2016, el Consejo de la Judicatura interpuso demanda contra la Sociedad reclamando una indemnización de daños y perjuicios valorada actualmente en 3.752 m€ (actualización conforme al tipo de cambio a 31 de diciembre de 2021). Este procedimiento está pendiente de sentencia.

- Arbitraje relacionado con los gastos consorciales surgidos en el seno del proyecto de la línea ferroviaria de alta velocidad La Meca- Medina en Arabia Saudí

Arbitraje relacionado con determinados gastos incurridos en el proyecto de la línea ferroviaria de alta velocidad La Meca-Medina, del que resultó adjudicatario el Consorcio Español del Ave Meca-Medina ("CEAVMM"), formado por doce empresas públicas y privadas entre las que se encuentra la Sociedad.

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 los miembros privados del CEAVMM, en el que la Sociedad tiene una participación del 7,19%, en relación con una disputa surgida en torno al carácter consorcial o no de determinados gastos. La Sociedad y otros cinco socios privados (a excepción de Obrascón Huarte Lain, S.A. ("OHL")) presentaron conjuntamente sus alegaciones y anunciaron reconvenición ante una eventual demanda.

Finalmente, con fecha 2 de marzo de 2020, INECO, RENFE y ADIF presentaron demanda contra los miembros privados del CEAVMM. En julio de 2020, la Sociedad y las demás compañías demandadas presentaron contestación a la demanda y en octubre de 2020 formularon reconvenición. El importe actual de los gastos controvertidos asciende a 20.480 m€, de los cuales la Sociedad sostiene que los gastos que le corresponden ya han sido abonados y que, adicionalmente, se le adeudan 193 m€.

Entre el 25 de noviembre y el 2 de diciembre de 2021 tuvieron lugar las vistas del arbitraje.

Tras la celebración de las vistas, el Árbitro Único ha dictado una resolución en la que concluye que es necesario contar con un informe pericial económico actualizado a 31 de diciembre de 2021, que ha encargado de oficio. En consecuencia, se retrasa la fecha para formular conclusiones al 31 de mayo de 2022, así como la fecha máxima de emisión del laudo a 30 de noviembre de 2022.

- Arbitraje CCI 25853/JPA - Arbitraje EPIC ARABIA PROJECT DEVELOPMENT

Arbitraje relacionado con el presunto incumplimiento de un subcontrato formalizado en el seno del proyecto de la línea ferroviaria de alta velocidad La Meca-Medina, del que resultó adjudicatario el CEAVMM,

En diciembre de 2020 la Sociedad y otros tres socios del CEAVMM (COBRA, INABENSA y OHL) recibieron una solicitud de arbitraje de EPIC ARABIA PROJECT DEVELOPMENT ("EPICA") derivada del presunto incumplimiento del contrato de prestación de servicios de consultoría suscrito entre todos los socios del CEAVMM y EPICA, que reclama solidariamente frente a las cuatro compañías demandadas un importe global de 14.800 m€. De no apreciarse la solidaridad, EPICA reclama a la Sociedad 5.800 m€.

El 10 de febrero de 2021 la Sociedad presentó contestación a la solicitud de arbitraje.

Con fecha 3 de diciembre de 2021 EPICA presentó su demanda. El plazo para contestarla vence el 11 de febrero de 2022.

- Acuerdos de liquidación definitivos Impuesto de Sociedades e IVA: 9.577 m€ (ver nota 32)

Adicionalmente, la Sociedad está inmersa en el siguiente procedimiento, cuyos riesgos no han podido ser determinados:

- Diligencias Previas 85/2014 seguidas ante el Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional

Mediante Auto de 2 de septiembre de 2019 el Juzgado Central de Instrucción nº6 de la Audiencia Nacional (el "Juzgado") acordó citar como investigada a la Sociedad en el procedimiento por supuestos hechos que podrían ser constitutivos de un delito continuado de cohecho ligado a la financiación irregular de un partido político. La declaración del representante legal de la Sociedad tuvo lugar el 10 de octubre de 2019.

La Sociedad viene colaborando de manera voluntaria y proactiva con el Juzgado y el Ministerio Fiscal, proporcionando toda la información de que tiene conocimiento y que es trascendente para la instrucción del procedimiento, así como toda la información y documentación disponible que le ha sido solicitada sobre los hechos investigados.

El 23 de marzo de 2021 el Juzgado dictó Auto acordando el sobreseimiento provisional y archivo de las actuaciones respecto de la Sociedad toda vez que:

- No ha sido probada a lo largo de la instrucción la participación de la Sociedad en los hechos investigados.
- La Sociedad disponía de una normativa de prevención y cumplimiento eficaz en el momento en el que ocurrieron los hechos investigados.
- El Ministerio Fiscal no ha aportado ninguna prueba que permita concluir que el modelo de cumplimiento normativo de la Sociedad adoleciera de defecto estructural alguno.

El Ministerio Fiscal interpuso recurso de reforma y subsidiario de apelación contra el referido Auto, que fue destinado por el Juzgado con fecha 10 de mayo de 2021, si bien dicho Auto fue nuevamente recurrido por el Ministerio Fiscal. El 10 de junio de 2021 la Sociedad presentó oposición al recurso de apelación.

El 8 de julio de 2021 la Sala de lo Penal de la Audiencia Nacional dictó Auto que decreta el sobreseimiento de las actuaciones respecto de la Sociedad.

El 17 de septiembre de 2021, a solicitud del Ministerio Fiscal, el Juzgado Central de Instrucción número 6 de la Audiencia Nacional amplió la instrucción y citó a diversas personas, entre otras, a tres extrabajadores de Indra y a un responsable de la función de control de la compañía.

Las declaraciones tuvieron lugar con fecha 7 y 13 de octubre de 2021 y está previsto que la instrucción concluya el 29 de enero de 2022 (nota 41).

Además de lo indicado en este apartado, la Sociedad tiene los procedimientos fiscales que se detallan en la nota 32 (cuantificados ya en este apartado).

b) Provisiones corrientes

Un detalle de las provisiones corrientes, junto con su correspondiente diferencia temporaria es el siguiente

81
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Miles de euros

Concepto	Saldo al 31.12.20					Saldo al 31.12.21		
	Saldo	Diferencia temporaria deducible (en base)	Dotaciones	Reversión	Aplicaciones/ Pagos	Trasposos	Saldo	Diferencia temporaria deducible (en base)
Plan de reestructuración (nota 2, y 26)	49.694	49.694	-	(894)	(45.322)	87	3.565	3.565
Provisión garantías y contratos onerosos	18.449	18.449	6.056	-	-	-	24.505	24.505
Provisión pasivos fiscales (nota 32)	-	-	9.000	-	-	-	9.000	-
Retribuciones	87	87	-	-	-	(87)	-	-
Plan de prejubilación	1.845	1.845	-	-	(2.133)	586	298	298
Total otras provisiones	70.075	70.075	15.056	(894)	(47.455)	586	37.368	28.368

Miles de euros

Concepto	Saldo al 31.12.19					Saldo al 31.12.20		
	Saldo	Diferencia temporaria deducible (en base)	Dotaciones	Reversión	Aplicaciones	Trasposos	Saldo	Diferencia temporaria deducible (en base)
Plan de reestructuración (nota 2, y 26)	28.094	28.094	21.600	-	-	-	49.694	49.694
Provisión garantías y contratos onerosos	18.182	18.182	4.844	(5.310)	70	663	18.449	18.449
Retribuciones	1.792	1.792	767	-	(1.235)	(1.237)	87	87
Plan de prejubilación	1.629	1.629	-	-	(1.846)	2.062	1.845	1.845
Total otras provisiones	49.697	49.697	27.211	(5.310)	(3.011)	1.488	70.075	70.075

La provisión para los planes de reestructuración corresponde a los siguientes importes:

- * Provisión dotada en el ejercicio anterior dentro de la partida de indemnizaciones, por importe de 21.600 m€ correspondiente al Acuerdo colectivo sobre prejubilaciones y bajas incentivadas en la Sociedad (ver nota 26). El acuerdo ha vencido este año, y los pagos han ascendido a 21.359 m€.

Este acuerdo ha evitado la aplicación de medidas traumáticas que podrían tener un impacto negativo relevante sobre el empleo y sobre la estabilidad de la compañía al sustituir un proceso de despido colectivo por un plan de prejubilaciones y bajas incentivadas, que también le permitirá alcanzar los objetivos de reducción y ajuste de plantilla planteados por la compañía con el objetivo de mejorar su competitividad (ver nota 2).
- * En el ejercicio anterior se recogía en este apartado un importe de 28.094 m€ correspondiente a la provisión razonable esperada derivada del expediente de regulación de empleo realizado en el ejercicio 2015, 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. Dentro de la operación de segregación se estimó que parte de la provisión se correspondía con trabajadores segregados, es por ello que se reconoció en el epígrafe de provisiones de Indra Soluciones Tecnologías de la Información un importe de 14.051 m€ y al mismo tiempo se reconoció en la Sociedad el mismo importe en la partida de deudores empresas del grupo (Anexo III). Durante el ejercicio actual se ha recibido la liquidación del Servicio Estatal de empleo (SEPE) que comprende hasta el ejercicio 2017, por lo que la Sociedad ha realizado un pago de 23.963 m€ (11.982 por cuenta de la filial Indra Soluciones Tecnologías de la Información SLU). Se espera que, en el corto plazo, este organismo liquidará los ejercicios pendientes.

La mayor parte de las provisiones por garantías y contratos onerosos corresponden principalmente a proyectos realizados en España, Omán, Polonia y Kuwait en los mercados verticales de Defensa y Seguridad y Transportes.

Como consecuencia de la inspección fiscal en curso la Sociedad ha dotado 9.000 m€ como la mejor estimación disponible a la fecha (ver nota 32).

20) Deudas con entidades de crédito y obligaciones

Los movimientos correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020 son los siguientes:

83
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Largo Plazo

		Miles de euros						
	31.12.2020	Altas	Devoluciones	Valor Actual Préstamos	Traspaso C.P./L.P.	Traspaso a Subvenciones	Traspasos	31.12.2021
Obligaciones y bonos	387.181		-	9.305	235.643	-	-	632.129
Deudas con Entidades de Crédito y Organismos Públicos	977.919	69.900	(232.633)	554	(17.069)	-	-	798.671
Derivados	263	591	-	-	-	-	-	854
<u>Otros pasivos financieros</u>	145.209	11.487	-	-	22.321	(12.749)	145.664	311.932
Otros acreedores a Largo plazo	145.209	11.487	-	-	22.321	(12.749)	145.664	311.932
Total	1.510.572	81.978	(232.633)	9.859	240.895	(12.749)	145.664	1.743.586

		Miles de euros						
	31.12.2019	Altas	Devoluciones	Valor Actual Préstamos	Traspaso a C.P.	Traspaso a Subvenciones	Traspasos	31.12.2020
Obligaciones y bonos	594.625	36.566	-	16.502	(260.512)	-	-	387.181
Deudas con Entidades de Crédito y Organismos Públicos	776.449	329.262	(107.607)	793	(21.153)	-	175	977.919
Derivados	765	-	(502)	-	-	-	-	263
<u>Otros pasivos financieros</u>	107.586	53.264	(105)	-	-	(14.915)	(621)	145.209
Otros acreedores a Largo plazo	107.586	53.264	(105)	-	-	(14.915)	(621)	145.209
Total	1.587.011	419.092	(108.214)	17.295	(281.665)	(14.915)	(446)	1.510.572

84
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Corto Plazo

Miles de euros						
	31.12.2020	Altas	Devoluciones	Traspaso C.P./L.P.	Traspasos	31.12.2021
Obligaciones y bonos	254.229	-	(11.276)	(235.643)	-	7.310
Deudas con Entidades de Crédito y Organismos Públicos	33.162	-	(23.113)	17.069	-	27.118
Derivados	4.901	3.619	-	-	-	8.520
<u>Otros pasivos financieros</u>	32.429	2.407	-	(22.321)	7.370	19.885
Otros acreedores a Corto plazo	32.429	2.407	-	(22.321)	7.370	19.885
Total	324.721	6.026	(34.389)	(240.895)	7.370	62.833

Miles de euros						
	31.12.2019	Altas	Devoluciones	Traspaso a C.P.	Traspasos	31.12.2020
Obligaciones y bonos	8.872	-	(15.155)	260.512	-	254.229
Deudas con Entidades de Crédito y Organismos Públicos	12.232	353	(576)	21.153	-	33.162
Derivados	21.265	-	(16.364)	-	-	4.901
<u>Otros pasivos financieros</u>	43.444	-	(11.015)	-	-	32.429
Otros acreedores a Corto plazo	43.444	-	(11.015)	-	-	32.429
Total	129.257	353	(43.110)	281.665	-	324.721

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

Dentro de este epígrafe se incluye:

Ampliación de la emisión de bonos no convertibles realizada en diciembre de 2019, con fecha julio de 2020:

Con fecha 7 de julio de 2020 se formalizó una emisión de bonos (no convertible) con la entidad Bankia por importe de 35.000 m€ (63 m€ de gastos de emisión), con un valor nominal unitario de 100 m€. El importe de 35.694 m€ en 2021 corresponde al pasivo financiero derivado de dicha emisión (35.817 m€ en 2020).

Los términos y condiciones de los bonos son las siguientes:

- * El importe de la emisión de los bonos fue de 35.000 m€ de nominal, con vencimiento el 23 de diciembre de 2026.
- * Los bonos devengan un interés fijo del 3,50% nominal anual.
- * El importe pagado en el ejercicio actual ha sido de 1.225 m€.
- * El tipo de interés efectivo del bono es del 3,076%.
- * La emisión cuenta con la garantía personal del patrimonio de la Sociedad y no se garantiza por terceros.
- * El valor razonable del bono al cierre del ejercicio 2021, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt (108,20%) fue de 37.870 m€ (34.990 m€ en 2020).
- * El gasto financiero previsto, que se espera se vaya a generar en lo que resta de vida de los bonos, es la siguiente:

<u>Años</u>	<u>Miles de Euros</u>
2022	1.098
2023	1.094
2024	1.090
2024	1.086
2025	1.062
<u>Total</u>	<u>5.430</u>

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 300.000 m€. Los bonos cotizan en el mercado Euro MTF de la bolsa de Luxemburgo. El importe de 297.421 m€ en 2021 (296.412 m€ en 2020) corresponde al pasivo financiero derivado de dicha emisión.

Los términos y condiciones de los bonos son las siguientes:

- * El importe de la emisión de los bonos fue de 300.000 m€ de nominal (293.916 m€ 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.
- * El importe pagado en el ejercicio actual ha sido de 9.000 m€.
- * 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 y no se garantiza por terceros.
- * El valor razonable del bono al cierre del ejercicio 2021, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Luxemburgo (104,45%) fue de 313.338 m€ (307.119 m€ en 2020).
- * El importe del vencimiento a corto plazo asciende a 6.000 m€ en 2021 (6.000 m€ en 2020).
- * El gasto financiero previsto, que se espera se vaya a generar en lo que resta de vida de los bonos, es la siguiente:

86
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Años	Miles de Euros
2022	10.042
2023	10.077
2024	3.461
Total	23.580

Emisión de bonos no convertibles de enero 2018:

Con fecha 26 de enero de 2018 se formalizó una emisión de bonos (no convertible) por importe de 30.000 m€ (90 m€ de gastos de emisión), con un valor nominal unitario de 100 m€. El importe de 29.948 m€ en 2021 (29.938 m€ en 2020) corresponde al pasivo financiero derivado de dicha emisión.

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.
- * El importe pagado en el ejercicio actual ha sido de 870 m€.
- * El tipo de interés efectivo del bono es del 2,94%.
- * La emisión cuenta con la garantía personal del patrimonio de la Sociedad y no se garantiza por terceros.
- * El valor razonable del bono al cierre del ejercicio 2021, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt (105,14%) fue de 31.542 m€ (29.992 m€ en 2020).
- * El importe del vencimiento a corto plazo asciende a 798 m€ en 2021 (797 m€ en 2020).
- * La previsión de intereses, que se espera se vaya a generar en lo que resta de vida de los bonos, es la siguiente:

Años	Miles de Euros
2022	881
2023	881
2024	881
2025	882
2026	154
Total	3.679

Emisión de bonos no convertibles 2016:

Con fecha 23 de diciembre de 2016 se formalizó una emisión de bonos no convertibles por importe de 25.000 m€ admitidos a cotización en el mercado no regulado denominado Freiverkehr (Open Market) de la Bolsa de Frankfurt. El importe de 25.013 m€ en 2021 (25.014 m€ en 2020) corresponde al pasivo financiero derivado de dicha emisión.

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%.

87
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

- * La emisión cuenta con la garantía personal del patrimonio de la Sociedad y no se garantiza por terceros.
- * El valor razonable del bono al cierre del ejercicio 2021, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt (108,20%) fue de 27.050 m€ (25.289 m€ en 2020).
- * La previsión de intereses, que se espera se vaya a generar en lo que resta de vida de los bonos, es la siguiente:

<u>Años</u>	<u>Miles de Euros</u>
2022	875
2023	874
2024	875
2025	874
2026	864
<u>Total</u>	<u>4.362</u>

Emisión de bonos convertibles 2016

Con fecha 7 de octubre de 2016 se formalizó una emisión de bonos por importe de 250.000 m€ convertibles y/o canjeables por acciones admitidos a cotización en el mercado no regulado denominado Freiverkehr (Open Market) de la Bolsa de Frankfurt. El importe de 244.053 m€ en 2021 (247.432 m€ en 2020) corresponde al pasivo financiero derivado de dicha emisión.

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). El contrato que rige esta emisión incluye una cláusula por la cual existe una opción para el tenedor del bono que le habilitaba a rescatar anticipadamente dicho bono el 7 de octubre de 2021 (año 5) enteramente en efectivo. De este modo, si el tenedor ejercitaba esta opción, el emisor no podía evitar la salida de efectivo. Esta opción ha sido ejercida por un importe de 4.100 m€, traspasando el importe restante al largo plazo.
- * 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 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 antes de la emisión. Al cierre del ejercicio 2021, las acciones subyacentes a los bonos en circulación representan un 9,5% (9,7% en el ejercicio anterior) del capital social de la Sociedad.
- * 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 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:

88
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

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.

Es por ello, que se ha registrado en su totalidad como pasivo.

- * La emisión cuenta con la garantía personal del patrimonio de la Sociedad y no se garantiza por terceros.
- * El valor razonable del bono al cierre del ejercicio 2020, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt (101,25%) fue de 248.971 m€ (250.715 m€ en 2020).
- * El importe del vencimiento a corto plazo asciende a 512 m€ en 2021 (247.432 m€ en 2020), el importe de 243.863 fue traspasado a largo plazo durante este ejercicio, una vez ejecutada la opción de rescatar anticipadamente el bono por el tenedor.
- * 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:

Años	Miles de Euros
2022	4.230
2023	3.252
Total	7.482

En el Estado de Flujos de efectivo el importe de devolución o amortización corresponde a los intereses de bonos en el ejercicio 2021, ha sido de 15.095 m€ (15.095 m€ en 2020).

b) Deudas con Entidades de Crédito y Organismos Públicos a largo plazo

El detalle por vencimientos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de la deuda financiera con Entidades de Crédito y Organismos Públicos a largo plazo es el siguiente:

Años	Miles de euros		
	Préstamos de I+D	Entidades de Crédito	Total
2023	7.559	12.000	19.559
2024	8.760	158.027	166.787
2025	6.388	386.995	393.383
Años posteriores	19.380	199.562	218.942
Total al 31.12.21	42.087	756.584	798.671

Años	Miles de euros		
	Préstamos de I+D	Entidades de Crédito	Total
2022	9.758	87.375	97.133
2023	9.681	422.471	432.152
2024	9.512	304.778	314.290
Años posteriores	28.576	105.768	134.344
Total al 31.12.20	57.527	920.392	977.919

89
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha contratado préstamos con diversas entidades de crédito por importe de 69.900 m€ (329.262 m€, en el año anterior). A su vez ha cancelado un importe de 232.633 m€ (107.607 m€ en el ejercicio anterior). Las condiciones de estos préstamos están referenciadas al Euribor (trimestral y anual) más un diferencial.

En diciembre de 2016, la Sociedad contrató un préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) para financiar proyectos de I+D por un importe de hasta 80 millones de euros y con vencimiento a 9 años. La Sociedad ha dispuesto de la totalidad del préstamo durante el 2017. Este préstamo incluye un covenant de fondos propios sobre capital total que se viene cumpliendo desde la fecha de contratación del préstamo. El resto de préstamos con entidades de crédito no están sujetos a covenants por lo que no se ha producido ninguna ruptura de los mismos en 2021 y 2020. El tipo medio de interés pagado de la deuda financiera en 2021 y 2020 fue de 1,9%.

Los préstamos para programas de I+D, por organismo concedente, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2021	2020
Centro para el Desarrollo Tecnológico (CDTI)	35.048	47.463
Ministerio de Industria, Turismo Y Comunicaciones (MITYC)	7.024	9.758
Otros organismos	67	306
Ajuste valor actual	(52)	-
Total	42.087	57.527

La mayor parte de los préstamos para programas de I+D tienen un tipo de interés del 0%. Asimismo, la Sociedad tiene préstamos por importe de 4.297 m€ (5.705 m€ en el año anterior) del Centro para el Desarrollo Tecnológico (CDTI) y Ministerio de Industria, Turismo y Comunicaciones (MITYC), a tipo de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el importe estimado para los próximos seis años de los intereses de las principales partidas de deuda financiera viva, considerando que se mantuvieran durante toda la vida de cada una de las operaciones los tipos de interés vigentes en esa fecha, es la siguiente:

	Miles de euros						
	Total	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Obligaciones y bonos	44.533	17.126	16.178	6.307	2.842	2.080	-
Deudas con Entidades de Crédito	35.298	10.219	10.067	9.434	4.425	939	214
Total al 31.12.21	79.831	27.345	26.245	15.741	7.267	3.019	214

	Miles de euros						
	Total	2021	2022	2023	2024	2025	2026 a 2027
Obligaciones y bonos	60.713	19.767	15.075	14.642	6.306	2.842	2.081
Deudas con Entidades de Crédito	42.611	13.658	13.136	9.895	3.626	1.368	970
Total al 31.12.20	103.324	33.425	28.211	24.537	9.932	4.210	3.051

90
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

c) Deudas con Entidades de Crédito y Organismos Públicos a Corto Plazo

La composición de este epígrafe para los años 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Préstamos para programas de I+D	15.855	8.387
Créditos bancarios	9.594	22.974
Deuda por intereses	1.669	1.801
Total	27.118	33.162

En el epígrafe de créditos bancarios, se incluyen los importes de financiaciones bancarias a largo plazo con vencimiento a corto plazo.

La información sobre importe disponible y dispuesto de líneas de crédito es la siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Importe disponible	30.600	130.600
Importe dispuesto	-	-
Total líneas de crédito	30.600	130.600

La totalidad del saldo de "Préstamos para programas de I+D", por importe de 15.855 m€ (8.387 m€ en 2020) corresponden a la parte con vencimiento a corto plazo de préstamos concedidos por organismos oficiales para el desarrollo de programas de investigación.

Los préstamos con entidades de crédito y pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables que tiene la Sociedad son en euros.

Es política habitual de la Sociedad no esperar al vencimiento de la financiación bancaria para efectuar su renovación. Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha llevado a cabo una extensión de los vencimientos de préstamos a largo plazo por importe de 520 M€ (403 M€ en 2020), casi en su totalidad 490M€(383 M€ en 2020) correspondientes a deudas ya existentes con algunas entidades financieras y 30 M€ (20 M€ en 2020) incrementales, con el objetivo de reducir al mínimo los importes con vencimiento en 2022 y 2023 y aumentar así el plazo de vencimiento medio de la deuda. Esta extensión de los vencimientos se realiza sin modificaciones relevantes de la estructura y contenido de los contratos existentes, es decir, préstamos bilaterales, nominados en euros a tipo variable, sin covenants y sin garantías o prendas.

Para todas estas modificaciones de préstamos la Sociedad ha realizado los correspondientes análisis y se ha concluido que las condiciones de los nuevos préstamos no son sustancialmente diferentes a las anteriores, y por tanto no se ha considerado extinción de contratos. En este sentido, y dado que las condiciones eran muy similares, el impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias no ha sido significativo.

91
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

d) Otros pasivos financieros

El detalle del epígrafe Otros pasivos financieros a largo plazo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Anticipos de Clientes	146.893	-
Prestamos de Minetur UTEs defensa (nota 10 b)	109.408	76.541
Préstamos transformables en subvenciones	49.395	62.432
Contrato de cuentas en participación (Enisa)	6.236	6.236
Total	311.932	145.209

Los importes de anticipos de clientes a largo plazo se incluye el importe de 146.893 m€ correspondiente a anticipos de clientes, al esperar que se materialicen sus ventas asociadas en un periodo superior a un año.

Los préstamos del Minetur se corresponden con financiación del Ministerio de Industria, Energía y Turismo para el desarrollo de programas del Ministerio de Defensa por parte de diversas UTEs (ver nota 10 b). Durante el ejercicio, la Sociedad ha traspasado del corto plazo 30.844 m€.

Los préstamos transformables en subvenciones corresponden íntegramente a subvenciones concedidas para programas de I+D pendientes del acta definitiva.

El detalle de subvenciones asociadas a programas I+D pendientes de realizar, o realizadas, pendientes de acta definitiva por organismo para los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Unión Europea	47.730	58.154
Ministerio de Ciencia y Tecnología	902	2.109
Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial	760	1.440
Otros	3	729
Total	49.395	62.432

Dentro del importe del ejercicio actual, se recogen 10.267 m€ (28.588 m€ en el ejercicio anterior) correspondientes a subvenciones pendientes de ejecución, y de cobro de diversos proyectos plurianuales. La Sociedad ha registrado un importe equivalente dentro de la partida de créditos a terceros en inversiones financieras a largo plazo (ver nota 10 b). La mayor parte de estas subvenciones corresponden a proyectos subvencionados por la Unión Europea.

El importe de 6.236 m€ corresponde al valor razonable del préstamo concedido por la Empresa Nacional de Innovación (ENISA) a través de un contrato de cuentas de participación para el desarrollo de una plataforma ligera no tripulada, donde la Sociedad actúa de órgano gestor.

El detalle de Otros pasivos financieros a corto plazo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Deudas a C.P Transformables en subvenciones (notas 10 y 20)	10.545	-
Proveedores de inmovilizado	9.340	1.585
Prestamos de Minetur UTEs defensa (notas 10 y 20)	-	30.844
Total	19.885	32.429

El importe de Deudas a C.P Transformables en subvenciones corresponde a subvenciones pendientes de ejecución, y de cobro de diversos proyectos plurianuales. La Sociedad ha registrado un importe equivalente dentro de la partida de "Otros créditos con las Administraciones Públicas". La mayor parte de estas subvenciones corresponden a proyectos subvencionados por la Unión Europea.

Dentro de la partida de proveedores de inmovilizado se incluyen 7.730 m€ correspondiente a la mejor estimación del pago pendiente de realizar de la adquisición de filiales por parte de Indra Soluciones Tecnologías de la Información S.L.U. La Sociedad reconoce este pasivo y el correspondiente activo dentro de la partida de inversiones con empresas del grupo - cuentas corrientes (ver Anexo III).

Adicionalmente, se incluye un importe pendiente de pago de inversiones en instalaciones realizadas a finales de 2021 por importe de 1.956 m€ (1.570 m€ en el ejercicio anterior) y 14 m€ de la adquisición del negocio de fabricación de tarjetas digitales y componentes de radares 3D.

Los préstamos del Minetur se corresponden con financiación del Ministerio de Industria, Energía y Turismo para el desarrollo de programas del Ministerio de Defensa por parte de diversas UTEs (ver nota 10 b).

e) Derivados

La totalidad del saldo corresponde a las diferencias existentes entre el valor asegurado y el valor de realización en la fecha de elaboración de las presentes Cuentas Anuales para las partidas cubiertas con un contrato de cobertura de tipo de cambio (ver nota 34).

Los derivados que tiene contratados la Sociedad son de cobertura de tipos de cambio.

21) Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo

El saldo por importe de 368.083 m€ y 295.505 m€ en los ejercicios 2021 y 2020 por empresas y conceptos correspondiente a este epígrafe, se detalla en el Anexo III que forma parte integrante de estas Cuentas Anuales.

Dentro del saldo, se incluyen los contratos por cuenta corriente (cash pooling) recibidos de las empresas del grupo españolas por importe de 358.603 m€ (288.600 m€ en el año anterior) con vencimiento en enero de 2022 (enero de 2021 para los del año 2020) y que devengan un interés del 1,78% para los del 2021 y 1,70% para los del 2020.

Asimismo, la Sociedad tiene préstamos por cuenta corriente con diversas sociedades extranjeras del grupo por importe de 5.207 m€ (1.986 m€ en el 2020) que devengan intereses según el tipo de interés del mercado del país.

22) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de los Proveedores y otras cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
Proveedores	182.210	207.911
Proveedores empresas del grupo y asociadas (anexo III)	46.981	139.632
Acreedores varios	17.072	20.929
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	24.916	14.905
Pasivos por impuesto corriente (nota 32)	6.961	10.614
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 32)	58.932	45.856
Anticipos recibidos por pedidos	542.019	632.873
Total Valor Neto	879.091	1.072.720

Las cuentas por pagar y los devengos comerciales comprenden principalmente las cantidades pendientes de pago por compras comerciales y los costes en curso.

Con carácter general la Sociedad cumple con los vencimientos de pago previstos, existiendo acuerdos con proveedores cuando superan el plazo legal, sin cobrar intereses.

La Sociedad considera que el importe de los acreedores y otras cuentas a cobrar registrado en el Balance no difiere de su valor razonable.

El importe de los ingresos ordinarios reconocidos en el ejercicio 2021 incluidos en el saldo de pasivos por contratos a 1 de enero de 2021 asciende a 357.582 m€ (197.829 m€ en 2020).

Por otro lado, los ingresos ordinarios reconocidos en el ejercicio 2021 derivados de obligaciones de ejecución satisfechas en ejercicio anteriores ascendieron a 3.491 m€ (1.964 m€ en 2020).

93
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

La disposición final segunda de la Ley 31/2014, por la que se 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 de cálculo del periodo medio de pago a proveedores.

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:

$$\text{Periodo medio de pagos a proveedores} = \frac{\text{Ratio de operaciones pagadas} * \text{importe de pagos realizados} + \text{Ratio de operaciones pendientes de pago} * \text{importe total pagos pendientes}}{\text{Importe total de pagos realizados} + \text{Importe total de pagos pendientes}}$$

Importe total de pagos realizados + Importe total de pagos pendientes

Los datos de la Sociedad para el ejercicio 2021 y 2020 son los siguientes:

	2021	2020
	Días	Días
Periodo medio de pagos a proveedores	58	56
Ratio de operaciones pagadas	55	51
Ratio de operaciones pendientes de pago	78	81

	Miles de euros	Miles de euros
	2021	2020
Total pagos realizados (*)	693.409	717.096
Total pagos pendientes	86.926	125.103

94
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Los importes en moneda extranjera pendientes de pago más significativos se detallan a continuación:

<u>Saldos acreedores</u>	Miles de euros	
	2021	2020
Libra Esterlina	26.979	3.232
Rial Omaní	16.553	6.403
Dólar Americano	15.826	15.012
Dinar Kuwaití	15.526	2.875
Peso Colombiano	14.600	3.789
Riyal Saudí	10.831	2.007
Corea del sur-won	8.029	2
Peso Filipino	4.338	4.280
Rupia india	1.680	829
Rupia indonesia	-	361
Libra Egípcia	1.576	543
Dirham Marroquí	1.107	850
Ringgit Malayo	344	1.019
Corona Noruega	251	3.373
Renmimbi	-	1.343
Otros	2.938	3.891

23) Información por segmentos

Como consecuencia de la segregación, la práctica totalidad de los saldos y transacciones de la Sociedad corresponden al segmento de T&D.

Asimismo, las ventas por zonas geográficas para ambos ejercicios son las siguientes:

	Miles de euros	
	2021	2020
Mercado nacional	423.839	381.596
Mercado internacional	605.685	548.237
U.E.	225.151	194.849
<u>Zona Euro</u>	204.520	171.177
Alemania	101.850	86.507
Resto Zona Euro	102.670	84.670
<u>Zona no Euro</u>	20.631	23.672
Reino Unido	102.641	112.460
Resto Países	277.893	240.928
Total	1.029.524	929.833

El desglose de los ingresos ordinarios procedentes de los contratos con clientes (ver nota 4u) para los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Ejecución de Proyectos	494.119	464.075
Fabricación basada en tecnología propia	206.546	159.064
Prestación de Servicios	328.859	306.694
Total Ingresos Ordinarios	1.029.524	929.833

La Sociedad aplica los métodos de reconocimiento de ingresos en función de cada tipología de contrato. En este sentido, la mayor parte de los contratos se reconocen en función de los hitos contractuales, los cuales figuran normalmente con el suficiente grado de detalle y trazabilidad como para ser tomados como referencia objetiva en la medición del progreso del contrato.

En términos cuantitativos, los ingresos reconocidos por grado de avance supusieron el 29% y 38% del total de ingresos para los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.

No existe concentración de clientes que representen más de un 10% sobre la cifra de ingresos ordinarios, ni representen más de un 10% de los saldos registrado en balance de clientes y deudores pendientes de facturar. Con respecto a los activos contractuales, Arriyadh Development Authority concentra un 20% del saldo total registrado en balance.

24) Otros ingresos de explotación

Dentro de dicho epígrafe se incluyen principalmente un importe de 42.072 m€ en el ejercicio actual y 37.832 m€ en el ejercicio 2020 que se corresponden con ingresos efectuados con las empresas del Grupo cuyo detalle puede verse en el Anexo IV, que forma parte integrante de esta nota de la Memoria de las Cuentas Anuales.

25) Consumos y otros aprovisionamientos

La composición de gastos por consumos y otros aprovisionamientos incurridos por la Sociedad durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
Subcontrataciones y consumo de materiales	405.309	437.505
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	100	13
Total	405.409	437.518

En el importe de 405.309 m€ en el año 2021 y 437.505 m€ en el ejercicio anterior se incluyen compras efectuadas a las empresas del Grupo cuyo detalle puede verse en el Anexo IV, que forma parte integrante de esta nota de la Memoria de las Cuentas Anuales.

26) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal incurridos durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados	282.388	256.295
Cargas sociales y otros gastos sociales	92.972	89.251
Indemnizaciones	6.861	34.280
Total	382.221	379.826

El epígrafe de Sueldos, salarios y asimilados recoge el gasto dotado por el IMP por 6.801 m€ y otras provisiones similares de personal por un importe de 3.756 m€ en 2021.

Dentro de la partida de indemnizaciones del año anterior, se incluye gastos por importe de 21.600 m€ correspondientes al gasto registrado como consecuencia del plan de reestructuración. A cierre del ejercicio 2021 este plan, se ha concluido (ver nota 19).

La plantilla media para los ejercicios 2021 y 2020 distribuida por categorías es la siguiente:

	Mujeres	Hombres	Total
Directores Generales	2	9	11
Dirección	33	134	167
Gestión	317	981	1.298
Soporte	329	886	1.215
Técnicos	1.036	2.842	3.878
Otras categorías	-	-	-
Media 2021	1.717	4.852	6.569

	Mujeres	Hombres	Total
Directores Generales	1	12	13
Dirección	36	146	182
Gestión	306	999	1.305
Soporte	333	921	1.254
Técnicos	1.002	2.752	3.754
Otras categorías	15	5	20
Media 2020	1.693	4.835	6.528

La plantilla final a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, distribuida por categorías es como sigue:

	Mujeres	Hombres	Total
Directores Generales	2	8	10
Dirección	33	125	158
Gestión	310	957	1.267
Soporte	336	911	1.247
Técnicos	1.067	2.983	4.050
Otras categorías	-	-	-
Total 31.12.2021	1.748	4.984	6.732

97
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

	Mujeres	Hombres	Total
Directores Generales	2	11	13
Dirección	34	142	176
Gestión	309	974	1.283
Soporte	328	869	1.197
Técnicos	1.003	2.735	3.738
Otras categorías	57	22	79
Total 31.12.2020	1.733	4.753	6.486

El número medio de empleados de la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33%, durante los ejercicios 2021 y 2020, desglosado por categorías, es como sigue:

	Mujeres	Hombres	Total
Dirección	1	1	2
Gestión	-	10	10
Soporte	3	6	9
Técnicos	8	27	35
Total 31.12.2021	12	44	56

	Mujeres	Hombres	Total
Dirección	1	1	2
Gestión	-	11	11
Soporte	4	6	10
Técnicos	4	30	34
Total 31.12.2020	9	48	57

Adicionalmente, Indra Sistemas, cumple con la Ley General de Derechos de las Personas con Discapacidad y de su Inclusión Social a través de medidas alternativas como son la compra a centros especiales de empleo y donaciones que fomentan la integración laboral de personas con discapacidad.

27) Servicios exteriores

A continuación, se detalla la partida de servicios exteriores, incluidos dentro del apartado de otros gastos de explotación:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Arrendamientos y cánones	50.291	52.708
Reparación y conservación	7.437	7.180
Servicios profesionales	69.362	76.538
Transportes y fletes	6.970	8.856
Seguros	6.358	4.748
Servicios bancarios	4.774	4.271
Otros gastos	54.430	52.376
Total	199.622	206.677

Dentro de arrendamientos y cánones se encuentran registrados los importes correspondientes a arrendamientos operativos de edificios que la Sociedad tiene arrendados para el desarrollo de la actividad.

98
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

El detalle de los contratos más significativos de dichos gastos para los años 2021 y 2020 así como la fecha de vencimiento es el siguiente:

PROPIETARIO	Localidad	Fecha fin contrato	Miles de euros	
			Gasto año 2021	Gasto año 2020
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (*)	ALCOBENDAS (MADRID)	30/06/2024	6.993	6.829
BOSEAL SPV 2018,S.L.U	SAN FERNANDEO DE HENARES-MADRID	30/09/2026	508	508
BOSEAL SPV 2018,S.L.U	SAN FERNANDEO DE HENARES-MADRID	30/09/2026	357	363
X DATA PROPERTIES S.L.U.	SAN FERNANDEO DE HENARES-MADRID	29/07/2022	317	-
INMOAN, S.L.	TORREJON DE ARDOZ - MADRID	30/11/2024	291	275
TELEFÓNICA DE ESPAÑA S.A.U	LEÓN	30/06/2022	4	237
GRETA INVERSIONES, S.L.	MADRID	14/04/2024	403	378
CENTRO MUUNICIPAL DE EMPRESAS DE GIJON, S.A. (IMPULSA)	ASTURIAS	31/05/2023	122	125
M. RUIZ CLAVIJO S.L.	TORREJON DE ARDOZ - MADRID	31/05/2023	115	117
ACEROS GÓMEZ MUÑOZ	TORREJON DE ARDOZ - MADRID	31/12/2022	115	115
PROMOCIONES COBO	TORREJON DE ARDOZ - MADRID	31/12/2022	78	78
OTROS			1.660	1.364
Total			10.963	10.389

Los principales contratos corresponden a los centros ubicados en Alcobendas (Madrid).

La condición más importante de este contrato de detalla a continuación:

Arrendador	Domicilio	Fecha firma contrato	Finalización contrato	Revisión	% revisión	Fianzas
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	AVDA.BRUSELAS, 35 28108 ALCOBENDAS	01/01/2002	30/06/2024	JULIO	I.G.P.C.	1.082

28) Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado

El desglose por tipo de inmovilizado del deterioro y resultado por enajenación a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
Deterioro de inmovilizado intangible (nota 5)	-	(29.017)
Deterioro de inmovilizado material (nota 6)	-	(735)
Resultados por enajenaciones y otras (nota 6)	16.844	(279)
	16.844	(30.031)

El beneficio procedente de enajenaciones de inmovilizado en 2021 corresponde principalmente a la venta de las instalaciones de San Fernando de Henares realizada en el ejercicio (ver nota 6)

En 2020, la Sociedad registró bajo el epígrafe de deterioro de inmovilizado intangible el deterioro resultante de la reevaluación de las hipótesis de recuperabilidad de sus activos intangibles como resultado del Covid-19 (ver notas 2 y 9).

29) Deterioro y resultado por enajenaciones de Instrumentos financieros

El desglose por tipo de instrumento financiero del resultado a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
Reversión / (Dotación) por deterioro de participaciones emp. Grupo (nota 9)	(1.344)	(18.307)
Resultado enajenaciones Inversiones financieras emp. Grupo (nota 9)	-	1.565
Reversión / (Dotación) por deterioro préstamos empresas del Grupo	-	(20)
	<u>(1.344)</u>	<u>(16.762)</u>

La Sociedad realiza test de deterioro de las principales Sociedades (o grupos de Sociedades), tal y como se indica en la nota 2, siempre que hay indicios de deterioro (se considera que existen indicios de deterioro si la Sociedad o grupo de sociedades presentan un valor teórico contable inferior al valor de la participación, y además no cumplen resultados con el último plan de negocio aprobado). En caso de que el valor contable, sea superior al valor recuperable, se procede a contabilizar el deterioro correspondiente.

La metodología de valoración es similar a la utilizada en los test de deterioro de las UGEs:

- * Se aplica una valoración por descuento de flujos de caja, en la que las proyecciones son el presupuesto de la sociedad en cuestión, así como la mejor visión de negocio que se tenga en el momento de realizar el ejercicio
- * La tasa de crecimiento residual se contrasta con fuentes externas
- * La tasa de descuento se calcula aplicando la misma metodología antes descrita y particularizando el riesgo país correspondiente a la geografía en la que esté basada la sociedad sobre la que se esté realizando la valoración

Como resultado de estos test se han registrado dotaciones de deterioros en empresas del Grupo en 2021 por importe de gasto de -1.344 m€ (-18.307 m€ en el ejercicio anterior) (ver nota 9).

30) Transacciones en Moneda Extranjera

Las principales transacciones efectuadas en monedas no euro a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020 se detalla a continuación:

<u>Ventas</u>	Miles de euros	
	2021	2020
Dólar Americano	30.912	38.489
Libra Esterlina	25.314	31.882
Peso Colombiano	15.163	14.992
Riyal Saudi	12.105	24.043
Peso Filipino	9.049	9.028
Ringgit Malayo	7.347	-
Peso Chileno	3.764	3.688
Peso Dominicano	3.744	-
Dólar Australiano	3.214	3.595
Peso Mexicano	2.318	2.867
Libra egipcia	1.879	2.212
Rial Omaní	1.702	11.854
Baht Tailandés	-	8.305
Dinar Tunecino	284	-
Otras	6.239	2.235

<u>Compras</u>	Miles de euros	
	2021	2020
Dólar Americano	31.039	36.940
Libra Esterlina	24.256	28.680
Rial Omaní	11.860	8.828
Peso Colombiano	11.739	12.966
Riyal Saudi	11.485	28.820
Dinar Kuwaití	11.405	542
Peso Filipino	8.527	8.536
Ringgit Malayo	5.389	7.528
Otras	23.357	18.792

31) Avaluos y Garantías

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tenía presentados avales ante terceros, emitidos por diversas entidades bancarias y de seguros, por un importe total 764.384 m€. La finalidad de la mayoría de estos avales 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 avales están emitidos principalmente en España, Latinoamérica, Oriente Medio y Resto de Europa. El importe por este concepto correspondiente a 31 de diciembre de 2020 ascendió a 752.255 m€.

Se han recibido garantías de terceros en 2021 por importe de 22.379 m€ (2.216 m€ en 2020) para garantizar el cumplimiento de obligaciones en la realización de proyectos. Estas garantías están materializadas en avales bancarios a diferentes vencimientos, ejecutables por parte de Indra en caso de producirse un incumplimiento de las obligaciones garantizadas por parte de terceros.

La información sobre importe disponible e importe dispuesto de líneas de avales es la siguiente:

101
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros	
	2021	2020
Importe disponible	897.553	718.745
Importe dispuesto	764.384	752.255
Total líneas de avales	1.661.937	1.471.000

La Sociedad no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales y garantías.

32) Situación Fiscal

La Sociedad 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 S.A.U., Inmize Capital S.L., Indra Business Consulting S.L.U., Indra Producción Software S.L.U., Indra BPO S.L.U., Indra Sistemas de Comunicaciones Seguras S.L.U., Indra BPO Servicios S.L.U., Prointec S.A.U., Indra Advanced Technology S.L.U., Indra Corporate Services S.L.U., Indra BPO Hipotecario S.L.U., Indra Factoría Tecnológica S.L.U., Indra Soluciones Tecnologías de la Información S.L.U., Indra Holding Tecnologías de la Información S.L.U., Morpheus Aiolos S.L., Minsait Payments Systems S.L.U., Paradigma Digital S.L.U., ALG Global Infrastructure Advisors S.L. y Sistemas Informáticos Abiertos S.A.U.

En diciembre de 2018, la Sociedad solicitó el alta en el grupo fiscal del Impuesto Sobre el Valor Añadido. En enero de 2019, se formalizó el alta con el número de grupo 32/19 constituido por la Sociedad, como empresa dominante y como empresas dominadas, Indra Sistemas de Seguridad S.A.U., Indra BPO S.L.U., Indra BPO Servicios S.L.U., Prointec S.A.U., Indra Corporate Services S.L.U., Indra Soluciones Tecnologías de la Información S.L.U., Indra Business Consulting S.L.U. e Indra Producción Software S.L.U.. Durante el ejercicio 2020 se han incorporado las sociedades Indra Factoría Tecnológica S.L.U. y Minsait Payments Systems S.L.U.

La modificación de la Ley del Impuesto de Sociedades por el Real Decreto Ley (RDL) 3/2016, de 2 de diciembre en España, entre otras novedades, limita la compensación de bases imponibles negativas al 25%. La Sociedad ha realizado el análisis de recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, sin que haya tenido impactos el nuevo marco normativo.

Por otro lado, y de acuerdo con la disposición transitoria 16ª del RDL 3/2016, que obliga a la integración por quintas partes de las pérdidas por deterioro de cartera que hayan resultado deducibles en la base imponible del impuesto antes del 1 de enero de 2013, en el año anterior se revirtieron 833 m€ (4.435 en el ejercicio anterior) de pasivos por impuestos diferidos, y se reconoció un gasto por impuesto de sociedades por importe de 705 m€ (880 m€ en el ejercicio anterior) para reconocer una mayor cuota a pagar con Hacienda Pública correspondiente a una quinta parte de las pérdidas fiscales afectadas por la citada disposición. La variación del importe entre ambos ejercicios corresponde a la operación de Segregación (ver apartado de otros ajustes dentro de esta misma nota).

Asimismo, y para los mismos periodos, la amortización del fondo de comercio financiero y explícito está limitada al importe anual máximo de la veinteaava parte y la amortización del inmovilizado intangible de vida indefinida está limitada a la décima parte de su importe.

Activos por impuesto diferido

El detalle y la evolución de los impuestos diferidos de activo para el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se detallan en el Anexo V que forma parte integrante de esta nota de la Memoria de las Cuentas Anuales.

Los activos por impuesto diferido cuyo plazo de reversión se estima superior a un año ascienden a 109.531 m€ (127.498 m€ en el año anterior).

Dentro de estos importes, la Sociedad tiene activados créditos por bases imponibles negativas y derechos por deducciones pendientes según el siguiente detalle:

102
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Miles de euros

Ejercicio	Bases Imponibles		Deducciones	
	Miles de euros	Vencimiento	Miles de euros	Vencimiento
2014	450	Indefinido	10.455	2032
2015	100.086	Indefinido	8.242	2033
2016	-		4.338	2034
2017	-		7.302	2035
2019	-		4.640	2037
2020	51.656	Indefinido	5.846	2038
2021	-		2.412	2039
Total	152.192		43.235	

La Sociedad ha activado estos créditos fiscales y deducciones pendientes de compensar al estimar que serán recuperados en un plazo no superior a 10 años.

Para concluir sobre la razonabilidad de los importes activados la Sociedad analiza principalmente:

- * Para el ejercicio 2022, la estimación de la base Imponible fiscal del grupo consolidado español, considerando las normas fiscales españolas (vigentes en 2021) que limitan la aplicación de BINs y deducciones en cada ejercicio.
- * Para los ejercicios siguientes, se ha considerado la previsión de crecimiento de las dos UGEs (T&D y TI), considerando la aplicación de diferencias temporarias.
- * Como conclusión de este análisis en los años 2030 y 2026 el grupo habría recuperado la totalidad de las Bases Imponibles y deducciones activadas, respectivamente.

De acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Adicional Novena del Real Decreto Ley 11/2020 de 31 de marzo y la Disposición Adicional 1º del Real Decreto Ley 15/2020 de 21 de abril, el periodo comprendido entre el 14 de marzo y el 30 de mayo de 2020 no computará a efectos de los plazos de prescripción establecidos en la Ley 58/2003, de 17 de diciembre, General Tributaria, por lo que los plazos habituales de prescripción se ven ampliados en 78 días adicionales.

Pasivos por impuesto diferido

El detalle de la evolución de los Impuestos Diferidos de pasivo para el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se detalla en el Anexo V que forma parte integrante de esta nota de la Memoria de las Cuentas Anuales.

Los pasivos por impuesto diferido cuyo plazo de reversión se estima superior a un año ascienden a 8.866 m€ (12.008 m€ en el año anterior).

Detalle de Acreedores y Deudores de Hacienda Pública

Los saldos deudores con Administraciones Públicas correspondientes a los años 2021 y 2020 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2021	2020
<u>Hacienda Pública Deudora por:</u>		
- Impuesto sobre el Valor Añadido	10.310	10.462
- Importe a cobrar por retenciones extranjeras	12.450	12.468
- Subvenciones	10.545	-
- Otros impuestos	4	207
Subtotal	33.309	23.137
Seguridad Social Deudora	226	194
Total (nota 12)	33.535	23.331

103
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

El importe a cobrar por retenciones extranjeras desglosado por países es el siguiente:

País	Miles de Euros	
	2021	2020
Arabia	6.061	6.000
Ecuador	997	842
Malaysia	893	772
Colombia	876	1.403
República Dominicana	628	602
Honduras	550	365
Omán	524	452
Argelia	382	347
Marruecos	380	366
Turquía	227	379
Nigeria	222	167
India	212	190
Lituania	115	61
Zambia	96	72
Filipinas	64	218
El Salvador	62	70
Canadá	54	17
Túnez	28	-
Brasil	19	21
Costa Rica	17	10
Panamá	17	16
Paraguay	11	97
Puerto Rico	10	-
Bulgaria	4	-
Otros	1	1
Total	12.450	12.468

El detalle del activo por impuesto corriente es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
- Importe a cobrar por Impuesto sobre Sociedades del año	11.047	244
- Importe a cobrar por Impuesto sobre Sociedades ejercicio anterior	3.303	4.132
Total (nota 12)	14.350	4.376

Los saldos acreedores con Administraciones Públicas correspondientes a los años 2021 y 2020 son los siguientes:

Hacienda Pública Acreedora por:	Miles de euros	
	2021	2020
- Impuesto sobre el Valor Añadido	43.734	31.590
- Retenciones IRPF	7.277	6.965
- Seguridad Social	7.847	7.297
- Otros impuestos	19	2
- Subvenciones a reintegrar	55	2
Total (nota 22)	58.932	45.856

Dentro del Impuesto sobre el Valor Añadido, 38.008 m€ (26.463 m€ en 2020) corresponden al importe pendiente de pago como consecuencia de la declaración del mes de diciembre del grupo fiscal (32/19). El detalle por empresa es el siguiente:

104
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

	2021	2020
- Indra Soluciones TI	20.466	18.389
- Indra Sistemas (Sociedad Dominante)	13.355	2.247
- Indra Producción Software	1.185	1.518
- Indra BPO Servicios	1.092	1.502
- Indra Busines Consulting	918	920
- Minsait Payments Systems	407	920
- Indra BPO	270	293
- Prointec	177	266
- Indra Factoria Tecnológica	138	102
- Indra Corporate Services	-	170
- Indra Sistemas de Seguridad	-	136
	38.008	26.463

La Sociedad registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre el Valor Añadido con cargo (abono) a Créditos (Deudas) con empresas del grupo y asociadas (Anexo III) por el importe que les corresponde.

El detalle del pasivo por impuesto corriente es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
- Importe a pagar por Impuesto sobre Sociedades (Sucursales extranjeras)	6.961	10.614
Total (nota 22)	6.961	10.614

El desglose por países para los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

País	Miles de Euros	
	2021	2020
Libia	2.576	2.443
Kuwait	1.333	1.217
Bélgica	632	-
Malaysia	602	778
Honduras	379	285
Reino Unido	375	204
Colombia	311	417
Argelia	286	282
República Dominicana	201	569
Lituania	104	98
Costa Rica	53	-
India	45	59
Puerto Rico	19	17
Marruecos	12	18
Paraguay	11	-
Corea	8	-
Egipto	8	16
Turquia	6	11
Arabia	-	2.795
Omán	-	1.405
Total	6.961	10.614

105
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

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 la Sociedad, así como el cálculo del gasto por impuesto de sociedades a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, siendo en ambos ejercicios el tipo impositivo vigente del 25%.

	Miles de euros			
	2021		2020	
	Declaración Individual	Declaración consolidada	Declaración Individual	Declaración consolidada
Resultado Contable del Ejercicio después de impuestos	26.880	-	(28.835)	-
Impuesto sobre sociedades	15.842	-	(18.400)	-
A.- Resultado Contable del Ejercicio (antes de impuestos)	42.722	67.902	(47.235)	(74.341)
<u>* Diferencias Permanentes</u>				
- Diferencias positivas	46.058	86.564	20.128	79.787
- Diferencias negativas	(50.253)	(62.650)	(73.767)	(202.397)
Total Diferencias Permanentes	(4.195)	23.914	(53.639)	(122.610)
B.- Resultado Contable Ajustado	38.527	91.816	(100.874)	(196.951)
<u>* Diferencias Temporales</u>				
- Positivas del ejercicio	60.132	114.073	74.671	128.718
- Positivas de ejercicios anteriores	256	334	3.514	18.956
- Negativas de ejercicios anteriores	(80.058)	(139.241)	(38.820)	(72.879)
- Negativas del ejercicio	(1.049)	(1.210)	(1.049)	(1.210)
Total Diferencias Temporales	(20.719)	(26.044)	38.316	73.585
C.- Base Imponible Previa	17.808	65.772	(62.558)	(123.366)
Base Liquidable de la Sociedad	17.808	65.772	(62.558)	(123.366)
Base Liquidable consolidada	17.808	65.772	(62.558)	(123.366)
<u>* Activación/compensación Bases Imponibles Negativas</u>				
De la Sociedad	(4.452)	(4.452)	62.558	62.558
De las sociedades dependientes	(4.162)	(11.991)	-	60.808
<u>* Bins a pagar al grupo fiscal</u>				
<u>* Base imponible</u>	9.194	49.329	-	-
Cuota a Pagar al 25%	2.299	12.332	-	-
<u>* Deducciones</u>				
- Por doble imposición internacional	(1.880)	(4.318)	(1.220)	(3.723)
De la Sociedad	(1.880)	(1.880)	(1.220)	(1.220)
De las sociedades dependientes	-	(2.438)	-	(2.503)
- Por inversiones en I+D	(5.498)	(5.753)	(4.161)	(4.445)
De la Sociedad	(5.498)	(5.498)	(4.161)	(4.161)
De las sociedades dependientes	-	(255)	-	(284)
- Otras	(15)	(20)	(22)	(27)
De la Sociedad	(15)	(15)	(22)	(22)
De las sociedades dependientes	-	(5)	-	(5)
- Por aportaciones a Fundaciones	(126)	(575)	(229)	(298)
De la Sociedad	(126)	(126)	(229)	(229)
De las sociedades dependientes	-	(449)	-	(69)
<u>* Activación/Aplicación Derechos por Deducciones pendientes</u>	2.848	473	5.632	8.493
De la Sociedad	5.872	5.872	5.632	5.632
De las sociedades dependientes	(3.024)	(5.399)	-	2.861
E.- Total Cuota	(2.372)	2.139	-	-

106
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros			
	2021		2020	
	Declaración Individual	Declaración consolidada	Declaración Individual	Declaración consolidada
E.- Total Cuota	(2.372)	2.139	-	-
Pagos y retenciones a cuenta	(13.176)	(13.187)	(244)	(244)
Total a cobrar por la Sociedad	(15.548)	(15.548)	(244)	(244)
Total a pagar/cobrar por las sociedades dependientes	4.501	4.501	3.393	3.393
Total a (cobrar)/pagar	(11.047)	(11.047)	3.149	3.149
F.- Impuesto diferido de activo originado en el ejercicio	(15.033)	(28.518)	(18.668)	(32.152)
- de la Sociedad	(15.033)	(15.033)	(18.668)	(18.668)
- de las Sociedades dependientes	-	(13.485)	-	(13.484)
G.- Impuesto diferido de pasivo revertido en el ejercicio:	(64)	(83)	(879)	(4.739)
- de la Sociedad	(64)	(64)	(879)	(879)
- de las Sociedades dependientes	-	(19)	-	(3.861)
H.- Impuesto diferido de activo revertido en el ejercicio	20.030	34.843	9.727	15.147
- de la Sociedad	20.030	20.030	9.727	9.727
- de las Sociedades dependientes	-	14.814	-	5.420
I.- Impuesto diferido de pasivo originado en el ejercicio de la sociedad	262	302	262	302
- de la Sociedad	262	262	262	262
- de las Sociedades dependientes	-	40	-	40
Impuesto Sobre Sociedades Devengado (E+F+G+H+I)	2.823	8.683	(9.557)	(21.442)
De la Sociedad	2.823	2.823	(9.557)	(9.557)
De las sociedades dependientes	-	3.488	-	(11.885)
Impuesto Sobre Sociedades correspondiente a ejercicios anteriores	(2.720)	(3.102)	(2.929)	(2.697)
De la Sociedad	(2.720)	(2.720)	(2.929)	(2.929)
De las sociedades dependientes	-	(382)	-	232
Impuesto Sobre Sociedades por otros ajustes	9.303	7.434	3.968	2.326
De la Sociedad	9.303	9.303	3.968	3.968
De las sociedades dependientes	-	(1.869)	-	(1.642)
Impuesto Sobre Sociedades en el Extranjero	7.131	10.252	11.390	15.290
De la Sociedad	7.131	7.131	11.390	11.390
De las sociedades dependientes	-	3.121	-	3.900
Derechos por deducciones pendientes aplicados/activados	(2.848)	(473)	(5.632)	(8.493)
De la Sociedad	(5.872)	(5.872)	(5.632)	(5.632)
De las sociedades dependientes	3.024	5.399	-	(2.861)
Activación / Aplicación Bins	2.153	4.110	(15.640)	(30.842)
De la Sociedad	1.113	1.113	(15.640)	(15.640)
De las sociedades dependientes	1.040	2.997	-	(15.202)
J.- Total Impuesto Sobre Sociedades	15.842	26.904	(18.400)	(45.858)
Resultado Después de Impuestos (A-J)	26.880	-	(28.835)	-

107
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Los conceptos de las diferencias permanentes se detallan a continuación:

Diferencias permanentes	Miles de euros	
	2021	2020
Positivas		
Deterioros y resultados participaciones empresas del grupo (dotaciones) (nota 9)	12.142	19.011
Resultados a través de Establecimientos Permanentes	32.599	-
Donativos	361	655
Otros	956	462
Total	46.058	20.128
Negativas		
Deterioros y resultados participaciones empresas del grupo (reversiones) (nota 9)	(10.798)	(1.565)
Resultados a través de Establecimientos Permanentes	(18.951)	(28.133)
Dividendos	(14.391)	(43.650)
Otros	(6.113)	(419)
Total	(50.253)	(73.767)

Los conceptos de las diferencias temporarias, así como el movimiento de los mismos para los ejercicios 2021 y 2020 se detallan en el Anexo V.

A continuación, se detalla la conciliación entre la tasa impositiva legal y la tasa impositiva efectiva soportada por la Sociedad:

	Miles de euros			
	2021	%	2020	%
- Resultado (antes de Impuestos)	42.722		(47.235)	
- Impuesto calculado al tipo fiscal aplicado en España	10.681	25,00%	(11.809)	25,00%
- Efecto de las diferencias permanentes	(1.049)	-2,45%	(13.410)	28,39%
- Efecto de las deducciones	(7.519)	-17,60%	(5.632)	11,92%
- Efecto otros ajustes Imp. Sdes. ejercicios anteriores	(2.720)	-6,37%	(2.929)	6,20%
- Efecto impositivo reversión inmovilizado (30% al 25%)	15	0,04%	22	-0,05%
- Impuesto sobre Sociedades extranjero	7.131	16,69%	11.390	-24,11%
- Impuesto sobre Sociedades por otros ajustes	9.303	21,78%	3.968	-8,40%
	15.842	37,08%	(18.400)	38,95%

La conciliación entre el importe gasto por impuesto sobre sociedades corriente y diferido es la siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
- Gasto corriente	10.647	(8.843)
- Gasto diferido	5.195	(9.557)
- Total gasto (Ingreso) por impuesto de Sociedades	15.842	(18.400)

108
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios imputado directamente contra el patrimonio neto es la siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
- Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(5.061)	8.999
- Impuesto calculado al tipo fiscal aplicado en España	(1.265)	2.250
Total	(1.265)	2.250

La Sociedad registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo (abono) a Créditos (Deudas) con empresas del grupo y asociadas (Anexo III) por el importe que les corresponde. El detalle del importe a cobrar/pagar (provisional) por empresas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
- Indra BPO Servicios	3.118	2.761
- Indra Producción Software	2.647	2.841
- Indra Soluciones TI	1.826	(3.578)
- Sistemas Informáticos Abiertos	1.214	577
- Indra BPO	1.133	297
- ALG Global Infrastructure	318	189
- Paradigma Digital	200	363
- Indra Advanced Technology	185	176
- Indra factoría Tecnológica	176	152
- Morpheus Aiolos	81	63
- Inmize capital	(1)	
- Indra Sistemas de Comunicaciones Seguras	(53)	124
- Indra Corporate Services	(184)	185
- Indra Sistemas de Seguridad	(250)	19
- Prointec	(258)	(305)
- Indra Busines Consulting	(949)	(15)
- Minsait Payment Systems	(1.792)	14
- Indra Holding TI	(2.910)	(470)
Total	4.501	3.393

109
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Asimismo, las bases imponibles y deducciones pendientes de compensar por el grupo fiscal son los siguientes:

Ejercicio	Bases Imponibles					Deducciones				
	Miles de euros	Previas al grupo	Activadas	No activadas	No vencimiento	Miles de euros	Previas al grupo	Activadas	No activadas	No vencimiento
2003	5.269	5.269	5.269	-	Indefinido	-	-	-	-	2021
2005	12.013	12.013	12.013	-	Indefinido	-	-	-	-	2022
2006	7.331	7.331	7.331	-	Indefinido	2.593	2.593	-	2.593	2023
2007	7.149	7.149	1.749	5.400	Indefinido	-	-	-	-	2024
2008	6.790	6.790	2.368	4.422	Indefinido	271	271	271	-	2025
2009	1.867	1.867	-	1.867	Indefinido	403	403	-	403	2026
2010	9.741	9.741	-	9.741	Indefinido	2.127	2.127	504	1.623	2027
2011	2.943	2.943	-	2.943	Indefinido	1.361	1.361	1.361	-	2028
2012	18.925	18.925	7.463	11.462	Indefinido	1.478	1.478	1.478	-	2030
2013	-	-	-	-	Indefinido	1.208	698	1.208	-	2031
2014	2.843	-	2.843	-	Indefinido	13.024	304	13.024	-	2032
2015	188.296	-	188.296	-	Indefinido	9.275	158	9.275	-	2033
2016	-	-	-	-	Indefinido	5.641	492	5.641	-	2034
2017	7.711	7.711	-	7.711	Indefinido	8.178	256	8.178	-	2035
2018	-	-	-	-	Indefinido	46	-	46	-	2036
2019	-	-	-	-	Indefinido	5.524	-	5.524	-	2037
2020	130.344	-	130.344	-	Indefinido	6.110	-	6.110	-	2038
2021 (*)	-	-	-	-	Indefinido	3.189	-	2.775	414	2039
	401.222	79.739	357.676	43.546		60.428	10.141	55.395	5.033	

2021 (*) provisionales

En el ejercicio 2018, la Sociedad, en el ámbito de reorganización societaria del grupo basándose en la segregación de la unidad económica de TI, realizó una operación de segregación en el ámbito de la reestructuración societaria. Esta operación se acogió al Régimen de Neutralidad Fiscal Especial regulado en el Título VII, Capítulo VIII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades.

Ejercicios abiertos a inspección

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2021 la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2019 y siguientes.

La Sociedad tiene recurridas diversas liquidaciones de la Agencia Tributaria que se encuentran provisionadas junto con sus intereses en el epígrafe Provisión para Riesgos y Gastos del pasivo del balance por importe de 3.908 m€ en 2021 y 2020 (ver nota 19).

Con fecha 21 de diciembre de 2015, la Sociedad 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

Durante el ejercicio 2018, se cerró dicho procedimiento inspector. 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. El importe del potencial pasivo contingente de pago, incluyendo cuota e intereses, ascendía a 9.004 m€, en concepto de Impuesto sobre Sociedades y a 572 m€, en concepto de Impuesto sobre el Valor Añadido.

Derivados de las actas en disconformidad, se incoaron dos acuerdos sancionadores por importe global de 12.625 m€, que, fueron, igualmente, recurridos ante el Tribunal Económico - Administrativo Central.

Con fecha 31 de mayo de 2021, se recibió Resolución parcialmente estimatoria del Tribunal, en relación con el Impuesto sobre el Valor Añadido, anulando la liquidación, así como la sanción. La Administración, en ejecución de dicha Resolución, procedió a dictar nueva liquidación (sin sanción) reduciendo el importe original y exigiendo una cuantía de 275m€, liquidación que, no estando conforme con ella, ha sido igualmente recurrida ante el Tribunal Económico Administrativo Central, mediante la presentación de la correspondiente reclamación económico-administrativa, la cual, se encuentra pendiente de Resolución, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

Igualmente, con fecha 7 de marzo de 2022, se ha recibido notificación de la Resolución parcialmente estimatoria por parte del Tribunal, de la reclamación económico-administrativa, correspondiente al Impuesto sobre Sociedades, resolviendo de forma acumulada y anulando, tanto la liquidación, como la sanción. No obstante, lo anterior, no estando conforme con el contenido de la Resolución, es intención de la Sociedad el interponer el correspondiente recurso contencioso-administrativo, ante la Audiencia Nacional, en el plazo concedido de dos meses.

Todas las liquidaciones se encuentran suspendidas y garantizadas mediante aval bancario (las sanciones se encuentran suspendidas automáticamente, sin necesidad de garantía). 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.

En 2010, se firmó un Acta en disconformidad, derivada de la revisión por parte de la Inspección, correspondiente a la Deducción por Doble imposición Internacional del impuesto de Sociedades de los ejercicios 2004 a 2007. El importe exigido a ingresar ascendía a 4.493 m€ (3.806 m€ de principal y 687 m€ de intereses). La Sociedad procedió a recurrir la liquidación y a dotar una provisión por importe de 3.806 m€ dentro del epígrafe de Provisión para Riesgos y Gastos del pasivo del balance (ver nota 19). Derivada de esta actuación inspectora, se inició un procedimiento amistoso entre la administración tributaria española y la alemana que, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se encuentra pendiente de resolución.

Con fecha 1 de junio de 2020, se recibió acuerdo de inicio de actuaciones inspectoras de carácter general, mediante notificación a Indra Sistemas, S.A., como Sociedad Dominante del grupo de consolidación fiscal del Impuesto sobre Sociedades y, con fecha 4 de junio, se ampliaron dichas actuaciones a las entidades, Indra BPO Servicios, S.L. e Indra Software Labs, S.L. (en este caso, mediante notificación a la sociedades beneficiarias de la escisión total de la entidad, Indra Sistemas Tecnologías de la Información, SLU e Indra Producción Software, S.L.).

La inspección se refiere a los siguientes conceptos y periodos:

Concepto	Periodos
➤ Impuesto sobre Sociedades Grupo fiscal	➤ 2015 a 2018
➤ Impuesto sobre el Valor Añadido	➤ mayo 2016 a diciembre 2018
➤ Retenciones a cuenta. Imposición no residentes	➤ mayo 2016 a diciembre 2018

Los administradores de la Sociedad, a pesar de que todavía no dispone de actas a la fecha de formulación de estas cuentas anuales y siguiendo un criterio de prudencia, han considerado conveniente dotar una provisión de 9.000 m€, como mejor estimación disponible a la fecha del potencial pasivo contingente con impacto patrimonial que puede derivarse de dicha actuación inspectora (ver nota 19).

Exención por reinversión

111
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

El detalle de la exención por reinversión, a los que la Sociedad se ha acogido en los ejercicios anteriores es:

Ejercicio de la deducción	Concepto	Tipo de deducción	Importe de la deducción (miles de euros)
1996	Venta de Indra Espacio	Impuesto diferido	1.556
1997	Venta de propiedad industrial	Impuesto diferido	7.606
1998	Venta de Amper	Impuesto diferido	2.830
2000	Venta de Sadiel	Impuesto diferido	141
2003	Venta de Inmovilizado financiero	Exención por reinversión art 36 Ter LIS	334
2003	Venta de inmovilizado material	Exención por reinversión art 36 Ter LIS	169
2004	Venta de inmovilizado material	Exención por reinversión art 36 Ter LIS	64
2007	Venta de inmovilizado material	Exención por reinversión art 36 Ter LIS	112
Total deducción por reinversión			12.812

En el ejercicio 2013, el Grupo se acogió a la exención por reinversión por importe de 2.572 m€ por la venta de inmovilizado financiero en la sociedad del grupo Prointec.

33) Políticas de gestión de riesgos financieros y coberturas

La gestión y limitación de los riesgos financieros se efectúa en la Sociedad en virtud de las políticas aprobadas al más alto nivel ejecutivo y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos. La identificación, evaluación y cobertura de los riesgos financieros es responsabilidad de la Dirección Corporativa de Indra.

a) Riesgo de mercado (tipo de cambio)

Este riesgo es consecuencia de las operaciones internacionales que la Sociedad realiza en el curso ordinario de sus negocios.

Con el fin de eliminar el impacto de las diferencias de cambio en moneda extranjera en los proyectos que realiza la Sociedad, se formalizan con entidades financieras operaciones de cobertura (principalmente contratos de compra o venta de divisas a plazo).

La Sociedad 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.

La política de gestión del riesgo de cambio de la Sociedad, en términos generales, es cubrir el 100% de la exposición neta por transacciones distintas a la moneda funcional. 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.

b) Riesgo de tipo de interés

La gestión del riesgo de tipo de interés persigue reducir el impacto de las variaciones de éste en los resultados. En este sentido, la Sociedad contempla la posibilidad de utilizar instrumentos financieros de cobertura para mitigar este riesgo cuando la situación del entorno así lo aconseje. Asimismo, la Sociedad ha realizado emisiones de bonos con un tipo de interés fijo (bonos convertibles de 2016 y bonos no convertibles de 2016, 2018 y 2020) que eliminan ese riesgo en un importe significativo de su deuda a largo plazo (ver nota 20).

La financiación en euros está referenciada al Euribor.

El siguiente cuadro recoge la sensibilidad del resultado de la Sociedad, expresado en millones de euros, a las variaciones del tipo de interés:

	2021		2020	
	Variación tipo de interés		Variación tipo de interés	
Efecto en el Resultado	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%
antes de Impuestos	(3,6)	0,4	(4,5)	0,5

El riesgo de tipo de interés surge por la exposición a las fluctuaciones de los mercados de los pasivos financieros a corto y largo plazo a tipo de interés variable. La gestión del riesgo de tipo de interés persigue reducir el impacto de las variaciones de éste en los resultados. Para controlar el riesgo de tipo de interés la Sociedad contempla la utilización de diferentes instrumentos financieros derivados dependiendo del plazo del pasivo a cubrir. En el caso de pasivos a largo plazo se han utilizado fundamentalmente contratos de permuta (swap), que permiten convertir un tipo de interés inicialmente contratado como variable en tipo fijo (ver nota 20).

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.

La Sociedad 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. Las necesidades previstas antes mencionadas incluyen vencimientos de deuda financiera neta. Para mayor detalle respecto a las características y condiciones de la deuda financiera y derivados financieros, (ver notas 20 y 34). La Sociedad 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 2021 y 2020 los vencimientos de la deuda presentan el siguiente calendario:

113
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

	2021 (Miles de euros)					Total
	Menos de 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Pasivos financieros con entidades de crédito	109	1.937	25.072	756.873	41.798	825.789
Pasivos financieros por obligaciones y bonos	-	798	6.512	632.129	-	639.439
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	37.627	85.370	101.410	-	-	224.407
Otros pasivos financieros	-	1.669	18.216	165.039	-	184.924
Total	37.736	89.774	151.210	1.554.041	41.798	1.874.559
Instrumentos financieros derivados	-	-	8.520	854	-	9.374
Total	37.736	89.774	159.730	1.554.895	41.798	1.883.933
	2020 (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	-	5.128	28.034	977.919	-	1.011.081
Pasivos financieros por obligaciones y bonos	-	870	253.359	387.181	-	641.410
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	81.167	102.000	117.048	-	-	300.215
Otros pasivos financieros	1.571	-	30.858	76.541	68.668	177.638
Total	82.738	107.998	429.299	1.441.641	68.668	2.130.344
Instrumentos financieros derivados	-	275	4.626	263	-	5.164
Total	82.738	108.273	433.925	1.441.904	68.668	2.135.508

Dentro del epígrafe de otros pasivos financieros se incluyen los préstamos del Minetur a las UTEs de defensa, préstamos transformables en subvenciones, el préstamo concedido por la Empresa Nacional de Innovación (ENISA) y proveedores de inmovilizado (ver nota 20 d).

d) Riesgo de Crédito

La Sociedad está expuesta a este riesgo en la medida que el cliente no responda de sus obligaciones. La Sociedad dispone de una cartera de clientes con muy buena calidad crediticia. 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. Adicionalmente, y desde la fase de oferta se efectúa un análisis de la solvencia financiera del cliente, requisito necesario para la aprobación de la misma (ver nota 12).

Los deterioros asociados a estos activos se han detallado y explicado en las notas correspondientes a los activos financieros (ver notas 7 y 12).

Los criterios a seguir por la compañía para la provisión de deuda de clientes son los siguientes:

- * En el caso que la deuda de clientes sea superior a un año se provisiona automáticamente a no ser que exista justificación por parte del responsable del proyecto de la evidencia del cobro de dicha deuda .
- * En el caso de Concurso de Acreedores y/o Reclamación Judicial la deuda es provisionada directamente independientemente de su antigüedad.

La baja definitiva de la deuda provisionada se realiza cuando existe algún soporte bien del cliente o del responsable del proyecto que suponga el deterioro definitivo del activo.

Adicionalmente la Sociedad está expuesta a otra serie de riesgos que se enumeran y se detallan en el Informe de Gestión adjunto.

e) Riesgo de gestión de capital

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.

La estructura de capital de la Sociedad se compone de la deuda neta y el patrimonio neto del Sociedad (ver nota 18). La deuda neta se obtiene restando a los saldos correspondientes de los epígrafes de los Balance de Situación, "Deudas con entidades de Crédito y Organismos Públicos a largo y corto plazo" y "Obligaciones y otros valores negociables a largo y corto plazo", menos el importe del saldo del epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes".

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la ratio de apalancamiento de la Sociedad es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	923.074	972.465
Deudas con entidades de crédito y obligaciones no corrientes	(1.430.800)	(1.372.827)
Deudas con entidades de crédito y obligaciones corrientes	(34.428)	(293.412)
Deuda financiera Neta	(240.425)	(481.386)
Patrimonio Neto	(811.815)	(792.656)
Ratio de apalancamiento	30%	61%

34) Compromisos en divisas

Como cobertura de sus posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 en divisas (ver nota 4 r), la Sociedad tenía formalizados contratos de compra/venta a plazo de divisas.

A 31 de diciembre de 2021 el importe notional contratado en sus correspondientes divisas y en euros ha sido el siguiente:

Tipo de Moneda	Importe en divisa			
	Corto Plazo		Largo Plazo	
	Compra	Venta	Compra	Venta
	Dólar Americano	14.021.866	73.425.425	892.721
Libra Esterlina	1.220.027	8.661.717	-	4.148.279
Peso Chileno	-	987.395.259	-	-
Peso Mexicano	-	23.729.843	-	3.702.419
Riyal Saudí	-	108.257.895	-	-
Dólar Australiano	2.817.758	1.730.276	3.812.918	-
Dólar Canadiense	101.025	305.360	605.022	-
Corona Noruega	6.819.006	29.961.600	-	-
Peso Colombiano	238.609.891	21.237.225.358	-	1.380.979.429
Dinar Kuwaití	-	9.100.869	-	2.117.745
Sol Peruano	-	525.694	-	-
Yuan Chino	2.440.873	-	-	-
Dirham Emiratos Árabes	-	16.862.035	-	11.081.411

Tipo de Moneda	Importe en Euros			
	Corto plazo		Largo Plazo	
	Compra	Venta	Compra	Venta
	Dólar Americano	12.380.245	64.829.085	788.205
Libra Esterlina	1.451.929	10.308.132	-	4.936.782
Peso Chileno	-	1.019.091	-	-
Peso Mexicano	-	1.025.321	-	159.974
Riyal Saudí	-	25.356.110	-	-
Dólar Australiano	1.801.463	1.106.208	2.437.693	-
Dólar Canadiense	70.327	212.572	421.178	-
Corona Noruega	679.987	2.987.750	-	-
Peso Colombiano	51.754	4.606.354	-	299.534
Dinar Kuwaití	-	26.475.255	-	6.160.713
Sol Peruano	-	116.306	-	-
Yuan Chino	337.226	-	-	-
Dirham Emiratos Árabes	-	4.037.603	-	2.653.436

116
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

A 31 de diciembre de 2020 el importe nocional contratado en sus correspondientes divisas y en euros fue el siguiente:

2.020

	Importe en divisa			
	Corto Plazo		Largo Plazo	
	Compra	Venta	Compra	Venta
Dólar Americano	22.737.472	93.217.838	326.391	19.892.036
Libra Esterlina	6.700.558	8.049.147	-	2.913.623
Peso Chileno	148.551.856	982.399.069	-	593.738.322
Peso Mexicano	-	25.938.639	-	-
Riyal Saudí	-	240.004.832	-	1.286.596
Dólar Australiano	1.124.499	2.969.078	832.473	3.843.269
Dólar Canadiense	167.742	787.162	-	173.363
Corona Noruega	34.461.444	5.000.000	-	-
Real Brasileño	-	23.332.200	-	-
Peso Colombiano	-	10.917.563.728	-	1.892.729.344
Dinar Kuwaití	-	1.213.168	-	35.804
Sol Peruano	1.178.186	533.104	-	-
Yuan Chino	2.806.102	-	-	-
Ringgit Malaysia	-	32.273.757	-	-
Lira Turca	-	9.336.112	-	-
Leu Rumano	204.498	-	-	-

Tipo de Moneda	Importe en Euros			
	Corto plazo		Largo Plazo	
	Compra	Venta	Compra	Venta
Dólar Americano	18.529.437	75.965.966	265.986	16.210.607
Libra Esterlina	7.453.097	8.953.588	-	2.439.588
Peso Chileno	170.879	1.130.054	-	682.977
Peso Mexicano	-	1.062.361	-	-
Riyal Saudí	-	52.285.221	-	280.286
Dólar Australiano	709.194	1.872.527	525.020	2.423.858
Dólar Canadiense	107.609	504.979	-	111.216
Corona Noruega	3.289.562	477.282	-	-
Real brasileño	-	3.660.815	-	-
Peso Colombiano	-	2.600.564	-	450.848
Dinar Kuwaití	-	3.259.452	-	96.196
Sol Peruano	265.430	120.101	-	-
Yuan Chino	350.864	-	-	-
Ringgit Malaysia	-	6.541.093	-	-
Lira turca	-	1.026.618	-	-
Leu rumano	42.013	-	-	-

A continuación, desglosamos los tipos de cambio medios de los derivados contratados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020:

117
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

España	EUR/ DIVISA	
	2021	2020
AED	4,532	-
AUD	1,622	1,664
BRL	6,469	6,282
CAD	1,499	1,532
CHF	1,050	1,049
CLP	930,654	903,936
CNH	8,080	8,057
COP	4.613,885	4.386,250
GBP	0,890	0,899
KWD	0,377	0,361
MXN	25,868	26,290
MYR	5,090	4,905
NOK	10,255	10,287
PEN	4,253	4,038
PHP	59,013	57,603
QAR	4,413	4,363
SAR	4,559	4,565
USD	1,189	1,185
RON	-	4,986
TRY	-	6,718

El detalle del valor razonable de los contratos vigentes anteriormente indicados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

Cobertura del riesgo del tipo de cambio de activos financieros	Miles de euros	
	Exportación	Importación
A corto plazo	141.493	16.730
A largo plazo	27.902	3.505
Total 31.12.2021	169.395	20.235

Cobertura del riesgo del tipo de cambio de activos financieros	Miles de euros	
	Exportación	Importación
A corto plazo	159.352	30.944
A largo plazo	22.432	782
Total 31.12.2020	181.784	31.726

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 la variación de la valoración de las coberturas de los tipos de cambio es la siguiente:

119
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

En septiembre de 2021 el Sr. Murtra fue nombrado Presidente de la Comisión de Estrategia percibiendo en el ejercicio 2021 la remuneración proporcional a los días de permanencia en dicho cargo conforme a lo expuesto anteriormente.

El desglose individualizado de la retribución total devengada por cada uno de los consejeros de la Sociedad durante los ejercicios 2021 y 2020, por su pertenencia a los órganos de administración, es el que se indica en los cuadros siguientes:

RETRIBUCIÓN CONSEJEROS (€) 2021						
CONSEJERO	ASIGNACIÓN FIJA					TOTAL
	CONSEJO	COMISION AUDITORIA Y CUMPLIMIENTO	COMISION NOMBRAMIENTOS RETRIBUCIONES Y GOBIERNO CORPORATIVO	COMISIÓN DE SOSTENIBILIDAD	COMISIÓN DE ESTRATEGIA	
FERNANDO ABRIL (1)	50.000	--	--	--	--	50.000
CARMEN AQUERRETA	80.000	40000	--	18.000	6.000	144.000
ANTONIO CUEVAS (2)	80.000	--	24.000	18.000	6.000	128.000
ENRIQUE DE LEYVA (3)	80.000	60000	--	--	6.000	146.000
ANA DE PRO (4)	80.000	40.000	--	6.000	--	126.000
SILVIA IRANZO	80.000	--	--	36.000	--	116.000
IGNACIO MARTÍN (5)	80.000	--	24.000	24.000	6.000	134.000
SANTOS MARTÍNEZ-CONDE (6)	80.000	40.000	24.000	--	6.000	150.000
IGNACIO MATAIX	80.000	--	--	--	--	80.000
MARC MURTRA (7)	326.775	--	--	--	9.000	335.775
CRISTINA RUIZ	80.000	--	--	--	--	80.000
MIGUEL SEBASTIÁN (8)	80.000	40.000	--	6.000	--	126.000
ALBERTO TEROL	80.000	--	36.000	--	--	116.000
ISABEL TORREMOCHA	80.000	40.000	24.000	--	--	144.000
TOTAL	1.336.775	260.000	132.000	108.000	39.000	1.875.775
Retribución media por consejero (13 consejeros)						144.290

(1) Presidente del Consejo de Administración hasta mayo de 2021 (2) Vocal de la Comisión de Estrategia desde octubre de 2021 (3) Vocal de la Comisión de Estrategia desde octubre de 2021 (4) Vocal de la Comisión de Sostenibilidad desde octubre de 2021 (5) Vocal de la Comisión de Estrategia desde octubre de 2021 (6) Vocal de la Comisión de Estrategia desde octubre de 2021 (7) Presidente del Consejo de Administración desde mayo de 2021 y de la Comisión de Estrategia desde octubre 2021 (8) Vocal de la Comisión de Sostenibilidad desde octubre de 2021

120
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

RETRIBUCIÓN CONSEJEROS (€) 2020					
CONSEJERO	ASIGNACIÓN FIJA				
	CONSEJO	COMISION AUDITORIA Y CUMPLIMIENTO	COMISION NOMBRAMIENTOS RETRIBUCIONES Y GOBIERNO CORPORATIVO	COMISIÓN DE SOSTENIBILIDAD	TOTAL
F. ABRIL-MARTORELL	112.500				112.500
A. TEROL ⁽¹⁾	75.000		33.750	10.500	119.250
C. AQUERRETA ⁽²⁾	40.000	20.000		12.000	72.000
A. CUEVAS	75.000		22.500	22.500	120.000
E. DE LEYVA ⁽³⁾	75.000	56.250		10.500	141.750
S. IRANZO ⁽⁴⁾	75.000		10.500	33.750	119.250
S. MARTÍNEZ-CONDE	75.000	37.500	22.500		135.000
I. MARTÍN	75.000		22.500	22.500	120.000
I. MATAIX	75.000				75.000
M. ROTONDO ⁽⁵⁾	35.000	17500			52.500
C. RUIZ	75.000				75.000
I. SANTILLANA ⁽⁶⁾	35.000	17.500			52.500
M. SEBASTIÁN	75.000	37500			112.500
I. TORREMOCHA ⁽⁷⁾	75.000	37.500	12.000		124.500
TOTAL	972.500	223.750	123.750	111.750	1.431.750
Retribución media por consejero (12,5 consejeros)					114.540

(1) vocal de la C. Sostenibilidad de enero a junio (2) Consejera y vocal de la CAC y de la C. de Sostenibilidad desde julio (3) vocal de la C. Sostenibilidad de enero a junio (4) vocal de la CNRGC de enero a junio (5) Consejera, vocal de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento hasta junio (6) Consejero y vocal de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento hasta junio (7) Vocal de la CNRGC desde julio.

La diferencia entre los importes reflejados en ambos ejercicios obedece a la remuneración del Presidente no ejecutivo nombrado en mayo de 2021.

Por su pertenencia a los órganos de administración los consejeros no perciben remuneración en especie alguna, salvo el Presidente no ejecutivo que, de conformidad con lo previsto en la Política de Remuneraciones vigente, es beneficiario de un seguro de vida con cobertura en caso de fallecimiento e invalidez y un seguro de asistencia sanitaria.

Las cuantías devengadas por estos conceptos son las que se indican a continuación:

Retribución en Especie (m€)	Marc Murtra Presidente del Consejo de Administración	
	2021	2020
Seguro de vida	1	-
Seguro de asistencia sanitaria	5	-
Total	6	-

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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. Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 los miembros del Consejo de Administración no eran titulares de ninguna opción sobre acciones de la Sociedad.

Por su pertenencia a los órganos de administración los consejeros no han percibido durante 2021 ni percibieron durante 2020 otro beneficio o retribución adicional a los anteriormente referidos, sin que la Sociedad 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.

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, adicionalmente, la retribución correspondiente en virtud de su relación contractual con la Sociedad por el desempeño de las funciones ejecutivas que tienen encomendadas.

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 continuada de la Sociedad 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 de junio de 2021 aprobó una nueva Política de Remuneraciones que es continuista con la vigente hasta junio de 2021, si bien introduce algunos ajustes que permiten reforzar el alineamiento del sistema retributivo con las prioridades estratégicas de la Compañía, con las recomendaciones de gobierno corporativo y con las prácticas de sectores y compañías comparables.

El esquema retributivo para los ejercicios 2021, 2022 y 2023 incluye los siguientes componentes:

- (i) Retribución Fija (RF). Se percibe íntegramente en efectivo y se mantiene invariable para el periodo de tres años, salvo en casos excepcionales que así lo justifiquen.
- (ii) Retribución Variable Anual (RVA). Se determina en función de la valoración del grado de cumplimiento de los objetivos fijados al efecto. 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.

- (iii) Retribución a Medio Plazo (RMP). Se articula como un performance share plan, Incentivo a Medio Plazo (IMP), con una concesión inicial de acciones, de las que a su vencimiento en 2023 se podrá entregar un porcentaje que oscilará entre el 0% y el 150%, calculado en función del nivel de cumplimiento de los objetivos establecidos.

El IMP vigente se ha establecido para el período de tres años (2021-2023) y se devengará a la finalización del mismo.

La ponderación de los importes anualizados de cada uno de los anteriores conceptos retributivos - para un cumplimiento del 100% de los objetivos de la RVA y de la RMP- es la siguiente:

122
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

	Presidente y Consejeros ejecutivos	Altos directivos
RF	25%	29%-58%
RVA	35%	29%-44%
RMP	40%	12%-35%

- (iv) Retribución en Especie. Integra tres conceptos: un seguro de vida, un seguro de asistencia sanitaria y el uso de un vehículo, excepto en el caso del presidente ejecutivo que lo fue hasta mayo de 2021 para el que solo la integraron los dos primeros.

Adicionalmente, durante los ejercicios 2021 y 2020, los consejeros ejecutivos y un alto directivo fueron beneficiarios del Plan de Ahorro y Prejubilación a Largo Plazo (PPALP), externalizado con una compañía aseguradora bajo la forma de un seguro de vida para el caso de supervivencia.

El PPALP no es un plan de pensiones y su percepción por sus beneficiarios es contingente, la Sociedad lleva a cabo una aportación anual definida para la dotación del PPALP, cuyo saldo acumulado únicamente tiene derecho a percibir cada beneficiario al cumplir 62 años. Si con anterioridad al cumplimiento de esa edad se extingue su contrato con la Sociedad por causa no imputable al beneficiario, este percibe el saldo acumulado en el PPALP hasta ese momento y una cantidad adicional hasta completar el importe de una anualidad de su retribución total target, que es la indemnización correspondiente por extinción del contrato. 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 target anualizada del alto directivo y se sitúan en un rango entre el 6,72% y el 17% de la misma.

La Política de Remuneraciones vigente modificó la aprobada por la Junta General de Accionistas en junio de 2020 desvinculando para los consejeros delegados el anteriormente denominado Plan de Prejubilación y Ahorro a Largo Plazo (PPALP) que ahora denomina Plan de Ahorro a Largo Plazo (PALP) de las indemnizaciones y compensaciones por extinción del contrato, en línea con la práctica habitual de mercado, manteniendo los porcentajes de aportación máxima previstos en la anterior política. En virtud de lo anterior, los consejeros delegados tienen derecho a percibir el saldo acumulado en el PALP únicamente al cumplir 62 años estando limitado a una anualidad de su retribución total target anualizada la cantidad máxima a percibir por este concepto.

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.

123
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

2.2. Cuantías retributivas

Durante el ejercicio 2021 la composición de la Alta Dirección ha sido la siguiente:

Presidente ejecutivo (hasta mayo 2021)		Responsables de áreas y mercados	
Fernando Abril-Martorell		Luis Abril	Energía, Industria, Consumo y Soluciones de Gestión Empresarial
		Berta Barrero	Transportes
Cristina Ruiz (*)	Consejera delegada	Manuel Escalante	Defensa y Seguridad
Ignacio Mataix	Consejero delegado	Jorge Estévez	Operaciones de Defensa y Seguridad
		Fabiola Gallego	Asuntos Jurídicos
		Rafael Gallego ⁽ⁱ⁾	Tráfico Aéreo. Programas Europeos
		Gonzalo Gavín ⁽ⁱⁱ⁾	Tráfico Aéreo Internacional
		Javier Lázaro	Director General Corporativo y CFO
		Antonio Mora	Control de Gestión, Operativo y de Procesos
		Borja Ochoa (*)	Servicios Financieros
		Luis Permuy	ASOMAF
		Raúl Ripio (*)	Entrega y Producción de Servicios

- (i) Hasta mayo de 2021
(ii) Hasta diciembre de 2021

(*) Reciben sus retribuciones a través de distintas empresas del grupo.

Se incluye a continuación el desglose de la retribución correspondiente a los consejeros ejecutivos:

(m€)	<i>Fernando Abril-Martorell</i>		<i>Cristina Ruiz</i>		<i>Ignacio Mataix</i>	
	<i>Presidente (hasta mayo de 2021)</i>		<i>Consejera delegada</i>		<i>Consejero delegado</i>	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<i>RF</i>	315	733	583	521	583	521
<i>RVA</i>	524	697	1.008	495	1.008	495
<i>RMP</i>	-	1.713	-	1.215	-	1.215
<i>Retribución en Especie</i>	11	25	22	17	56	56
Suma	850	3.168	1.613	2.248	1.647	2.287
<i>Otros (1)</i>	5.064	-	-	-	-	-
<i>PPALP / PALP</i>	194 ⁽²⁾	465	161	148	397	364
TOTAL	6.108	3.633	1.774	2.396	2044	2.651

1 La cuantía indicada incluye el importe de la indemnización percibida por el Sr. Abril-Martorell con ocasión de la resolución de su relación contractual en mayo de 2021 de conformidad con lo previsto en su contrato (3.100m€). Dicha indemnización ha sido financiada con el saldo acumulado del PALP (aportaciones realizadas en el período 2015-2021), no requiriendo desembolso adicional por parte de la Sociedad. Se incluye además en esta casilla el importe satisfecho por la compañía como consecuencia del incumplimiento del plazo contractual de preaviso (775 m€); y la compensación devengada en el período (1.163 m€) por el Sr. Abril-Martorell correspondiente al pacto de no concurrencia suscrito con la Sociedad, así como las vacaciones devengadas y no disfrutadas incluidas en su liquidación (26 m€).
2 La aportación realizada fue proporcional al tiempo de la permanencia del Sr. Abril-Martorell en el cargo, y se aplicó, junto al resto de fondos acumulados, al pago de su indemnización.

Los importes de RVA incluidos en la presente nota siguen los criterios establecidos por la normativa contable de aplicación a la Sociedad, por lo que tienen en cuenta las cantidades devengadas por ese concepto, con independencia de que la entrega del 30% se difiera a lo largo de tres años por terceras partes y se perciba íntegramente en acciones de la Sociedad. Los importes incluidos en el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros y en el Informe Anual de Gobierno Corporativo siguen el criterio establecido en la Circular 3/2021, de 28 de septiembre, de la CNMV, por lo que no tienen en cuenta dichas cantidades diferidas al estar sujetas a ulteriores condiciones, cláusulas *malus*.

Los importes correspondientes a las aportaciones a los PPALP y PALP se declaran en la presente nota siguiendo los criterios establecidos por la normativa contable de aplicación a la Sociedad, aunque su percepción por el consejero ejecutivo es contingente. La remuneración total declarada en el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros y en el Informe Anual de Gobierno Corporativo siguen el criterio establecido en la Circular 3/2021, de 28 de septiembre, de la CNMV, por lo que no incluye dichos importes, en la medida en la que no se consolida en dicho ejercicio.

El IMP correspondiente al período (2021-2023) se devenga al finalizar dicho período por lo que no se incluye cuantía alguna en 2021 por este concepto.

Las cuantías correspondientes al resto de los **altos directivos** que no son consejeros ejecutivos son las siguientes:

(m€)	2021 (1)	2020 (1)
RF	3.555	3.819
RVA	3.670	2.415
RMP	-	1.689
Retribución en Especie	271	170
Suma	7.496	8.093
Otros	2.440	1.977
PPALP	416	150
TOTAL	10.352	10.220

(1) Datos referidos a los altos directivos enumerados al inicio de este apartado 2.2 (excluidos los consejeros ejecutivos).

(2) En 2021 incluye el importe percibido por el Sr. Gallego con ocasión de la resolución de su relación laboral, el importe percibido por el Sr. Figueroa en concepto del pacto de no concurrencia, y el importe percibido por el Sr. Gavín en concepto de vacaciones devengadas y no disfrutadas, de conformidad con lo previsto en sus respectivos contratos.

Como se ha indicado, el IMP correspondiente al período (2021-2023) se devenga al finalizar dicho período por lo que no se incluye cuantía alguna en el ejercicio 2021 por este concepto.

El sistema retributivo vigente no contempla la entrega de acciones como concepto retributivo autónomo, no habiendo percibido ni en 2021 ni en 2020 por este concepto retribución alguna ni los consejeros ejecutivos ni los altos directivos.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han concedido opciones sobre acciones a favor de los altos directivos ni éstos han ejercido ninguna opción sobre acciones de la Sociedad.

Los altos directivos no han percibido durante 2021 ni percibieron durante 2020 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, entre las que se incluía, para el presidente ejecutivo hasta mayo del 2021, un derecho transitorio a una indemnización por la diferencia entre el importe equivalente a una anualidad de su retribución total target y el saldo acumulado a su favor en el PPALP a la fecha de la extinción de la relación.

En el ejercicio 2021 los contratos de los consejeros delegados fueron modificados desvinculándose el PALP de las indemnizaciones y compensaciones por extinción del contrato, en línea con la práctica habitual de mercado. Dichos contratos prevén, en caso de extinción de la relación contractual por causa no imputable a ellos (extinción por voluntad unilateral de la Sociedad o por modificación relevante de funciones o condiciones de prestación de servicios), el derecho a percibir una indemnización equivalente a una anualidad de su retribución total target.

Adicionalmente, como se ha mencionado en el punto 2.1 anterior, los consejeros delegados tienen derecho a percibir el saldo acumulado en el PALP únicamente al cumplir 62 años estando limitado a una anualidad de su retribución total target anualizada la cantidad máxima a percibir por este concepto.

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 cuatro altos directivos (incluidos los consejeros delegados y el anterior presidente ejecutivo) establecen un plazo de preaviso de tres 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 2021, incorporan un pacto de no concurrencia post-contractual con una duración 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.

Los contratos de 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. Adicionalmente, y con motivo de la extinción del contrato de un alto directivo en 2021, la Sociedad formalizó un pacto de no competencia exigible durante un período de dos años con una cuantía compensatoria de 1 vez 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 2021 y 2020 ascendió a 279 m€ y 220 m€ respectivamente.

36) 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 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.

37) Actividades de I+D+i

Una parte importante de las actividades que se llevan a cabo en la Sociedad tienen, por su naturaleza, carácter de gastos de I+D+i, los cuales se registran contablemente en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el momento de su devengo (ver nota 4 c).

La cifra global del gasto relativa a proyectos de este tipo ejecutados a lo largo del ejercicio 2021, incluida la de los proyectos capitalizados (ver nota 5), ha sido de 169.133 m€, equivalente a un 16,5 % sobre las ventas totales de la Sociedad .

Durante el ejercicio 2020, el importe del gasto relativo a proyectos de I+D+i ascendió a la cantidad de 164.577 m€, lo que equivale a un 17,7 %.

38) Información sobre aspectos medioambientales

Las líneas de actividad que la Sociedad desarrolla no se han modificado cualitativamente en comparación con años anteriores, y por lo tanto siguen sin tener un impacto digno de mención en el medio ambiente. Por esta razón, sus administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la

protección y mejora del medio ambiente, por lo que no se ha considerado necesario registrar dotación alguna durante los años 2016 a 2021 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, la Sociedad no ha solicitado ni recibido subvención alguna de naturaleza medioambiental a lo largo de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de los años 2016 a 2021.

La Sociedad realiza las actividades necesarias para cumplir con sus compromisos de Responsabilidad Corporativa, entre las que se encuentran cuidar todos los aspectos asociados a la protección del medio ambiente en la realización de sus actividades. Este hecho se concreta en la adopción de un sistema de gestión ambiental basado en la norma ISO 14001, aplicable a todas las actividades que desarrolla la Sociedad en sus centros de trabajo certificados de Arroyo de la Vega (Avda. de Bruselas - Alcobendas), San Fernando de Henares (C/ Mar Egeo), Torrejón de Ardoz, Aranjuez, Nave Lean (C/ Guarnicioneros), Sierra de Guadarrama, SIA-Alcorcón, Miguel Yuste, C/ Alcalá 506, edificio Kenia (San Fernando de Henares), Badajoz (Avda. de Elvas), C/ Roc Boronat (Barcelona), C/ Samontà (Barcelona), Barberá del Vallés (Barcelona), Cr Prado de las Torres (Bollullos de la Mitación - Sevilla), Ciudad Real (Ronda de Toledo), Bembibre (León), Erandio (C/ Ribera de Axpe), Fuente Álamo (Cartagena - Murcia), Puerto de Santa María, Ferrol, La Coruña (Pol. Ind. Pocomaco), Málaga (C/ Severo Ochoa) y C/ Cardenal Benlloch (Valencia).

La Sociedad tiene además la acreditación de cumplimiento del Reglamento del Parlamento y del Consejo Europeo 1221/2009 EMAS (Eco Management and Audit Scheme) en los centros de trabajo de Arroyo de la Vega.

Así mismo, el centro de trabajo de Arroyo de la Vega está certificado también en la norma ISO 50001 con el objetivo principal de mejorar de forma continua la eficiencia energética, así como la seguridad energética y la utilización de energía y consumo energético dentro de un sistema certificado.

Asuntos relacionados con el clima

Tal y como se describe en el Informe de Sostenibilidad y Estado de Información no Financiera, que forman parte del Informe de Gestión Consolidado de Indra, durante 2021 la compañía ha actualizado su análisis de riesgos y oportunidades del cambio climático para incorporar diferentes escenarios, en línea con las recomendaciones del TCFD.

Dada la actividad y modelo de negocio de la compañía, la Sociedad no ha identificado ningún riesgo significativo asociado al cambio climático que pueda tener impacto en sus estados financieros durante 2021.

Para realizar este análisis, la Sociedad ha asumido las hipótesis y supuestos contemplados por los escenarios de Sustainable Development Scenario (SDS) desarrollado por la Agencia Internacional de la Energía (IEA), y las sendas de RCP 2.6 y RCP 8.5 del Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC). La amplitud de estos escenarios en términos de calentamiento global, permite a Indra disminuir el grado de incertidumbre de las posibles consecuencias del cambio climático para la compañía.

En términos generales, no se prevén impactos significativos sobre las operaciones, los flujos de efectivo futuros o los activos de la compañía asociados a los riesgos físicos del cambio climático. Las posibles medidas de respuesta forman parte de otras políticas y procedimientos ya puestos en marcha y, por lo tanto, no suponen un sobrecoste que requiera una provisión de gastos por parte de Indra. Es el caso, por ejemplo, del desarrollo de los planes de contingencia, la resiliencia de las infraestructuras, la redundancia de las operaciones o la formalización de seguros. Estas medidas se llevan a cabo por Indra con objetivo de hacer la compañía más resiliente ante cualquier tipo de incidente, independientemente de su origen, ya sea el cambio climático o cualquier otra causa.

Por su parte, los principales riesgos de transición identificados están relacionados con el posicionamiento de mercado o el acceso a financiación por parte de Indra, y también están por debajo del umbral considerado como significativo. Las principales medidas de respuesta están vinculadas a la gestión ambiental ordinaria de la compañía y a la integración en los procesos de I+D de consideraciones ESG, por lo que tampoco suponen un sobrecoste para Indra.

Para más información consulte el Informe de Sostenibilidad 2021 disponible en la página web de Indra.

39) **Retribución a los Auditores**

Durante el ejercicio 2021 y 2020, los importes recibidos por el auditor de la sociedad, Deloitte, S.L., o por cualquier empresa perteneciente a la misma red de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2021	
	Honorarios correspondientes al auditor principal o entidades de su red (1)	Honorarios correspondientes a otras firmas de auditoría o entidades de su red (2)
Servicios de auditoría	687	101
Servicios distintos de auditoría		
Servicios exigidos por la normativa contable	-	-
Otros servicios de verificación	75	-
Servicios fiscales	33	-
Otros Servicios	23	17
Total Servicios profesionales	818	118

	Miles de Euros	
	2020	
	Honorarios correspondientes al auditor principal o entidades de su red (1)	Honorarios correspondientes a otras firmas de auditoría o entidades de su red (2)
Servicios de auditoría	665	92
Servicios distintos de auditoría		
Servicios exigidos por la normativa contable	-	-
Otros servicios de verificación	168	-
Servicios fiscales	59	-
Otros Servicios	-	-
Total Servicios profesionales	892	92

(1) Incluye tanto los servicios prestados por Deloitte, S.L. (auditor de cuentas consolidadas), cualquier otra empresa con la que el auditor esté vinculado por control, propiedad común o gestión y por todas las Firmas pertenecientes a la red Deloitte a todas las sociedades incluidas en la consolidación, con independencia del país de residencia.

(2) Incluye tanto los servicios prestados por el auditor de cuentas individual o del componente como por entidades vinculadas a los auditores de cuentas individuales o del componente por control, propiedad común o gestión.

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 distintos de la auditoría de los ejercicios 2021 y 2020.

40) **Transacciones con Partes Vinculadas**

Las transacciones vinculadas han sido 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.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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.

128
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

El desglose por naturaleza de las transacciones y saldos con partes vinculadas durante los ejercicios 2021 y 2020 atendiendo a su naturaleza es el que se indica a continuación:

Naturaleza de la transacción	2021 (Miles de euros)		
	Con accionistas	Con Consejeros	Total 31.12.2020
Venta de bienes y servicios	37.973	-	37.973
Compra de bienes y servicios	353	-	353
Gastos por servicios financieros	193	-	193
	38.519	-	38.519

Naturaleza de la transacción	2020 (Miles de euros)		
	Con accionistas	Con Consejeros	Total 31.12.2020
Venta de bienes y servicios	39.964	-	39.964
Compra de bienes y servicios	947	-	947
Gastos por servicios financieros	146	-	146
	41.057	-	41.057

Saldos al cierre del periodo	2021 (Miles de euros)		
	Con accionistas	Con Consejeros	Total 31.12.2021
Clientes y deudores comerciales	24.343	-	24.343
Proveedores y acreedores comerciales	22	-	22
	24.365	-	24.365

Saldos al cierre del periodo	2020 (Miles de euros)		
	Con accionistas	Con Consejeros	Total 31.12.2020
Clientes y deudores comerciales	1.758	-	1.758
Proveedores y acreedores comerciales	(94)	-	(94)
	1.664	-	1.664

a) Transacciones con Accionistas

Todas las transacciones realizadas en 2021 y 2020 se corresponden a operaciones realizadas con los accionistas SEPI y Corporación Financiera Alba o con sociedades vinculadas a los mismos.

El detalle por accionista es el siguiente:

Naturaleza de la transacción	2021 (Miles de euros)		
	Con accionistas		Total 31.12.2021
	SEPI	C.F.A	
Venta de bienes y servicios	37.973	-	37.973
Compra de bienes y servicios	353	-	353
Gastos por servicios financieros	-	193	193
	38.326	193	38.519

Naturaleza de la transacción	2020 (Miles de euros)		
	Con accionistas		Total 31.12.2020
	SEPI	C.F.A	
Venta de bienes y servicios	39.964	-	39.964
Compra de bienes y servicios	947	-	947
Gastos por servicios financieros	-	146	146
	40.911	146	41.057

129
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Los saldos pendientes de cobro y pago para los ejercicios 2021 y 2020 se muestran a continuación:

	2021 (Miles de euros)		
	Con accionistas		
	SEPI	C.F.A	Total 31.12.2021
Saldos al cierre del periodo			
Cientes y deudores comerciales	24.343		24.343
Proveedores y acreedores comerciales	22		22
	24.365	-	24.365
	2020 (Miles de euros)		
	Con accionistas		
	SEPI	C.F.A	Total 31.12.2020
Saldos al cierre del periodo			
Cientes y deudores comerciales	1.758	-	1.758
Proveedores y acreedores comerciales	-	-	54
	1.758	-	1.812

El concepto "Venta de bienes y servicios" se corresponde con servicios prestados por la Sociedad en el ámbito de su negocio a los referidos accionistas. Las cifras del cuadro anterior, corresponden a la facturación realizada, ya que los ingresos se reconocen según lo indicado en la nota 4 u.

El concepto "Compras de bienes y servicios" se corresponde con servicios prestados la Sociedad por dichos accionistas necesarios para el desarrollo de su actividad.

El concepto "Gastos por servicios financieros" incluye gastos por la gestión de avales e intereses del préstamo que se indica a continuación.

En 2020 la Sociedad suscribió con Banca March un préstamo con vencimiento en noviembre de 2021 y por un importe de 15.000 miles de euros. Este préstamo se ha cancelado en el ejercicio actual.

Asimismo, el Grupo Indra ha mantenido en 2021 y 2020 con Banca March una línea de avales con vencimiento anual por importe de 2.166 miles de euros y 2.244 miles de euros, respectivamente.

En los ejercicios 2021 y 2020 no se han satisfecho dividendos a los accionistas representados en el Consejo de Administración.

b) Transacciones con Consejeros

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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 35 de la presente Memoria.

c) Otras transacciones

Se incluyen a continuación las transacciones y saldos que la Sociedad mantiene con la Administración General del Estado (AGE). Detallamos estos saldos dada la relación existente entre SEPI y la AGE:

	Miles de Euros (*)	
	31.12.2021	31.12.2020
Total ingresos	110.791	98.356
Total gastos	1.590	1.457
Total saldos deudores	28.290	16.468
Total saldos acreedores	8.714	8.538

Las cifras de ingresos del cuadro anterior, corresponden a la facturación realizada, ya que los ingresos se reconocen según lo indicado en la nota 4 u.

(*) Estos importes son adicionales a los incluidos en el apartado a)

130
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

d) Transacciones con miembros de la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han realizado transacciones con miembros de la Alta Dirección ni con partes vinculadas a éstos.

La retribución de los Altos Directivos se detalla en la nota 35 de la presente Memoria.

e) Transacciones con sociedades asociadas

Durante el ejercicio 2021 y 2020 las transacciones realizadas con empresas asociadas han sido:

	2021 (Miles de euros)			
	Deudores	Acreedores	Ingresos	Gastos
Empresas Asociadas	36.266	30.948	27.408	1.351
	36.266	30.948	27.408	1.351
	2020 (Miles de euros)			
	Deudores	Acreedores	Ingresos	Gastos
Empresas Asociadas	26.125	9.967	41.585	1.192
	26.125	9.967	41.585	1.192

f) Acuerdos conjuntos

La mayoría de los "Acuerdos Conjuntos" del Grupo son Unidades Temporales de Empresas (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 UTÉs para los ejercicios 2021 y 2020 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2021	2020
Activo no corriente	80.719	79.209
Activo corriente	38.329	36.404
Pasivo no corriente	(76.389)	(76.389)
Pasivo corriente	(41.037)	(38.639)
Importe neto de la cifra de negocio	(30.494)	(39.696)
Subcontratación y otros gastos	28.872	39.111

En el Anexo I se detallan las UTÉs que ha integrado la Sociedad.

41) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Incertidumbre de la crisis en Ucrania

Actualmente existe una elevada incertidumbre en cuanto a la evolución de la crisis en Ucrania y la repercusión a nivel global en ámbito económico, político y social de cómo va a afectar el conflicto al resto de los países limítrofes y en especial a la Unión Europea.

A continuación, se enumeran los principales efectos a nivel mundial.

1. En términos generales

- Ralentización del crecimiento mundial previsto y en especial a las economías europeas.
- Desglobalización de la economía mundial, con la segmentación de la economía en dos bloques (uno de los bloques sería Unión Europea y EEUU y en otro bloque Rusia y China)
- Incremento de los precios a la cadena de suministro en especial en materia energética, por la dependencia económica en las materias primas (gas y petróleo) con la consecuente inflación
- Caída del PIB, afectando negativamente a consumo privado y con la subida de los tipos de interés a consecuencia de la inflación.

2. Específicamente en Europa

- Crisis Humanitarias, dada la proximidad al conflicto, los países miembros de la Unión Europea están acogiendo a un gran número de refugiados.
- Posible escasez energética de la Unión Europea.
- Posible impacto en la cadena de suministro de semiconductores
- Volatilidad en los mercados
- Incertidumbre en la duración y evolución del conflicto

A raíz de la crisis, se han implementado sanciones a Rusia, en especial en el ámbito financiero, pero también en materia de exportación y tecnológica.

El Grupo no cuenta con operaciones relevantes ni en Rusia ni en Ucrania. En estos momentos Indra no cuenta con proveedores con un volumen de compras significativos en la región (fue inferior a 1M € en el 2021), por lo que no está expuesta a problemas de autoabastecimiento. Tampoco tiene un volumen significativo previsto ni en Rusia ni en Ucrania en el 2022, con una cartera en la región inferior a 4 M€ a finales del 2021. No obstante, esta crisis puede tener efectos a nivel mundial provocando inflación, crisis en la cadena de suministro, etc que pueden tener efectos a medio y largo plazo para el Grupo.

Respecto a los países limítrofes al conflicto de la antigua URSS la cartera operativa corresponde al mercado de ATM, Defensa y Transporte de un volumen 19,5M€.

La Dirección del Grupo ha implantado una serie de controles internos en materia financiera, de comercio exterior o seguridad de la información, entre otros, para alinearse a las sanciones impuestas y mantiene una vigilancia continua con la constitución de un Comité de Seguimiento desde la Unidad de Estrategia con el objeto de:

- Evaluar el impacto del conflicto sobre Indra
- Asegurar las políticas de la compañía.
- Apoyar las medidas impuestas de la ONU, la OTAN y la UE.
- Planes para asegurar cualquier riesgo de amenaza tanto para sus profesionales como para los clientes en el que trabaja la compañía.
- Evaluación permanente de dependencia de proveedores críticos y disponen de planes de contingencias en caso de interrupción de suministro.

Actualización inspección fiscal 2011-2014

Con fecha 7 de marzo de 2022, se ha recibido notificación de la Resolución parcialmente estimatoria por parte del Tribunal, de la reclamación económico-administrativa, correspondiente al Impuesto sobre Sociedades, resolviendo de forma acumulada y anulando, tanto la liquidación, como la sanción. No obstante,

lo anterior, no estando conforme con el contenido de la Resolución, es intención de la Sociedad el interponer el correspondiente recurso contencioso-administrativo, ante la Audiencia Nacional, en el plazo concedido de dos meses.

Todas las liquidaciones se encuentran suspendidas y garantizadas mediante aval bancario (las sanciones se encuentran suspendidas automáticamente, sin necesidad de garantía). 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.

Otros hechos relevantes:

- El 22 de febrero, el Consejo de Ministros anunció su autorización a SEPI para comprar un 10% adicional del capital de Indra, lo que elevaría su participación al 28%. En dicha comunicación a la CNMV, la SEPI manifestó que esta decisión es una muestra de apoyo a la compañía en todos sus negocios y a su gobierno corporativo. A la fecha actual, SEPI no ha anunciado ningún incremento en su participación actual.
- Con respecto al procedimiento indicado en la nota 19, Diligencias Previas 85/2014 seguidas ante el Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional, La fase de instrucción finalizó el 29 de enero de 2022 y, en la actualidad, el procedimiento está pendiente del auto de transformación

133
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Anexo I página 1 de 21

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2021

Denominación	Porcentaje de participación	Domicilio	Actividad
<u>1.- Dependientes</u>			
Indra Sistemas de Seguridad, S.A.U.	100%	Carrer de Roc Boronat, 133, 08018 (Barcelona)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas y soluciones destinados a la vigilancia y control de seguridad de instalaciones.
Inmize Capital, S.L.	80%	Avenida de Bruselas, 35, 28108 Alcobendas (Madrid)	Dirección y ejecución de actividades de ingeniería de sistemas para la defensa, así como su comercialización y venta.
Prointec, S.A.U.	100%	Avenida de Bruselas, 35, 28108 Alcobendas (Madrid)	Prestación de servicios de ingeniería y consultoría en el ámbito del medioambiente, el transporte, la construcción, el agua y la industria principalmente.
Teknatrans Consultores, S.L.U.	100%	Portuetxe, 23 (San Sebastián)	Prestación de servicios técnicos de arquitectura e ingeniería.
Indra Corporate Services, S.L.U.	100%	Avenida de Bruselas, 35, 28108 Alcobendas (Madrid)	Prestación de toda clase de servicios de administración, gestión y apoyo a empresas, tales como servicios económico 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 Holding Tecnologías de la Información	100%	Madrid (España)	Adquisición, tenencia, disfrute, dirección, administración, gestión y enajenación de valores mobiliarios de fondos propios 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 Advanced Technology, S.L.U.	100%	Avenida de Bruselas, 35, 28108 Alcobendas (Madrid)	El diseño, desarrollo, producción, integración, operación, mantenimiento, reparación y comercialización de sistemas, soluciones y productos

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 9 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

134
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Anexo I página 2 de 21

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2021

Denominación	Porcentaje de participación	Domicilio	Actividad
Indra Sistemas Portugal, S.A.	100%	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
Indra Sistemas Transporte y Defensa S.A de C.V	100%	Cancún (México)	Diseño, desarrollo, fabricación, suministro, montaje, reparación, mantenimiento e instalación de productos, soluciones, aplicaciones y sistemas basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.
Sistemas informáticos Abiertos, S.A.	100%	Alcorcón (Madrid)	Prestación de servicios de ciberseguridad, así como la prestación de servicios de gestión y protección de la información.
Indra Navia AS (Park Air, Noruega)	100%	Oslo (Noruega)	Diseño, desarrollo, producción y mantenimiento de sistemas de ayuda a la navegación, el aterrizaje y sistemas de control de tráfico aéreo.
Indra Turkey Teknolojileri Çözümleri Anonim Sirketi	100%	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

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 9 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante

135
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Anexo I página 3 de 21

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2021

Denominación	Porcentaje de participación	Domicilio	Actividad
Indra SI, S.A.	82,92%	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.	99,94%	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.	95%	Buenos Aires (Argentina)	Procesamiento de datos, consultoría y asistencia técnica en análisis de sistemas, desarrollos e implementación de programas para equipos de computación.
Indra Tecnología Brasil LTDA	100%	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 tráfico aéreo, defensa, transporte y tráfico terrestre, marítimo y ferroviario, y procesos electorales.
Indra Sistemas Chile S.A.	100%	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 y comunicaciones.
ALG Global Infrastructure Advisor Brasil Ltda	0,01%	Brasil	Prestación de servicios profesionales, cubriendo las áreas de consultoría de negocio y consultoría tecnológica y de soluciones.

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 9 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

136
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2021

Anexo I página 4 de 21

Denominación	Porcentaje de participación	Domicilio	Actividad
Indra Panamá, S.A.	100%	Panamá	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 T&D SAC	100%	Lima (Perú)	Prestación de servicios y desarrollo de proyectos en las áreas administrativas, operativas y tecnológicas a nivel de supervisión, administración o ejecución. Desarrollo de software informático
Indra USA, Inc	100%	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 y comunicaciones
Indra Beijing Information Technology Systems Ltd.	100%	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 Technology Solutions Malaysia Sdn Bhd.	70%	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

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 9 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

137
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2021

Anexo I página 5 de 21

Denominación	Porcentaje de participación	Domicilio	Actividad
PT Indra Indonesia	99,80%	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
Indra Sistemas India Private Limited	100%	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 Maroc S.à R.L. D'Associe Unique	100%	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 Factoría Tecnológica, S.L.U.	100%	Avenida de Bruselas, 35 Alcobendas (Madrid)	La planificación, diseño, desarrollo, integración, operación, mantenimiento y comercialización de sistemas y soluciones de las tecnologías de la información y la comunicación
Indra Australia Pty Limited	100%	Sydney (Australia)	Diseño, desarrollo, producción y mantenimiento de sistemas de ayuda a la navegación, el aterrizaje y sistemas de control de tráfico aéreo
Indra Arabia Company Ltd	70%	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	95%	Riyadh (Arabia Saudita)	Mantenimiento y operación de sistemas, y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones
Indra L.L.C	99%	Muscat (Omán)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones
ALG Global Infrastructure Advisors, S.L.	100%	Madrid (España)	Diseño, desarrollo, producción, integración, operación, mantenimiento, reparación y comercialización de sistemas, soluciones y productos, que hagan uso de las tecnologías de la información. La prestación de servicios en los ámbitos de consultoría de negocios y de gestión. La elaboración y ejecución de toda clase de estudios y proyectos. La dirección, asistencia técnica, transferencia de tecnología, comercialización y administración de tales estudios, proyectos y actividades. La prestación de servicios de externalización de actividades y procesos pertenecientes a cualquier campo o sector.

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 9 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

138
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2021

Anexo I página 6 de 21

Denominación	Porcentaje de participación	Domicilio	Actividad
<u>2.- Asociadas</u>			
Saes Capital, S.A.	49%	Paseo de la Castellana, 55 (Madrid)	A través de empresas asociadas, diseño, desarrollo, producción, integración, mantenimiento y explotación de sistemas electrónicos, informáticos y de comunicaciones, relacionados principalmente con sistemas navales y acústica submarina.
Tower Air Traffic Services, S.L.	50%	Carretera de Loeches, 9 Torrejón de Ardoz (Madrid)	Prestación de servicios de tránsito aéreo de aeródromo, para la gestión del tráfico de aeronaves en el espacio aéreo.
Sociedad Catalana Per a la Mobilitat, S.A.	25%	C/ Roc Boronat, 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 Metropolita.
A4 Essor SAS	20%	París (Francia)	Desarrollo de un programa de seguridad para radiocomunicaciones.
Eurofighter Simulation System GmbH	26%	Munich (Alemania)	Desarrollo y producción de los simuladores para el avión EF-2000.
Euromids SAS	25%	París (Francia)	Desarrollo, fabricación y comercialización de los sistemas de comunicaciones tácticos.
Green Border OOD	50%	Sofía (Bulgaria)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas y soluciones destinados a la vigilancia y control de seguridad de instalaciones.
Global Training Aviation, SL	35%	Madrid	Servicios de consultoría, formación y entrenamiento a aerolíneas y cursos de iniciación y actualización a pilotos.
Tess Defence, SA	29%	Madrid (España)	Fabricación, desarrollo y comercialización, mantenimiento y apoyo al ciclo de vida del vehículo de combate sobre ruedas 8x8 Dragón

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 9 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante

139
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2021

Anexo I página 7 de 21

Denominación	Porcentaje de participación	Domicilio	Actividad
Startical	50%	Madrid	Gestión del tráfico aéreo desde el espacio. Desarrollo de nuevos servicios de navegación aérea, de vigilancia y de comunicación, voz y datos, desde una plataforma satelital
Satelio IOT Services	10,50%	Barcelona	Ofrecer a los operadores de telefonía móvil una cobertura completa de conectividad en 5G a través de una constelación de nano satélites que funcionan como torres de telefonía desde el espacio, con un software propio que permita la interacción con cualquier dispositivo sin necesidad de hardware o software adicional

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 9 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

140
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2020

Anexo I página 8 de 21

Denominación	Porcentaje de participación	Domicilio	Actividad
<u>1.- Dependientes</u>			
Indra Sistemas de Seguridad, S.A.U.	100%	Carrer de Roc Boronat, 133, 08018 (Barcelona)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas y soluciones destinados a la vigilancia y control de seguridad de instalaciones.
Inmize Capital, S.L.	80%	Avenida de Bruselas, 35, 28108 Alcobendas (Madrid)	Dirección y ejecución de actividades de ingeniería de sistemas para la defensa, así como su comercialización y venta.
Prointec, S.A.U.	100%	Avenida de Bruselas, 35, 28108 Alcobendas (Madrid)	Prestación de servicios de ingeniería y consultoría en el ámbito del medioambiente, el transporte, la construcción, el agua y la industria principalmente.
Teknatrans Consultores, S.L.U.	100%	Portuetxe, 23 (San Sebastián)	Prestación de servicios técnicos de arquitectura e ingeniería.
Indra Corporate Services, S.L.U.	100%	Avenida de Bruselas, 35, 28108 Alcobendas (Madrid)	Prestación de toda clase de servicios de administración, gestión y apoyo a empresas, tales como servicios económico 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 Advanced Technology, S.L.U.	100%	Avenida de Bruselas, 35, 28108 Alcobendas (Madrid)	El diseño, desarrollo, producción, integración, operación, mantenimiento, reparación y comercialización de sistemas, soluciones y productos

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 9 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

141
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2020

Anexo I página 9 de 21

Denominación	Porcentaje de participación	Domicilio	Actividad
Indra Sistemas Portugal, S.A.	100%	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
Indra Sistemas Transporte y Defensa S.A de C.V	100%	Cancún (México)	Diseño, desarrollo, fabricación, suministro, montaje, reparación, mantenimiento e instalación de productos, soluciones, aplicaciones y sistemas basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.
Sistemas informaticos Abiertos, S.A.	100%	Alcorcón (Madrid)	Prestación de servicios de ciberseguridad, así como la prestación de servicios de gestión y protección de la información.
Indra Navia AS (Park Air, Noruega)	100%	Oslo (Noruega)	Diseño, desarrollo, producción y mantenimiento de sistemas de ayuda a la navegación, el aterrizaje y sistemas de control de tráfico aéreo.
Indra Turkey Teknolojileri Çözümleri Anonim Sirketi	100%	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

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 9 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

142
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2020

Anexo I página 10 de 21

Denominación	Porcentaje de participación	Domicilio	Actividad
Indra SI, S.A.	82,92%	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.	99,94%	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.	95%	Buenos Aires (Argentina)	Procesamiento de datos, consultoría y asistencia técnica en análisis de sistemas, desarrollos e implementación de programas para equipos de computación.
Indra Tecnología Brasil LTDA	100%	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 tráfico aéreo, defensa, transporte y tráfico terrestre, marítimo y ferroviario, y procesos electorales.
Indra Sistemas Chile S.A.	100%	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 y comunicaciones.
Soluzionaria Guatemala S.A.	99,99%	Guatemala (Guatemala)	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 9 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

143
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2020

Anexo I página 11 de 21

Denominación	Porcentaje de participación	Domicilio	Actividad
Indra Panamá, S.A.	100%	Panamá	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 T&D SAC	100%	Lima (Perú)	Prestación de servicios y desarrollo de proyectos en las áreas administrativas, operativas y tecnológicas a nivel de supervisión, administración o ejecución. Desarrollo de software informático
Indra Beijing Information Technology Systems Ltd.	100%	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 Technology Solutions Malasya Sdn Bhd.	70%	Kuala Lumpur (Malasya)	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 India Private Limited	100%	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

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 9 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

144
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Anexo I página 12 de 21

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Porcentaje de participación	Domicilio	Actividad
Indra Maroc S.à R.L. D'Associe Unique	100%	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 Factoría Tecnológica, S.L.U.	100%	Avenida de Bruselas, 35 Alcobendas (Madrid)	La planificación, diseño, desarrollo, integración, operación, mantenimiento y comercialización de sistemas y soluciones de las tecnologías de la información y la comunicación
Indra Australia Pty Limited	100%	Sydney (Australia)	Diseño, desarrollo, producción y mantenimiento de sistemas de ayuda a la navegación, el aterrizaje y sistemas de control de tráfico aéreo
Indra Arabia Company Ltd	70%	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	95%	Riyadh (Arabia Saudita)	Mantenimiento y operación de sistemas, y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones
Indra L.L.C	99%	Muscat (Omán)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información: informática, electrónica y comunicaciones
ALG Global Infrastructure Advisors, S.L.	100%	Madrid (España)	Diseño, desarrollo, producción, integración, operación, mantenimiento, reparación y comercialización de sistemas, soluciones y productos, que hagan uso de las tecnologías de la información. La prestación de servicios en los ámbitos de consultoría de negocios y de gestión. La elaboración y ejecución de toda clase de estudios y proyectos. La dirección, asistencia técnica, transferencia de tecnología, comercialización y administración de tales estudios, proyectos y actividades. La prestación de servicios de externalización de actividades y procesos pertenecientes a cualquier campo o sector.

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 9 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

145
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2020

Anexo I página 13 de 21

Denominación	Porcentaje de participación	Domicilio	Actividad
2.- Asociadas			
Saes Capital, S.A.	49%	Paseo de la Castellana, 55 (Madrid)	A través de empresas asociadas, diseño, desarrollo, producción, integración, mantenimiento y explotación de sistemas electrónicos, informáticos y de comunicaciones, relacionados principalmente con sistemas navales y acústica submarina.
Tower Air Traffic Services, S.L.	50%	Carretera de Loeches, 9 Torrejón de Ardoz (Madrid)	Prestación de servicios de tránsito aéreo de aeródromo, para la gestión del tráfico de aeronaves en el espacio aéreo.
Sociedad Catalana Per a la Mobilitat, S.A.	25%	C/ Roc Boronat, 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 Metropolita.
A4 Essor SAS	20%	París (Francia)	Desarrollo de un programa de seguridad para radiocomunicaciones.
Eurofighter Simulation System GmbH	26%	Munich (Alemania)	Desarrollo y producción de los simuladores para el avión EF-2000.
Euromids SAS	25%	París (Francia)	Desarrollo, fabricación y comercialización de los sistemas de comunicaciones tácticos.
Green Border OOD	50%	Sofía (Bulgaria)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas y soluciones destinados a la vigilancia y control de seguridad de instalaciones.
Global Training Aviation, SL	35%	Madrid	Servicios de consultoría, formación y entrenamiento a aerolíneas y cursos de iniciación y actualización a pilotos.
Tess Defence, SA	29%	Madrid (España)	Fabricación, desarrollo y comercialización, mantenimiento y apoyo al ciclo de vida del vehículo de combate sobre ruedas 8x8 Dragón

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 9 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante

146
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2021

Anexo I página 14 de 21

Denominación	Porcentaje de participación	Domicilio	Actividad
<u>3.- Negocios conjuntos</u>	-		
IRB Riesgo Operacional S.L.	33,3%	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.

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 9 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2021

nombre	Porcentaje de participación
3.- Negocios conjuntos (Utes)	
UTE INDRA-ETRA	55,00%
UTE INDRA - SAINCO	64,00%
ETRALUX SA SICE INDRA (UTE PUCELA)	20,00%
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 AVIONICA	50,00%
UTE CEIDECOM	60,00%
UTE INDRA - CESSER	80,00%
UTE LINEA 9 TRAMO I Y II	64,00%
UTE LINEA 9 MANTENIMIENTO TRAMO IV	64,00%
UTE ACCESOS CGT MADRID	50,00%
UTE CONTROL ACCESOS DONOSTIA	50,00%
UTE INDRA - SALLEN	70,00%
UTE ACCESOS NOROESTE	30,00%
UTE AVIONICA DE HELICOPTEROS	50,00%
UTE MANTENIMIENTO RONDES 2012	30,00%
UTE INDRA - ALBATROS	60,00%
UTE CONTROL MOGAN	33,34%
UTE INDRA-TECDOA	50,00%
UTE INDRA-INDRA SIST.SEGURIDAD AM 08/2011	50,00%
UTE INDRA-EADS CASA	50,00%
UTE JAÉN	52,12%
UTE SIVE II INDRA-AMPER	50,00%
UTE SEGURIDAD PEAJES	50,00%

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 40 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

148
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Anexo I

página 16 de 21

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2021

nombre	Porcentaje de participación
3.- Negocios conjuntos (Utes)	
UTE INDRA-PUENTES Y CALZADAS INFRAESTRUCTURAS	80,00%
UTE INSTALACIONES MADRID ESTE	7,50%
INDRA SISTEMAS, SA-INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD, SA, U.T.E.	50,00%
UTE ABI CORREDOR NORTE	10,42%
UTE TUNELES DE PAJARES	35,15%
UTE INDRA-IECISA M-14-059	75,00%
UTE CETRADA	33,00%
UTE TUNELES ANTEQUERA	33,66%
UTE ITS MADRID 15	60,00%
UTE VCR 8X8	37,94%
UTE PROTEC 110	66,02%
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 ZONA NORTE GC	20,00%
UTE tdE-INDRA	50,00%
UTE INDRA-DEITEL	55,00%
UTE GESTIO DE TRANSIT RONDES	80,00%
UTE GESTIO VIARIA GVA SICE-INDRA	50,00%
UTE INDRA - ITP	50,00%
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 INDRA-THALES BMS	50,00%
UTE INTERCOPTERS-INDRA	50,00%
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 LINEA 9 REPOSICION EQUIPAMIENTO	64,00%
UTE SITRAPLUS	50,00%
UTE MTTO.TELEBILLETICA BCN IV	60,00%
UTE CGT LEVANTE	50,00%
UTE MTTO.TELEBILLETICA BCN V	60,00%

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 40 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

149
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Anexo I

página 17 de 21

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2021

nombre	Porcentaje de participación
3.- Negocios conjuntos (Utes)	
UTE MAR-2	60,00%
UTE INDRA - ITP 201862A4	50,00%
UTE INDRA - ITP 2018/1612	50,00%
UTE MTTO.TELEBILLETICA PAIS VASCO 5	50,00%
UTE TUNELES VILARIÑO-TABOADELA	52,00%
UTE MAESAL AIRBUS DS INDRA	34,35%
UTE MTTO.TELEBILLETICA BCN VI	60,26%
UTE MTTO.TELEBILLETICA BCN VII	61,35%
UTE INDRA-COMSA	63,00%
UTE TUNELES DE GUADARRAMA III	50,00%
UTE SOCIEDAD IBERICA DE CONSTRUCCIONES ELECTRICAS, S.A. E INDRA SISTEMAS, S.A.	88,00%
UTE INDRA AEROPUERTOS SEGUROS	50,00%
UTE INDRA-ITP (20195324)	50,00%
UTE INDRA - ITE - 201853A1	50,00%
UTE CENTRO ESTRADA	33,00%
UTE MTO TICKETING MADRID 5	78,43%
UTE MTTO.TELEBILLETICA BCN VIII	61,35%
UTE INDRA-AIRBUS DE MAESE 201952A2	90,84%
UTE INDRA-INTEL ASFA DIGITAL	74,92%
UTE MTTO.TELEBILLETICA BCN IX	61,35%
UTE TUNEL DE PAJARES II	35,00%
UTE MINDTRADE PLATFORM	86,44%
CONSORCIO INDRA COMPONENTE PORTUARIO	48,00%
UTE IRST F-110 PRODUCCION	48,41%
UTE INDRA SIST-SIA BIOMETRICO 2020-2021	50,00%
UTE MTO. MADRID, BCN, PV	67,71%
UTE ABI EXTREMADURA CORREDOR OESTE II	21,98%
UTE RONDES INDRA-ISC	77,03%
UTE SISCAP FASE 1B	64,99%
UTE PRS DE GALILEO	33,00%
UTE PIV2011 (PROINTEC-GMV SISTEMAS-EORIAN SYSTEMS-ETRALUX)	50,58%
UTE INDRA EWS/ STN ATLAS	60,00%

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 40 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2020

nombre	Porcentaje de participación
3.- Negocios conjuntos (Utes)	
UTE INDRA-ETRA	55,00%
UTE INDRA - SAINCO	64,00%
ETRALUX SA SICE INDRA (UTE PUCELA)	20,00%
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 CIC-TF	50,00%
UTE AVIONICA	50,00%
UTE CEIDECOM	60,00%
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 CONTROL ACCESOS DONOSTIA	50,00%
UTE INDRA - SALLEN	70,00%
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 - ALBATROS	60,00%
UTE CONTROL MOGAN	33,34%
UTE INDRA-TECDOA	50,00%
UTE INDRA-INDRA SIST.SEGURIDAD AM 08/2011	50,00%

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 40 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2020

nombre	Porcentaje de participación
3.- Negocios conjuntos (Utes)	
UTE SIVE INDRA - AMPER	50,00%
UTE INDRA-EADS CASA	50,00%
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 INSTALACIONES MADRID ESTE	7,50%
INDRA SISTEMAS, SA-INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD, SA, U.T.E.	50,00%
UTE ABI CORREDOR NORTE	10,42%
SISTEMAS Y MONTAJES INDUSTRIALES, S.A.-INDRA SISTEMAS, S.A., U.T.E.	40,00%
UTE DI CUENCA	50,00%
UTE TUNELES DE PAJARES	35,15%
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 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-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%

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 40 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2020

Anexo I página 20 de 21

nombre	Porcentaje de participación
3.- Negocios conjuntos (Utes)	
UTE INDRA - ITP	50,00%
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 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 MTTO. TELEBILLETICA PAIS VASCO 5	50,00%
UTE TUNELES VILARIÑO-TABOADELA	52,00%
UTE MAESAL AIRBUS DS INDRA	34,35%

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 40 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2020

Anexo I página 21 de 21

nombre	Porcentaje de participación
3.- Negocios conjuntos (Utes)	
UTE SOCIEDAD IBERICA DE CONSTRUCCIONES ELECTRICAS, S.A. E INDRA SISTEMAS, S.A.	88,00%
UTE MTTO.TELEBILLETICA BCN VI	60,26%
UTE MTTO.TELEBILLETICA BCN VII	61,35%
UTE INDRA-COMSA	63,00%
UTE TUNELES DE GUADARRAMA III	50,00%
UTE INDRA AEROPUERTOS SEGUROS	50,00%
UTE INDRA-ITP (20195324)	50,00%
UTE MTTO.TELEBILLETICA PAIS VASCO 07/18	50,00%
UTE INDRA - ITE - 201853A1	50,00%
UTE CENTRO ESTRADA	33,00%
UTE MTO TELEBILLETICA MADRID 3	77,08%
UTE MTO TICKTEING MADRID-4	78,43%
UTE MTO TICKETING MADRID 5	78,43%
UTE MTTO.TELEBILLETICA BCN VIII	61,35%
UTE INDRA-AIRBUS DE MAESE 201952A2	90,84%
UTE INDRA-INTEL ASFA DIGITAL	74,92%
UTE MTTO.TELEBILLETICA BCN IX	61,35%
UTE TUNEL DE PAJARES II	35,00%
UTE MINDTRADE PLATFORM	86,44%
CONSORCIO INDRA COMPONENTE PORTUARIO	48,00%
UTE IRST F-110 PRODUCCION	48,41%
UTE PIV2011 (PROINTEC-GMV SISTEMAS-EORIAN SYSTEMS-ETRALUX)	50,58%
UTE INDRA EWS/ STN ATLAS	60,00%

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 40 de las Cuentas Anuales de 2021 de las cuales es parte integrante.

154
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de los Fondos Propios de las Sociedades Dependientes y Asociadas al 31 de diciembre de 2021

Anexo II página 1 de 7

(Expresado en Miles de Euros)

	Sistemas Informáticos Abiertos, S.L	Indra Sist. Seguridad	Inmize Capital	Indra Holding TI	Prointec	Indra Advanced Technology	Teknatrans Consultores	Indra Corporate Services
% de participación al 31.12.21	100%	100%	80%	100%	100%	100%	100%	100%
Capital	3.539	120	160	36.423	1.000	50.321	3	1.704
Reservas	13.704	3.680	1.357	1.110.940	(261)	(2.006)	475	264
Resultado del ejercicio	2.219	568	(3)	(8.642)	(3.303)	556	17	(427)
Ajustes por cambios de valor	(146)	-	-	-	431	-	-	-
Total Fondos Propios	19.316	4.369	1.514	1.138.721	(2.133)	48.871	496	1.541
Coste en libros	90.098	120	1.280	1.145.462	84.654	47.200	1.300	1.705
Deterioro	-	-	-	-	(61.481)	-	(688)	-
Valor neto en libros	90.098	120	1.280	1.145.462	23.173	47.200	612	1.705

	Indra Navia	Indra India Private Limited	Indra USA	Indra Beijing	Indra Portugal, S.A.	Indra Tecnol. Brasil	Indra Sistemas Transporte y Defensa	Indra Turkey Teknolojijier
% de participación al 31.12.21	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Capital	156	8.847	42.298	288	8.624	2.979	2	33
Reservas	10.880	(8.074)	4.758	1.510	902	(2.658)	566	68
Resultado del ejercicio	4.676	(222)	3.816	(437)	366	(48)	562	(72)
Total Fondos Propios	15.712	551	50.872	1.361	9.892	273	1.130	29
Coste en libros	38.452	9.768	63.122	266	22.671	4.825	2	3.562
Deterioro	-	(9.768)	-	-	-	(4.078)	-	(3.562)
Valor neto en libros	38.452	-	63.122	266	22.671	747	2	-

155
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de los Fondos Propios de las Sociedades Dependientes y Asociadas al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en Miles de Euros)

Anexo II página 2 de 7

	Indra Si	Azertia T.I. Argentina	Computación Ceicom	ALG Global Infraest Advisors Brasil, Ltda	Indra Panamá	Indra LLC Oman	Indra Maroc SARLD Associe Unique	Indra Sistemas Chile
% de participación al 31.12.21	82,92%	99,94%	95%	0,01%	100%	99%	100%	100%
Capital	1.440	1.704	53	5.264	3.567	571	469	13.892
Reservas	491	(1.778)	200	(4.984)	(3.538)	1.400	(436)	499
Resultado del ejercicio	3.268	(125)	(250)	321	387	736	(559)	3.345
Total Fondos Propios	5.199	(199)	3	601	416	2.707	(526)	17.736
Coste en libros	10.960	18.199	3.962	59	6.361	639	678	30.496
Deterioro	(1.838)	(18.199)	(3.962)	(59)	(4.251)	-	(678)	-
Valor neto en libros	9.122	-	-	-	2.110	639	-	30.496

	ALG Global Infrastructure Advisors	Indra Technology Solutions Malasya Sdn Bhd	PT Indra Indonesia	Indra Australia PTY Limited	Indra Arabia LLC CO	Indra Technology Sol. (Arabia Saudi)	Indra Factoria Tecnológica, S.L	Indra Perú T&D
% de participación al 31.12.21	100%	70%	100,00%	100%	95%	100%	100%	100%
Capital	170	847	6.925	18.877	117	1.171	3	5.332
Reservas	5.856	(1.674)	(6.401)	(11.831)	10.305	(710)	625	(405)
Resultado del ejercicio	1.993	4	(241)	806	8.148	(139)	540	516
Ajustes por cambios de valor	249			197				
Total Fondos Propios	8.268	(823)	283	8.049	18.570	322	1.168	5.443
Coste en libros	18.011	881	7.853	16.406	99	1.163	3	1.199
Deterioro	-	-	(7.853)	-	-	-	-	-
Valor neto en libros	18.011	881	-	16.406	99	1.163	3	1.199

156
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de los Fondos Propios de las Sociedades Dependientes y Asociadas al 31 de diciembre de 2021

Anexo II página 3 de 7

(Expresado en Miles de Euros)

Asociadas	Saes Capital	Tower Air Traffic Services	A4 Essor, SAS	Eurofighter Simulation Systems	Euromids SAS	Societat Catalana Per a la Mobilitat	Green Border	Startical
% de participación al 31.12.21	49%	50%	23%	26%	25%	24%	50%	50%
Capital	2.735	1.000	100	260	41	9.874	10	3.000
Reservas	1.317	3	725	8.669	3.316	10	(39)	6.950
Resultado del ejercicio	(12)	-	178	840	(104)	622	(5)	(1.155)
Total Fondos Propios	4.040	1.003	1.003	6.769	3.253	10.506	(34)	8.795
Coste en libros	1.340	500	23	68	10	2.320	5	4.975
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor neto en libros	1.340	500	23	68	10	2.320	5	4.975

% de participación al 31.12.21	Satello IOT Services, S.L	Global Training Aviation, SL	Tess Defence, SA
% de participación al 31.12.21	10,50%	35%	24,7%
Capital	681	202	1.000
Reservas	6.976	1.269	(198)
Resultado del ejercicio	1.144	(943)	272
Total Fondos Propios	8.801	528	1.074
Coste en libros	2.999	3.577	247
Deterioro	-	-	-
Valor neto en libros	2.999	3.577	247

Este Anexo debe ser leído junto con las notas 8 y 9 de las Cuentas Anuales de 2021 de la cual es parte integrante

157
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de los Fondos Propios de las Sociedades Dependientes y Asociadas al 31 de diciembre de 2020

Anexo II página 4 de 7

(Expresado en Miles de Euros)

	Sistemas Informáticos Abiertos, S.L	Indra Sist. Seguridad	Inmize Capital	Indra Holding TI	Pointec	Indra Advanced Technology	Teknatrans Consultores	Indra Corporate Services
% de participación al 31.12.20	100%	100%	80%	100%	100%	100%	100%	100%
Capital	3.539	120	160	36.423	18.500	50.321	3	1.704
Reservas	13.124	2.878	1.358	1.098.995	(11.763)	(2.533)	475	217
Resultado del ejercicio	2.641	802	(1)	18.989	(10.267)	527	35	472
Ajustes por cambio de valor	4	-	-	-	375	-	-	-
Total Fondos Propios	19.308	3.800	1.517	1.154.407	(3.155)	48.315	513	2.393
Coste en libros	90.098	120	1.280	1.145.462	84.654	47.200	1.300	1.705
Deterioro	-	-	-	-	(58.582)	-	(405)	-
Valor neto en libros	90.098	120	1.280	1.145.462	26.072	47.200	895	1.705

	Indra Navia	Indra India Private Limited	Indra USA	Indra Beijing	Indra Portugal, S.A.	Indra Tecnol. Brasil	Indra Sistemas Transporte y Defensa	Indra Turkey Teknolojijier
% de participación al 31.12.20	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Capital	149	8.365	39.040	258	8.624	2.949	2	1.236
Reservas	8.568	(8.142)	3.593	1.792	984	(2.510)	(32)	(1.240)
Resultado del ejercicio	1.316	538	5.235	(447)	(82)	(134)	573	197
Total Fondos Propios	10.033	761	47.868	1.603	9.526	305	543	193
Coste en libros	38.452	9.768	63.122	266	22.671	4.825	2	3.562
Deterioro	-	(9.768)	-	-	(10.798)	(2.642)	-	-
Valor neto en libros	38.452	-	63.122	266	11.873	2.183	2	3.562

158
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de los Fondos Propios de las Sociedades Dependientes y Asociadas al 31 de diciembre de 2020

Anexo II página 5 de 7

(Expresado en Miles de Euros)

	Indra Si	Azeria T.I. Argentina	Computación Ceicom	Indra Consul Negoc. Brasil	Indra Panamá	Indra LLC Oman	Indra Maroc SARLD Associe Unique	Indra Sistemas Chile
% de participación al 31.12.20	82,92%	99,94%	95%	0,01%	100%	99%	100%	100%
Capital	2.153	924	29	5.212	3.292	532	453	15.483
Reservas	(1.022)	(964)	195	(5.321)	(1.420)	885	(217)	(2.178)
Resultado del ejercicio	1.275	(37)	(23)	424	(1.982)	447	(287)	2.636
Total Fondos Propios	2.406	(77)	201	315	(110)	1.864	(51)	15.941
Coste en libros	10.960	18.199	3.962	59	6.361	639	678	30.496
Deterioro	(1.838)	(18.199)	-	(59)	(4.251)	-	(678)	-
Valor neto en libros	9.122	-	3.962	-	2.110	639	-	30.496

(Expresado en Miles de Euros)

	Soluziona Guatemala	Indra Technology Solutions Malasya Sdn Bhd	PT Indra Indonesia	Indra Australia PTY Limited	Indra Arabia LLC CO	Indra Technology Sol. (Arabia Saudi)	Indra Factoria Tecnológica, S.L	Indra Perú T&D
% de participación al 31.12.20	100%	70%	100,00%	100%	95%	100%	100%	100%
Capital	495	810	6.468	18.621	109	1.089	3	1.014
Reservas	(310)	(1.475)	(5.864)	(12.145)	25.330	(525)	178	(12)
Resultado del ejercicio	-	(130)	(112)	454	(16.867)	(145)	446	(484)
Ajustes por cambios de valor				533				
Total Fondos Propios	185	(795)	492	7.463	8.572	419	627	518
Coste en libros	4.132	881	7.853	16.406	99	1.163	3	1.199
Deterioro	(4.132)	-	(7.853)	-	-	-	-	-
Valor neto en libros	-	881	-	16.406	99	1.163	3	1.199

159
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de los Fondos Propios de las Sociedades Dependientes y Asociadas al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en Miles de Euros)

Anexo II página 6 de 7

	ALG Global Infrastructure Advisors
% de participación al 31.12.20	100%
Capital	170
Reservas	5.390
Resultado del ejercicio	465
Total Fondos Propios	6.025
Coste en libros	18.011
Deterioro	-
Valor neto en libros	18.011

160
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de los Fondos Propios de las Sociedades Dependientes y Asociadas al 31 de diciembre de 2020

Anexo II página 7 de 7

(Expresado en Miles de Euros)

Asociadas	Saes Capital	Tower Air Traffic Services	A4 Essor, SAS	Eurofighter Simulation Systems	Euromids SAS	Societat Catalana Per a la Mobilitat	Green Border	Spa Mobeal Argelia)
% de participación al 31.12.20	49%	50%	23%	26%	25%	24%	50%	25%
Capital	2.735	1.000	100	260	41	9.874	10	370
Reservas	1.317	3	124	4.075	1.760	(1.683)	(32)	(1.447)
Resultado del ejercicio	1.104	-	8	5.235	544	(238)	(7)	122
Total Fondos Propios	5.156	1.003	232	6.570	2.345	7.953	(29)	(955)
Coste en libros	1.340	500	23	68	10	2.320	5	95
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor neto en libros	1.340	500	23	68	10	2.320	5	95

% de participación al 31.12.20	IRB Riesgo Operacional	Global Training Aviation, SL	Tess Defence, SA
% de participación al 31.12.20	33,33%	35,00%	24,7%
Capital	860	202	963
Reservas	(412)	5.171	2.834
Resultado del ejercicio	112	(4.445)	(1.196)
Total Fondos Propios	560	928	2.601
Coste en libros	-	3.577	123
Deterioro	-	-	-
Valor neto en libros	-	3.577	123

Este Anexo debe ser leído junto con las notas 8 y 9 de las Cuentas Anuales de 2020 de la cual es parte integrante

161
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre del 2021

Anexo III

Página 1 de 16

(Expresado en Miles de euros)

Deudores										
Cientes	Deudores			Total	Créditos		Dividendo	Total Inv.		Total
Por Ventas	Producción	Deudores		Deudas	a	a	a	Cuentas	Emp. Grupo	Saldos
y Servicios	Facturable	varios		Comerciales	Largo	Corto	cobrar	corrientes	Corto plazo	Deudores
Indra Sistemas de Comunicaciones Seguras, S.L.	6	-	8	14	-	-	-	-	-	14
ALG Global Infrastructure, S.A.	73	-	6	79	-	-	-	318	318	397
Indra Sistemas de Seguridad, S.A.	66	-	7	73	-	4.644	-	-	4.644	4.717
Eurofighter Simulation System GmbH	77	-	-	77	-	-	-	-	-	77
Indra Business Consulting, SLU	320	-	53	373	-	-	-	476	476	849
Euromids SAS	2.483	-	-	2.483	-	-	-	-	-	2.483
Startical S.A.	2.134	-	4.193	6.327	-	-	-	-	-	6.327
Sistemas Informáticos Abiertos, SL	60	-	75	135	-	-	-	1.224	1.224	1.359
Inmize Capital, S.L.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inmize Sistemas, S.L.	2	-	-	2	-	-	-	-	-	2
Indra Sistemas Portugal, S.A.	768	-	-	768	-	-	-	-	-	768
Morpheus Aiolos, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	81	81	81
Indra BPO, S.L.	4	-	58	62	-	-	-	1.679	1.679	1.741
Indra Sistemas México, S.A. de C.V.	48	-	-	48	-	-	-	63	63	111
Indra BPO Servicios, S.A.	30	-	360	390	-	-	-	5.829	5.829	6.219
Indra Australia Pty Limited	1.027	-	-	1.027	-	-	-	-	-	1.027
Subtotal	7.098	-	4.760	11.858	-	4.644	-	9.670	14.314	26.172

162
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre del 2021

Anexo III

Página 2 de 16

(Expresado en Miles de euros)

	Deudores									
	Clientes	Deudores		Total	Créditos		Dividendo	Total Inv.	Total	
	Por Ventas	Producción	Deudores	Deudas	a	a	a	Cuentas	Emp. Grupo	
	y Servicios	Facturable	varios	Comerciales	Largo	Corto	cobrar	corrientes	Corto plazo	Deudores
AC-B air Traffic Control & Business Systems GmbH	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avitech AG	49	-	-	49	-	-	685	-	685	734
Indra Navia AS	2.272	-	-	2.272	-	-	-	-	-	2.272
Indra Advanced Technology	-	-	-	-	-	-	-	185	185	185
Societat Catalana per a la Mobilitat, S.A.	24.491	-	-	24.491	2.468	-	-	-	-	26.959
Soluziona Mexico SA de CV	-	-	-	-	-	-	329	-	329	329
Avitech Slovakia, a.s.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indra USA, Inc	212	1.664	-	1.876	-	-	-	-	-	1.876
Pointec, S.A.	21	-	56	77	31.514	12.293	-	-	12.293	43.884
Teknatrans Consultores, SL U	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indra SI	170	-	-	170	-	-	-	-	-	170
Indra Beijing Information Technology Systems Co Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indra Sistemas Magreb SA RL	-	-	-	-	-	166	-	422	588	588
Indra Company SAC (Perú)	779	-	-	779	-	-	-	-	-	779
Indra Perú T&D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	27.994	1.664	56	29.714	33.982	12.459	1.014	607	14.080	77.776

163
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre del 2021

Anexo III

Página 3 de 16

(Expresado en Miles de euros)

	Deudores									
	Clientes Por Ventas y Servicios	Deudores Producción Facturable	Deudores Deudores varios	Total Deudas Comerciales	Créditos a Largo	Créditos a Corto	Dividendo a cobrar	Cuentas corrientes	Total Inv. Emp. Grupo Corto plazo	Total Saldos Deudores
Indra Sistemas India Private Limited	359	-	-	359	-	-	-	-	-	359
Indra Perú S.A.	-	-	-	-	-	-	-	2	2	2
Indra Brasil SA	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1
Indra Technology Solutions Malaysia Sdn Bhd.	74	-	-	74	-	-	-	2	2	76
PT Indra Indonesia	-	-	-	-	-	-	-	18	18	18
Indra Tecnología Brasil LTDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indra Arabia LLC co.	81.285	-	-	81.285	-	-	-	-	-	81.285
INDRA L.L.C	77	-	-	77	-	-	-	-	-	77
Indra Corporate Services	-	-	197	197	-	-	-	-	-	197
Indra Corporate Services México S.A de C.V.	-	-	22	22	-	-	-	-	-	22
Indra BPO Hipotecario, S.L.U.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Training Aviation S.L.	225	-	-	225	-	-	-	-	-	225
Paradigma Digital, SL	-	-	-	-	-	9.656	-	200	9.856	9.856
Indra Corporate Services Filipinas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indra Producción Software S.L.U.	15	-	231	246	-	-	-	5.580	5.580	5.826
Indra Holding Tecn. Información S.L.U	32	-	16	48	-	49.900	-	-	49.900	49.948
Indra Soluciones Tecn. Información S.L.U.	1.110	-	3.894	5.004	13.500	-	-	42.619	42.619	61.123
Subtotal	83.177	-	4.360	87.537	13.500	59.556	-	48.422	107.978	209.015

164
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre del 2021

Anexo III

Página 4 de 16

(Expresado en Miles de euros)

Deudores									
Cientes	Deudores		Total	Créditos	Créditos	Dividendo	Total Inv.	Total	
Por Ventas	Producción	Deudores	Deudas	a	a	a	Cuentas	Emp. Grupo	Saldos
y Servicios	Facturable	varios	Comerciales	Largo	Corto	cobrar	corrientes	Corto plazo	Deudores
MINSAIT PAYMENTS SYSTEMS, S.L.	44	-	99	143	-	6.908	-	6.908	7.051
Indra Factoria Tecnológica S.L.U	22	-	31	53	-	-	580	580	633
INDRA SISTEMAS T&D S.A.	465	-	-	465	-	-	-	-	465
Indra Sistemas de Chile S.A	27	-	-	27	-	-	-	-	27
Indra Panama, S.A.	564	-	-	564	-	-	-	-	564
Indra Limited	270	-	-	270	-	-	-	-	270
Indra Philippines INC	849	-	-	849	-	-	-	-	849
Indra Colombia LTDA.	19	-	-	19	-	-	-	-	19
TESS Defence	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A4 Essor SAS	195	-	-	195	-	-	-	-	-
Subtotal	2.455	-	130	2.585	-	6.908	-	580	9.878
Total Saldos al 31.12.21	120.724	1.664	9.306	131.694	47.482	83.567	1.014	59.279	322.841

Este Anexo debe ser leído junto con las notas 8 y 9 de las Cuentas Anuales de 2021 de la cual es parte integrante

165
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre del 2021

Anexo III

Página 5 de 16

(Expresado en Miles de euros)

	Acreedores a corto plazo						
	Por	Por	Total			Total	Total
	Deudas	Anticipo	Deudas	Por	Otras	Deudas	Saldos
	Comerciales		Comerc.	Préstamos	Deudas		Acreedores
Indra Sistemas de Comunicaciones Seguras, S.L.	30	-	30	6.122	54	6.176	6.206
ALG Global Infrastructure, S.A.	66	-	66	3.839	-	3.839	3.905
Indra Sistemas de Seguridad, S.A.	89	-	89	-	198	198	287
Eurofighter Simulation System GmbH	-	2.370	2.370	-	-	-	2.370
Indra Business Consulting, SLU	88	-	88	22.546	-	22.546	22.634
Euromids SAS	223	5.183	5.406	-	-	-	5.406
Startical S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Sistemas Informáticos Abiertos, SL	185	-	185	6.074	-	6.074	6.259
Inmize Capital, S.L.	-	-	-	5	1	6	6
Inmize Sistemas, S.L.	-	-	-	8.530	-	8.530	8.530
Indra Sistemas Portugal, S.A.	4.610	-	4.610	-	-	-	4.610
Morpheus Aiolos, S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Indra BPO, S.L.	-	-	-	2.734	-	2.734	2.734
Indra Sistemas México, S.A. de C.V.	152	-	152	-	-	-	152
Indra BPO Servicios, S.A.	34	-	34	39.277	-	39.277	39.311
Indra Australia Pty Limited	1	-	1	-	-	-	1
Subtotal	5.478	7.553	13.031	89.127	253	89.380	102.411

166
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre del 2021

Anexo III

Página 6 de 16

(Expresado en Miles de euros)

	Acreedores a corto plazo					
	Por	Por	Total	Por	Otras	Total
	Deudas	Anticipo	Deudas	Préstamos	Deudas	Deudas
	Comerciales		Comerc.			Total
						Saldos
						Acreedores
AC-B air Traffic Control & Business Systems GmbH	162	-	162	-	-	162
Avitech AG	800	-	800	5.207	-	6.007
Indra Navia AS	259	-	259	-	-	259
Indra Advanced Technology	-	-	-	40.169	-	40.169
Societat Catalana per a la Mobilitat, S.A.	-	2.056	2.056	-	-	2.056
Soluziona Mexico SA de CV	-	-	-	-	-	-
Avitech Slovakia, a.s.	3	-	3	-	-	3
Indra USA, Inc	-	-	-	-	-	-
Prointec, S.A.	40	-	40	-	200	240
Teknatrans Consultores, SL U	12	-	12	511	-	523
Indra SI	1	-	1	-	-	1
Indra Beijing Information Technology Systems Co Ltd.	807	-	807	-	-	807
Indra Sistemas Magreb SA RL	9	-	9	-	-	9
Indra Company SAC (Perú)	-	-	-	-	-	-
Indra Perú T&D	114	-	114	-	-	114
Subtotal	2.207	2.056	4.263	45.887	200	50.350

167
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre del 2021

(Expresado en Miles de euros)

Acreedores a corto plazo						T o t a l S a l d o s A c r e e d o r e s
Por	Por	Total			Total	
Deudas	Anticipo	Deudas	Por	Otras	Deudas	
<u>Comerciales</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>Comerc</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Deudas</u>	<u> </u>

170
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

A4 Essor SAS	-	359	359	-	-	-	359
Subtotal	1.670	21.464	23.134	1.177	440	1.617	24.751
Total Saldos al 31.12.21	16.256	30.725	46.981	363.810	4.273	368.083	415.064

Este Anexo debe ser leído junto con las notas 12, 13, 25, 26, 27 y 29 de las Cuentas Anuales de 2021 de la cual es parte integrante

171
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre del 2020

Anexo III Página 9 de 16

(Expresado en Miles de euros)

	Deudores									
	Clientes	Deudores		Total	Créditos	Créditos	Dividendo	Total Inv.	Total	
	Por Ventas	Producción	Deudores	Deudas	a	a	a	Cuentas	Emp. Grupo	
y Servicios	Facturable	varios	Comerciales	Largo	Corto	cobrar	corrientes	Corto plazo	Deudores	
Indra Sistemas de Comunicaciones Seguras, S.L.	9	-	-	9	-	-	-	217	217	226
ALG Global Infrastructure, S.A.	769	-	-	769	-	-	-	2.345	2.345	3.114
Indra Sistemas de Seguridad, S.A.	43	-	8	51	-	5.392	-	100	5.492	5.543
Eurofighter Simulation System GmbH	130	-	-	130	-	-	-	-	-	130
Indra Business Consulting, SLU	227	-	144	371	-	-	-	1.333	1.333	1.704
Euromids SAS	1.460	1.382	-	2.842	-	-	-	-	-	2.842
Sistemas Informáticos Abiertos, SL	28	-	-	28	-	-	-	577	577	605
Morpheus Aiolos, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	63	63	63
Indra BPO, S.L.	3	-	45	48	-	258	-	877	1.135	1.183
Indra Sistemas México, S.A. de C.V.	577	-	16	593	-	-	-	4	4	597
Indra BPO Servicios, S.A.	17	-	246	263	-	-	-	5.029	5.029	5.292
Indra Australia Pty Limited	1.702	-	-	1.702	-	-	-	-	-	1.702
Subtotal	4.965	1.382	459	6.806	-	5.650	-	10.545	16.195	23.001

172
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre del 2020

Anexo III Página 10 de 16

(Expresado en Miles de euros)

	Deudores									
	Clientes	Deudores		Total	Créditos	Créditos	Dividendo	Total Inv.	Total	
	Por Ventas	Producción	Deudores	Deudas	a	a	a	Cuentas	Emp. Grupo	
	y Servicios	Facturable	varios	Comerciales	Largo	Corto	cobrar	corrientes	Corto plazo	Deudores
Avitech AG	29	-	-	29	-	-	685	-	685	714
Indra Italia SPA	-	-	22	22	-	12.051	-	-	12.051	12.073
Indra Navia AS	1.146	-	75	1.221	-	-	-	-	-	1.221
Indra Advanced Technology	-	-	-	-	-	-	-	176	176	176
Societat Catalana per a la Mobilitat, S.A.	22.827	12	-	22.839	2.384	-	-	-	-	25.223
Soluziona Mexico SA de CV	-	-	-	-	-	-	312	-	312	312
Indra USA, Inc	200	-	-	200	-	-	-	-	-	200
Prointec, S.A.	158	-	47	205	31.514	13.474	-	-	13.474	45.193
Subtotal	24.360	12	144	24.516	33.898	25.525	997	176	26.698	85.112

173
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre del 2020

Anexo III Página 11 de 16

(Expresado en Miles de euros)

	Deudores									
	Cientes	Deudores		Total	Créditos	Créditos	Dividendo		Total Inv.	Total
	Por Ventas	Producción	Deudores	Deudas	a	a	a	Cuentas	Emp. Grupo	Saldos
	y Servicios	Facturable	varios	Comerciales	Largo	Corto	cobrar	corrientes	Corto plazo	Deudores
Indra SI	170	-	-	170	-	-	-	-	-	170
Indra Sistemas Magreb SA RL	-	-	-	-	-	-	-	422	422	422
Indra Company SAC (Perú)	779	-	-	779	-	-	-	-	-	779
Indra Sistemas India Private Limited	546	-	-	546	-	-	-	-	-	546
Indra Perú S.A.	-	-	-	-	-	-	-	170	170	170
Indra Brasil SA	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1
Indra Technology Solutions Malaysia Sdn Bhd.	8.001	-	-	8.001	-	-	-	2	2	8.003
PT Indra Indonesia	-	-	-	-	-	-	-	18	18	18
Indra Tecnología Brasil LTDA	-	-	-	-	-	-	-	7	7	7
Indra Arabia LLC co.	69.904	-	-	69.904	-	22.409	-	-	22.409	92.313
INDRA L.L.C	756	-	-	756	-	-	-	-	-	756
Indra Corporate Services	1	-	221	222	-	-	-	536	536	758
Indra Corporate Services México S.A de C.V.	-	-	22	22	-	-	-	-	-	22
Global Training Aviation S.L.	5.123	-	-	5.123	-	-	-	-	-	5.123
Paradigma Digital, SL	-	-	-	-	-	5.714	-	363	6.077	6.077
INDRA PRODUCCION SOFTWARE S.L.	24	-	370	394	-	-	-	6.062	6.062	6.456
INDRA HOLDING TECNOLOGIAS DE LA INFO	39	-	14	53	-	19.042	-	-	19.042	19.095
INDRA SOLUCIONES TECNOLOGIAS DE LA I	3.013	-	16.026	19.039	13.500	-	-	25.208	25.208	57.747
Subtotal	88.356	-	16.653	105.009	13.500	47.165	-	32.789	79.954	198.463

174
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre del 2020

Anexo III Página 12 de 16

(Expresado en Miles de euros)

	Deudores									
	Clientes	Deudores		Total	Créditos	Créditos	Dividendo		Total Inv.	Total
	Por Ventas	Producción	Deudores	Deudas	a	a	a	Cuentas	Emp. Grupo	Saldos
y Servicios	Facturable	varios	Comerciales	Largo	Corto	cobrar	corrientes	Corto plazo	Deudores	
MINSAIT PAYMENTS SYSTEMS, S.L.	45	-	90	135	-	-	-	1.562	1.562	1.697
Indra Factoria Tecnológica S.L.U	32	-	18	50	-	-	-	208	208	258
Inertelco, S.A	-	-	-	-	-	-	-	3	3	3
INDRA SISTEMAS T&D S.A.	1.361	-	-	1.361	-	-	-	-	-	1.361
Soluziona SP, C.A.	-	15	-	15	-	-	-	-	-	15
Indra Sistemas de Chile S.A	1.614	-	-	1.614	-	-	-	-	-	1.614
Indra Panama, S.A.	26	-	-	26	-	-	-	-	-	26
Indra Philippines INC	670	-	-	670	-	-	-	-	-	670
Indra Colombia LTDA.	749	-	-	749	-	-	-	-	-	749
Subtotal	4.515	15	108	4.638	-	-	-	1.773	1.773	6.411
<hr/>										
Total Saldos al 31.12.20	122.196	1.409	17.364	140.969	47.398	78.340	997	45.283	124.620	312.987

Este Anexo debe ser leído junto con las notas 12, 13, 25, 26, 27 y 29 de las Cuentas Anuales de 2020 de la cual es parte integrante

175
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre del 2020

Anexo III Página 13 de 16

(Expresado en Miles de euros)

	Acreedores a corto plazo						
	Por	Por	Total			Total	
	Deudas	Anticipo	Deudas	Por	Otras	Deudas	
	Comerciales		Comerc.	Préstamos	Deudas	Deudas	Total
							Saldos
							Acreedores
Indra Sistemas de Comunicaciones Seguras, S.L.	107	-	107	7.334	-	7.334	7.441
ALG Global Infrastructure, S.A.	490	-	490	1.636	-	1.636	2.126
Indra Sistemas de Seguridad, S.A.	133	-	133	-	-	-	133
Eurofighter Simulation System GmbH	258	405	663	-	-	-	663
Indra Business Consulting, SLU	190	-	190	14.958	-	14.958	15.148
Euromids SAS	62	4.553	4.615	-	-	-	4.615
Sistemas Informáticos Abiertos, SL	208	-	208	5	-	5	213
Inmize Capital, S.L.	-	-	-	15	1	16	16
Inmize Sistemas, S.L.	-	82	82	8.305	-	8.305	8.387
Indra Systems, Inc	-	(14)	(14)	-	-	-	(14)
Indra Sistemas Portugal, S.A.	5.439	-	5.439	-	-	-	5.439
Indra Sistemas México, S.A. de C.V.	186	-	186	-	-	-	186
Indra Polska Sp.z.o.o	23	-	23	-	-	-	23
Indra BPO Servicios, S.A.	37	-	37	30.577	-	30.577	30.614
Indra Australia Pty Limited	1	1.523	1.524	-	-	-	1.524
Subtotal	7.134	6.549	13.683	62.830	1	62.831	76.514

176
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre del 2020

Anexo III

Página 14 de 16

(Expresado en Miles de euros)

	Acreedores a corto plazo						
	Por	Por	Total			Total	Total
	Deudas	Anticipo	Deudas	Por	Otras	Deudas	Saldos
	Comerciales		Comerc.	Préstamos	Deudas		Acreedores
AC-B air Traffic Control & Business Systems GmbH	856	-	856	1.714	-	1.714	2.570
Avitech AG	427	-	427	36	-	36	463
Indra Navia AS	2.534	-	2.534	-	236	236	2.770
Indra Turkey Teknolojiler	197	-	197	-	-	-	197
Indra Advanced Technology	-	-	-	39.727	-	39.727	39.727
Indra USA, Inc	-	3.494	3.494	-	-	-	3.494
Prointec, S.A.	60	-	60	-	1.573	1.573	1.633
Ingenieria de Proyectos de Infraestructuras Mexicanas S.A	-	-	-	-	-	-	-
Teknatrans Consultores, SL U	10	-	10	543	-	543	553
Subtotal	4.084	3.494	7.578	42.020	1.809	43.829	51.407

177
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre del 2020

Anexo III

Página 15 de 16

(Expresado en Miles de euros)

	Acreedores a corto plazo						
	Por	Por	Total			Total	Total
	Deudas	Anticipo	Deudas	Por	Otras	Deudas	Saldos
	Comerciales		Comerc.	Préstamos	Deudas		Acreedores
Indra SI	1	-	1	-	-	-	1
Indra Beijing Information Technology Systems Co Ltd.	1.093	-	1.093	-	-	-	1.093
Indra Sistemas Magreb SA RL	103	-	103	-	-	-	103
Indra Perú T&D	160	-	160	-	-	-	160
Indra Sistemas India Private Limited	499	-	499	-	-	-	499
Indra Perú S.A.	52	-	52	-	-	-	52
Indra Brasil SA	129	-	129	-	-	-	129
PT Indra Indonesia	370	-	370	-	-	-	370
Indra Tecnología Brasil LTDA	18	-	18	-	-	-	18
Indra Arabia LLC co.	106.086	-	106.086	-	-	-	106.086
INDRA L.L.C	1.259	346	1.605	-	-	-	1.605
Indra Corporate Services	611	-	611	2.805	-	2.805	3.416
Indra Corporate Services México S.A de C.V.	31	-	31	-	-	-	31
Indra BPO Hipotecario, S.L.U.	-	-	-	3	-	3	3
CSC FILIPINAS	92	-	92	-	-	-	92
INDRA PRODUCCION SOFTWARE S.L.	320	-	320	13.879	-	13.879	14.199
INDRA HOLDING TECNOLOGIAS DE LA INFO	24	-	24	-	3.110	3.110	3.134
INDRA SOLUCIONES TECNOLOGIAS DE LA I	1.440	-	1.440	167.167	-	167.167	168.607
Subtotal	112.288	346	112.634	183.854	3.110	186.964	299.598

178
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Anexo III Página 16 de 16

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre del 2020

(Expresado en Miles de euros)

	Acreedores a corto plazo						
	Por	Por	Total			Total	
	Deudas	Anticipo	Deudas	Por	Otras	Deudas	
	Comerciales		Comerc.	Préstamos	Deudas		Total
							Saldos
							Acreedores
Metrocall S.A.	-	-	-	-	-	-	-
MINSAIT PAYMENTS SYSTEMS, S.L.	27	-	27	466	-	466	493
Indra Factoria Tecnológica S.L.U	773	-	773	1.415	-	1.415	2.188
Inertelco, S.A	-	-	-	-	-	-	-
INDRA SISTEMAS T&D S.A.	56	-	56	-	-	-	56
Soluziona SP, C.A.	-	-	-	-	-	-	-
Indra Sistemas de Chile S.A	24	-	24	-	-	-	24
Indra Panama, S.A.	510	-	510	-	-	-	510
Indra Limited	381	-	381	-	-	-	381
Indra Philippines INC	1.327	-	1.327	-	-	-	1.327
Indra Colombia LTDA.	73	-	73	-	-	-	73
TESS Defence	-	2.166	2.166	-	-	-	2.166
A4 Essor SAS	-	399	399	-	-	-	399
Subtotal	3.172	2.565	5.737	1.881	-	1.881	7.618
Total Saldos al 31.12.20	126.678	12.954	139.632	290.585	4.920	295.505	435.137

Este Anexo debe ser leído junto con las notas 12, 13, 25, 26, 27 y 29 de las Cuentas Anuales de 2021 de la cual es parte integrante

179
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Detalle de las Transacciones con Empresas del Grupo y Asociadas durante el año 2021

Anexo IV Página 1 de 4

(Expresado en Miles de euros)

	Ingresos				Gastos				
	Ventas	Otros Ingresos	Ingresos Financ.	Divi- dendos	Total Ingresos	Compras	Otros Gastos	Gastos Financ.	Total Gastos
Indra Sistemas de Comunicaciones Seguras, S.L.	21	112	-	-	133	1.000	55	124	1.179
ALG Global Infrastructure, S.A.	4	292	-	-	296	806	236	63	1.105
Indra Sistemas de Seguridad, S.A.	550	112	92	-	754	907	-	-	907
Eurofighter Simulation System GmbH	470	-	-	520	990	1.113	-	-	1.113
Indra Business Consulting, SLU	547	1.496	-	-	2.043	847	633	263	1.743
Euromids SAS	6.458	-	-	-	6.458	57	-	-	57
Sistemas Informáticos Abiertos, SL	330	671	-	2.061	3.062	2.694	429	146	3.269
Inmize Sistemas, S.L.	29	15	-	-	44	-	-	156	156
Indra Sistemas Portugal, S.A.	1.020	6	-	-	1.026	407	-	-	407
Indra BPO, S.L.	-	541	1	-	542	-	1	29	30
Indra Sistemas México, S.A. de C.V.	950	16	-	-	966	8	35	-	43
Indra Polska Sp.z.o.o	-	-	-	-	-	125	-	-	125
Indra BPO Servicios, S.A.	1	3.751	-	-	3.752	249	150	579	978
Indra Australia Pty Limited	6.360	(2)	-	-	6.358	-	-	-	-
AC-B air Traffic Control & Business Systems GmbH	12	-	-	-	12	1.591	-	-	1.591
Avitech AG	49	-	-	-	49	495	225	57	777
Indra Italia SPA	-	16	101	-	117	-	46	2	48
Indra Navia AS	6.708	38	-	-	6.746	2.317	450	-	2.767
Indra Advanced Technology	-	-	-	-	-	-	-	742	742
Societat Catalana per a la Mobilitat, S.A.	2.903	-	248	-	3.151	-	-	-	-
Soluziona Mexico SA de CV	-	-	-	-	-	90	-	-	90
Indra USA, Inc	7.013	-	-	4.400	11.413	-	-	-	-
Prointec, S.A.	-	550	630	-	1.180	636	1	-	637
Teknatrans Consultores, SL U	-	-	-	35	35	96	-	10	106
Indra Beijing Information Technology Systems Co Ltd.	-	-	-	-	-	1.002	444	-	1.446
Saes Capital	-	-	-	540	540	-	-	-	-

180
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Anexo IV Página 2 de 4

(Expresado en Miles de euros)

	Ingresos					Gastos			
		Otros	Ingresos	Divi-	Total		Otros	Gastos	Total
	Ventas	Ingresos	Financ.	dendos	Ingresos	Compras	Gastos	Financ.	Gastos
Indra Sistemas Magreb SA RL	-	-	-	-	-	71	22	-	93
Indra Perú T&D	-	-	-	-	-	411	8	-	419
Indra Sistemas India Private Limited	-	-	-	-	-	61	-	-	61
Indra Perú S.A.	-	-	-	-	-	(46)	20	-	(26)
Indra Brasil SA	-	-	-	-	-	179	-	-	179
Indra Technology Solutions Malaysia Sdn Bhd.	120	-	-	-	120	-	-	-	-
PT Indra Indonesia	-	-	-	-	-	41	8	-	49
Indra Arabia LLC co.	11.654	-	346	-	12.000	-	-	-	-
INDRA L.L.C	670	-	-	-	670	3.244	130	-	3.374
Indra Corporate Services	-	1.937	-	425	2.362	13	5.883	55	5.951
Global Training Aviation S.L.	552	-	-	-	552	-	-	-	-
IRB Riesgo Operacional	-	-	-	124	124	-	-	-	-
Avitech Slovakia, a.s.	-	-	-	-	-	-	34	-	34
Indra Tecnología Brasil LTDA	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Minsait Brasil LTDA	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Indra Corporate Services México S.A de C.V.	-	-	-	-	-	116	-	-	116
Indra Corporate Services Filipinas	-	-	-	-	-	-	148	-	148
Startical S.A.	1.764	3.466	-	-	5.230	-	-	-	-
Paradigma Digital, SL	-	-	112	-	112	40	-	-	40
Indra Producción Software S.L.U.	-	2.622	-	-	2.622	2.688	48	426	3.162
Indra Holding Tecn. Información S.L.U	-	423	597	7.043	8.063	-	-	-	-
Indra Soluciones Tecn. Información S.L.U.	1.001	24.315	-	-	25.316	15.146	22.941	2.259	40.346
MINSAIT PAYMENTS SYSTEMS, S.L	-	1.187	84	-	1.271	158	-	-	158
Indra Factoría Tecnológica S.L.U	-	403	-	-	403	12.747	262	24	13.033
Inertelco, S.A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INDRA SISTEMAS T&D S.A.	3.801	-	-	-	3.801	253	54	-	307
Indra Sistemas de Chile S.A	3.870	-	-	-	3.870	280	-	-	280
Indra Panama, S.A.	979	-	-	-	979	180	-	-	180
Indra Limited	1.762	-	-	-	1.762	74	22	-	96
Indra Philippines INC	1.645	105	-	-	1.750	50	(3)	-	47
Indra Colombia LTDA.	2.255	-	-	-	2.255	114	-	-	114
TESS Defence	9.353	-	-	-	9.353	-	-	-	-
A4 Essor SAS	688	-	-	-	688	-	-	-	-
Total	73.539	42.072	2.211	15.148	132.970	50.261	32.288	4.935	87.484

Este Anexo debe ser leído junto con las notas 12, 13, 23 y 24 de las Cuentas Anuales de 2021 de la cual es parte integrante

181
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Anexo IV Página 3 de 4

Detalle de las Transacciones con Empresas del Grupo y Asociadas durante el año 2020

(Expresado en Miles de euros)

	Ingresos				Gastos				
		Otros	Ingresos			Otros	Gastos		
	Ventas	Ingresos	Financieros	Dividendos	Ingresos	Compras	Gastos	Financieros	Gastos
Indra Sistemas de Comunicaciones Seguras, S.L.	16	81	-	-	97	1.848	-	130	1.978
ALG Global Infrastructure, S.A.	762	38	-	-	800	362	42	-	404
Indra Sistemas de Seguridad, S.A.	322	95	109	-	526	877	-	-	877
Eurofighter Simulation System GmbH	2.204	-	-	780	2.984	1.018	-	-	1.018
Indra Business Consulting, SLU	4	1.809	46	-	1.859	841	436	44	1.321
Euromids SAS	6.360	-	-	-	6.360	146	-	-	146
Sistemas Informáticos Abiertos, SL	70	-	-	-	70	381	315	-	696
Inmize Sistemas, S.L.	272	15	-	-	287	-	-	143	143
Indra Sistemas Portugal, S.A.	481	-	-	-	481	1.641	1	-	1.642
Indra BPO, S.L.	-	464	23	-	487	-	-	2	2
Indra Sistemas México, S.A. de C.V.	1.936	16	-	-	1.952	25	29	-	54
Indra Polska Sp.z.o.o	-	-	-	-	-	122	-	-	122
Indra BPO Servicios, S.A.	15	2.659	-	-	2.674	271	-	713	984
Indra Australia Pty Limited	6.513	-	-	-	6.513	-	-	-	-
AC-B air Traffic Control & Business Systems GmbH	24	-	-	-	24	1.625	-	30	1.655
Avitech AG	81	-	3	-	84	458	551	7	1.016
Indra Italia SPA	-	-	1	-	1	-	1	138	139
Indra Navia AS	2.397	75	-	6.866	9.338	3.332	1.965	-	5.297
Indra Turkey Teknojiler	-	-	-	-	-	-	590	-	590
Indra Advanced Technology	-	-	-	-	-	-	-	703	703
Societat Catalana per a la Mobilitat, S.A.	31.158	-	368	-	31.526	-	-	-	-
Indra Czech Republic s.r.o.	-	-	-	-	-	1	-	21	22
Indra Slovakia, a.s.	-	-	2	-	2	-	-	-	-
Indra USA, Inc	2.287	-	-	-	2.287	-	-	-	-
Printec, S.A.	-	527	603	-	1.130	712	56	-	768
Teknatrans Consultores, SL U	-	-	-	15	15	113	-	10	123
Indra SI	37	-	-	-	37	-	1	-	1
Indra Beijing Information Technology Systems Co Ltd.	-	-	-	-	-	180	1.112	-	1.292
Saes Capital	-	-	-	373	373	-	-	-	-
Indra Sistemas Magreb SARL	-	-	-	-	-	233	22	-	255
Indra Perú T&D	-	-	-	-	-	175	-	-	175
Indra Sistemas India Private Limited	7	-	-	-	7	19	-	-	19
Indra Perú S.A.	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Indra Brasil SA	-	-	-	-	-	(199)	1	-	(198)
Indra Technology Solutions Malaysia Sdn Bhd.	92	-	-	-	92	-	-	-	-
PT Indra Indonesia	-	-	-	-	-	336	48	-	384
Indra Arabia LLC co.	116.480	-	548	-	117.028	-	-	-	-
INDRA L.L.C	530	-	-	-	530	820	306	-	1.126

182
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Anexo IV Página 4 de 4

	Ingresos				Gastos				
		Otros	Ingresos		Total		Gastos		Total
	Ventas	Ingresos	Financieros	Dividendos	Ingresos	Compras	Gastos	Financieros	Gastos
Indra Corporate Services	-	2.188	-	478	2.666	2	6.104	68	6.174
Global Training Aviation S.L.	690	25	-	-	715	-	-	-	-
Paradigma Digital, SL	-	-	63	-	63	-	-	-	-
Indra Producción Software, S. L.U.	-	2.594	-	-	2.594	2.851	119	510	3.480
Indra Holding Tecnologías de la información, S.L.U.	-	488	500	-	988	-	-	-	-
Indra Soluciones Tecnologías de la información, S.L.U.	3.661	24.994	-	-	28.655	12.738	22.348	1.894	36.980
Metrocall S.A.	6.715	52	-	-	6.767	-	-	-	-
Minsait Payments Systems, S.L.U.	-	1.111	11	-	1.122	135	-	12	147
Indra Factoría Tecnológica S.L.U.	-	375	3	-	378	11.468	140	21	11.629
Inertelco, S.A.	-	-	-	35.139	35.139	-	-	15	15
INDRA SISTEMAS T&D S.A.	3.269	-	-	-	3.269	266	-	-	266
Indra Sistemas de Chile S.A.	3.628	-	-	-	3.628	41	-	-	41
Indra Panama, S.A.	479	-	-	-	479	310	-	-	310
Indra Limited	-	-	-	-	-	130	-	-	130
Indra Philippines INC	840	226	-	-	1.066	1.222	76	-	1.298
Solucones y Servicios Intracompany Uruguay, S.A.	18	-	-	-	18	-	1	-	1
Indra Colombia LTDA.	2.427	-	-	-	2.427	91	1	-	92
TESS Defence	1.141	-	-	-	1.141	-	-	-	-
A4 Essor SAS	2.592	-	-	-	2.592	28	-	-	28
Total	197.508	37.832	2.280	43.651	281.271	44.619	34.266	4.461	83.346

Este Anexo debe ser leído junto con las notas 12, 13, 23 y 24 de las Cuentas Anuales de 2021 de la cual es parte integrante

183
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Anexo V página 1 de 2

Impuestos diferidos de activo

(Expresado en Miles de euros)

	Saldo al 31.12.20	Ajuste Patrimonio y Est. Perm.	Rever./ orig. ejerc.anter. y otros	Origina- dos en el Ejercicio	Reverti- dos en el Ejercicio	Traspa- sos	B.Imp y Deduc. rec. Grupo	Saldo al 31.12.21
Dotaciones y aplicaciones de provisiones	24.814	-	(466)	11.963	(18.873)	(903)	-	16.535
Dotación Amortización activos intangibles	1.746	-	-	685	(50)	(2.381)	-	-
Exceso amortización inmovilizado	349	-	-	-	(276)	-	-	73
Establecimientos permanentes con pérdidas	19.193	-	-	2.385	(831)	674	-	21.421
Coberturas y ajustes patrimonio	10.090	1.075	-	-	-	335	-	11.500
Establecimientos permanentes	1.005	-	87	-	-	(135)	-	957
Adaptación RD 01/2021	-	2.072	(31)	-	-	-	-	2.041
Activación deducciones pendientes	41.438	-	(1.736)	7.520	(1.647)	685	(3.024)	43.236
Activación de bases imponibles negativas	40.219	-	668	-	(1.113)	(686)	(1.041)	38.048
Total	138.854	3.147	(1.478)	22.553	(22.790)	(2.411)	(4.065)	133.811

	Saldo al 31.12.19	Ajuste Patrimonio y Est. Perm.	Rever./ orig. ejerc.anter. y otros	Origina- dos en el Ejercicio	Reverti- dos en el Ejercicio	Traspa- sos	B.Imp y Deduc. rec. Grupo	Saldo al 31.12.20
Dotaciones y aplicaciones de provisiones	18.934	-	-	15.425	(9.545)	-	-	24.814
Dotación Amortización activos intangibles	5.464	-	-	643	(51)	(4.310)	-	1.746
Exceso amortización inmovilizado	298	-	(2)	184	(131)	-	-	349
Establecimientos permanentes con pérdidas	19.807	-	(3.030)	2.416	-	-	-	19.193
Coberturas y ajustes patrimonio	12.320	(2.230)	-	-	-	-	-	10.090
Establecimientos permanentes	1.038	-	(33)	-	-	-	-	1.005
Activación deducciones pendientes	33.404	-	1.821	5.632	-	581	-	41.438
Activación de bases imponibles negativas	27.991	-	(19)	15.640	-	-	(3.393)	40.219
Total	119.256	(2.230)	(1.263)	39.940	(9.727)	(3.729)	(3.393)	138.854

Este Anexo debe ser leído junto con las nota 32 de las Cuentas Anuales de 2021 de la cual es parte integrante

184
Indra Sistemas, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2021

Impuestos diferidos de pasivo

Anexo V página 2 de 2

(Expresado en Miles de euros)

	Saldo al 31.12.20	Ajuste Patrimonio y Est. Perm.	Originado en el Ejercicio	Revertido en el Ejercicio	Origin/ Revert. de ejerc. anteriores	Traspa- sos	Saldo al 31.12.21
Operaciones de arrendamiento financiero	256	-	-	(24)	-	-	232
Plusvalías y diferimiento reinversión	2.162	-	-	(40)	-	-	2.122
Ajustes I.S. Consolidado	21	-	-	-	-	-	21
Reversión Deterioro Inversiones financieras	118	-	-	-	(539)	421	-
Subvenciones, Donaciones y legados recibidos	4.221	(185)	-	-	-	-	4.036
Establecimientos permanentes	33	(4)	-	-	(12)	(6)	11
Fondos de comercio	5.283	-	262	-	-	(2.826)	2.719
Total	12.094	(189)	262	(64)	(551)	(2.411)	9.141

	Saldo al 31.12.19	Ajuste Patrimonio y Est. Perm.	Originado en el Ejercicio	Revertido en el Ejercicio	Origin/ Revert. de ejerc. anteriores	Traspa- sos	Saldo al 31.12.20
Operaciones de arrendamiento financiero	283	-	-	(27)	-	-	256
Plusvalías y diferimiento reinversión	2.202	-	-	(40)	-	-	2.162
Ajustes I.S. Consolidado	21	-	-	-	-	-	21
Reversión Deterioro Inversiones financieras	949	-	-	(812)	(19)	-	118
Subvenciones, Donaciones y legados recibidos	4.202	19	-	-	-	-	4.221
Otros ajustes por cambio de valor	-	-	-	-	-	-	-
Establecimientos permanentes	33	-	-	-	-	-	33
Fondos de comercio	8.920	-	262	-	(170)	(3.729)	5.283
Total	16.610	19	262	(879)	(189)	(3.729)	12.094

Este Anexo debe ser leído junto con las nota 32 de las Cuentas Anuales de 2021 de la cual es parte integrante

1
Indra Sistemas, S.A.
Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021

1. Resumen y Principales Magnitudes

La cifra de negocio ha aumentado, alcanzando los 1.029.524 m€, lo que supone un incremento del 11% con respecto al ejercicio anterior. El Resultado de Explotación alcanza los 65.379 m€, frente a los -40.551 m€ del ejercicio anterior. El resultado neto alcanza un resultado positivo de 26.880 m€ (-28.835 m€ negativos en el ejercicio anterior).

Una mejor visión de la evolución de los negocios de la Sociedad y de las empresas que integran Indra puede obtenerse leyendo el "Informe de Gestión de Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes", formulado por el Consejo de Administración de la Sociedad al tiempo que éste.

Las inversiones realizadas en el período alcanzan los 36.331 m€, de las cuales el 52 % se corresponden con inversiones en inmovilizado inmaterial (gastos de Desarrollo).

2. Periodo medio de pagos a proveedores

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

La disposición final segunda de la Ley 31/2014, por la que se 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 de cálculo del periodo medio de pago a proveedores.

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:

$$\text{Periodo medio de pagos a proveedores} = \frac{\text{Ratio de operaciones pagadas} * \text{importe de pagos realizados} + \text{Ratio de operaciones pendientes de pago} * \text{importe total pagos pendientes}}{\text{Importe total de pagos realizados} + \text{Importe total de pagos pendientes}}$$

Los datos de la Sociedad para el ejercicio 2021 y 2020 son los siguientes:

2
Indra Sistemas, S.A.
Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021

	2021	2020
	Días	Días
Periodo medio de pagos a proveedores	58	56
Ratio de operaciones pagadas	55	51
Ratio de operaciones pendientes de pago	78	81

	Miles de euros	Miles de euros
	2021	2020
Total pagos realizados (*)	693.409	717.096
Total pagos pendientes	86.926	125.103

3. Recursos Humanos

La plantilla final se sitúa en 6.732 profesionales.

4. Actividades de investigación y desarrollo

Indra ha continuado dedicando un importante esfuerzo de recursos humanos y financieros al desarrollo de servicios y soluciones, que la permiten situarse como líder tecnológico en los distintos sectores y mercados en los que actúa. Su esfuerzo innovador, el importe dedicado a las actividades de investigación, desarrollo e innovación tecnológica, realizadas tanto por cuenta propia como en el marco de su sistema de innovación abierta asciende al 16,5 % la cifra neta de negocio del ejercicio.

5. 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 a la consecución de los objetivos de la Sociedad.

Estos riesgos no son los únicos a los que la Sociedad podría hacer frente en el futuro. Podría darse el caso de que futuros riesgos, tanto financieros como no financieros, actualmente desconocidos o no considerados como relevantes, pudieran tener un efecto en el negocio, los resultados o la situación financiera, económica o patrimonial de la Sociedad o en el precio de cotización de sus acciones u otros valores emitidos por la Sociedad.

Asimismo, debe tenerse en cuenta que dichos riesgos podrían tener un efecto adverso en el precio de las acciones de la Sociedad 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, así como su reputación e imagen.

(A) RIESGOS FINANCIEROS

La Sociedad está expuesta 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. La Sociedad 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 de Sociedad.

No obstante, el modelo de gestión puede no funcionar adecuadamente o incluso no ser suficiente. Asimismo, la Sociedad está sujeta 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 de la Sociedad.

Riesgos de Mercado

○ Riesgo de tipos de cambio

Este riesgo es consecuencia de las operaciones internacionales que la Sociedad realiza en el curso ordinario de sus negocios.

Con el fin de eliminar el impacto de las diferencias de cambio en moneda extranjera en los proyectos que realiza la Sociedad, se formalizan con entidades financieras operaciones de cobertura (principalmente contratos de compra o venta de divisas a plazo).

La Sociedad 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.

La política de gestión del riesgo de cambio de la Sociedad, en términos generales, es cubrir el 100% de la exposición neta por transacciones distintas a la moneda funcional. 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.

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 la Sociedad. En relación con este concepto, la Sociedad está expuesta principalmente a los siguientes riesgos:

- Riesgo de ingresos y gastos en las monedas distintas de las funcionales

La Sociedad está expuesta 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.

Para mitigar dicho riesgo, la Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2021 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 mismo 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, la Sociedad se vería obligada 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 de la Sociedad están denominados en Euros. Una apreciación del euro (en particular frente al dólar americano) puede hacer que las ofertas comerciales presentadas por la Sociedad sean menos competitivas respecto a competidores internacionales de la Sociedad que tengan su base de costes denominada en monedas más débiles, lo que puede mermar la competitividad de la Sociedad en los mercados internacionales.

Indra Sistemas, S.A.
Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021

- Riesgo de exposición a divisas no convertibles o no repatriables

La presencia internacional de la Sociedad en más de 80 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 la Sociedad 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, la Sociedad puede verse expuesta 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.

o Exposición al Riesgo de Crédito País

La Sociedad 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, la Sociedad 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 coberturas en países de riesgo elevado en los que la Sociedad pudiera operar.

o Riesgo de tipos de interés

Una parte considerable del coste de la financiación de la Sociedad 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 las variaciones de los tipos de referencia en los mercados interbancarios (normalmente el tipo Euríbor al plazo de referencia). Por tanto, una subida en los tipos de referencia asociados implica un mayor coste de financiación para la Sociedad, con el consiguiente impacto en la rentabilidad de la Sociedad y del Grupo.

Para limitar en parte este impacto, la Sociedad 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.

Asimismo, la Sociedad, 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 de la Sociedad.

El siguiente cuadro recoge la sensibilidad del resultado de la Sociedad, expresado en millones de euros, a las variaciones del tipo de interés:

5
Indra Sistemas, S.A.
Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021

	2021		2020	
	Variación tipo de interés		Variación tipo de interés	
Efecto en el Resultado	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%
antes de Impuestos	(3,6)	0,4	(4,5)	0,5

Riesgos de Crédito

o Riesgo de contrapartida de clientes

La Sociedad está expuesta 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 la Sociedad. La Sociedad 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, la Sociedad 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, la Sociedad sigue expuesta 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 de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2021, el importe de la partida de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance asciende a 469 M€ (544 M€ en 2020), de los que 15 M€ (11 M€ en 2020) tienen una antigüedad de más de 12 meses. El importe de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar mencionado incluye las provisiones que la Sociedad tiene dotadas por importe de 16 M€ (23 M€ en 2020) frente a esta cartera de clientes y, en función de cómo evolucionen los proyectos en curso, la Sociedad no puede descartar que surjan deterioros adicionales.

Riesgos de Liquidez

o Riesgo de acceso a fuentes de financiación

La capacidad de generación de caja de la Sociedad 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 pesar de la diversificación en las fuentes de financiación de la Sociedad, la existencia de factores que puedan dificultar el acceso a estas fuentes de financiación (debido a factores exógenos a la Sociedad, o asociados al mismo), 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 de la Sociedad, pudiendo incluso afectar a su solvencia.

o Riesgo de acceso a fuentes de financiación de actividades de I+D

La Sociedad 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.

Una reducción de la disponibilidad o eventuales cambios en las características de tales préstamos podría limitar la capacidad de la Sociedad 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.

Indra Sistemas, S.A.
Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021

○ Riesgo de liquidez

La Sociedad está expuesta al riesgo de que no sea capaz de atender puntualmente sus compromisos financieros exigibles mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero equivalente.

○ Riesgos derivados de la estacionalidad del cash flow de la Sociedad

La naturaleza de los procesos presupuestarios y de pago de algunos clientes de la Sociedad (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 los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad ha generado un free cash flow de 59.843 m€ y 35.153 m€ respectivamente.

○ Riesgos derivados de la disponibilidad de avales

En el curso ordinario de su actividad la Sociedad se ve obligada 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 de la Sociedad, dichos avales han de emitirse en numerosas geografías y divisas.

Con fecha 31 de diciembre de 2021 la Sociedad 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 764 M€ (752 M€ en 2020).

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 a la Sociedad 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 de la Sociedad.

○ Riesgo de incumplimiento de ratios financieros

La Sociedad 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 2021, la financiación de la Sociedad 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 2016 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

La Sociedad 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 de la Sociedad, lo que podría deteriorar el nivel de servicio o incluso la disponibilidad a tiempo de los productos contratados. La Sociedad 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 de la Sociedad 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 la Sociedad contabiliza y presenta la información financiera.

○ Riesgos derivados de la presentación de la información no financiera

La ausencia o falta de aplicación de criterios de control interno, así como la ausencia de procesos estables y definidos, pueden conllevar al reporte de una información no-financiera no adecuada, equilibrada, comprensible, libre de errores u orientada a las partes interesadas. En particular, en el presente ejercicio, la Dirección del Grupo ha incluido los desgloses requeridos por el artículo 8 del reglamento de la taxonomía europea.

(B) RIESGOS OPERATIVOS

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 (incluidas UTEs), de la complejidad de los sistemas y tareas técnicas específicas a realizar, así como falta de experiencias previas podrían ocasionar incorrectas estimaciones de precio, de concreción y/o una falta de formalización contractual así como la inclusión de cláusulas abusivas, penalizaciones o el no reflejo de las modificaciones de alcance de la oferta, dando lugar a operaciones con rentabilidad menor a la esperada o afectando en el cumplimiento de los requisitos del producto y entregables. Además, la existencia de imprecisiones en los requisitos y entregables podría provocar cambios continuos que deriven 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 la Sociedad 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 de la Sociedad.

○ Riesgos derivados de la ejecución de proyecto

El incremento de costes respecto a los planificados o retrasos frente al plan inicial del proyecto debido, entre otros motivos, a fuerza mayor, a fallos en las labores de coordinación y gestión de los proyectos derivados de la falta de experiencia suficiente de los responsables, inadecuada planificación de los recursos necesarios, dificultad en la definición de roles y responsabilidades de las personas involucradas, fallos de comunicación, incumplimiento de normas, procedimientos y métodos y fallos en los sistemas de la gestión de proyectos del Grupo.

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 comercial de la Sociedad no solo respecto de ese cliente sino respecto de otros clientes de los mismos u otros sectores y geografías donde opera.

La Sociedad 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, la Sociedad 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.

Finalmente, los contratos que la Sociedad suscribe con sus clientes, contienen habitualmente disposiciones diseñadas para limitar su responsabilidad por daños causados o por defectos o errores en sus productos o

8
Indra Sistemas, S.A.
Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021

servicios. No obstante, no se puede garantizar que estas disposiciones protejan a la Sociedad 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 así como una compleja o inestable organización podrían implicar toma de decisiones inadecuadas durante la vida del proyecto. 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 de los productos

La ausencia de instrumentos adecuados de aseguramiento y control de la calidad de los 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 trabajos adicionales o producir incumplimientos contractuales. Adicionalmente, la falta de gestión sistemática de la calidad podría limitar la capacidad de la organización para evitar la reiteración de errores conocidos y la mejora continua.

○ Riesgo de contratación y cartera

La evolución positiva de la cartera de pedidos de la Sociedad 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 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.

La contratación de nuevos proyectos de cada año está condicionada por la capacidad de la Sociedad 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 de la Sociedad y por lo tanto en los ingresos futuros.

○ Riesgo de expansión internacional

Al tratarse de una Sociedad con una presencia internacional significativa, la Sociedad está expuesta 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.

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

La Sociedad opera con cerca de 100 Uniones Temporales de Empresas (UTE), es partícipe en diversas actividades conjuntas con otros partícipes a través de Uniones Temporales de Empresas (UTE). La realización de proyectos con UTEs o Asociaciones implica riesgos que podrían materializarse por un incorrecto reparto de responsabilidades, por falta de capacidad de los asociados, por falta de solvencia de los mismos que implique a la Compañía asumir sus compromisos operativos o por experiencias anteriores negativas. Así mismo si los socios o partícipes de dichas UTEs no atienden puntualmente las obligaciones contractuales, sería la Sociedad 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 de la Sociedad se desarrolla en el sector de las Administraciones Públicas, la Sociedad acude a licitaciones de forma frecuente agrupada en UTEs. En este contexto, existe el riesgo de que la integración de la Sociedad en una UTE con el propósito de acudir a

Indra Sistemas, S.A.
Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021

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.

Por otra parte, la Sociedad 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 Pérdida de certificaciones y acreditaciones

El incumplimiento de los requisitos asociados a certificaciones o acreditaciones de terceros a los que se ha adherido la Compañía podría 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.

○ Riesgo de inhabilitación para contratar con Administraciones Públicas

La Sociedad 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. Asimismo, el incumplimiento de ciertas ratios de balance podría llegar a impedir a la Sociedad acudir a licitaciones o incluso determinar su inhabilitación para contratar con las Administraciones Públicas.

○ Riesgo de Daños en activos físicos

Los daños físicos en los inmuebles y activos de la Compañía en cualquier fase del proyecto, producidos por cualquier tipo de causa: causas climatológicas / naturales, accidentes en las operaciones del Grupo, ataques realizados por terceros o acciones indebidas sobre elementos de maniobra, podrían impactar en mayores costes, inversiones adicionales no planificadas o requerir reparaciones, reposiciones o incluso poner en peligro la continuidad del negocio.

○ Riesgo de Seguridad de la Información

La posibilidad de la existencia de vulnerabilidades y amenazas que pudieran comprometer u ocasionar la pérdida de la confidencialidad, disponibilidad e integridad de la información en los sistemas puede tener impactos negativos sobre la Sociedad. Se entiende como ciberriesgo la materialización de amenazas que ponen en riesgo la información que es procesada, almacenada y transportada por los sistemas de información que se encuentran interconectados.

○ Riesgo relativo a la disponibilidad de los sistemas

La falta o la reducción de disponibilidad de los sistemas de Indra podría generar retrasos o interrupción de los procesos, pudiendo dificultar la consecución de los objetivos, poner en una posición de desventaja competitiva, o afectar a la imagen de la Compañía.

○ Riesgo por cobertura de seguros insuficiente

Aun cuando la Sociedad 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, la Sociedad 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 relacionados con los procesos de soporte

10
Indra Sistemas, S.A.
Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021

○ Riesgo de gestión de proveedores

Riesgos asociados a proveedores como desviaciones operativas y de calidad, retrasos, dependencias, concentración geográfica de proveedores críticos, interrupción de cadena de suministro, riesgos asociados a la obsolescencia tecnológica y de cumplimiento legal.

En su vertiente social, implica no disponer de proveedores a través de procedimientos de negocio que garanticen el cumplimiento de compromisos en materia de derechos humanos, transparencia e igualdad de condiciones para los diferentes ofertantes.

La creación de relaciones a largo plazo con los proveedores del Grupo constituye un factor clave para el desarrollo con éxito del negocio de la Sociedad. Sin embargo, una mayor dependencia de alguno de estos proveedores en las operaciones de la Sociedad podría redundar en una reducción de la flexibilidad del mismo para hacer frente a circunstancias adversas inesperadas que pudieran sobrevenir por parte de dichos proveedores, así como en una reducción de su poder de negociación. 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 afectado, entre otros, por contingencias legales, financieras, operativas o daños en su imagen.

Asimismo, la Sociedad trabaja en todos los sectores en los que opera con una serie de proveedores de nicho especializados en productos y servicios específicos que 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 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad y la ausencia de planes de marketing y comunicación, pueden dificultar la implantación y el crecimiento.

○ Riesgo de errores en procesos de soporte

La existencia de posibles fallos en todos aquellos procesos transversales que dan soporte a las actividades de la Compañía podrían tener un impacto negativo, ya sea en lo relacionado con las infraestructuras y/o los procesos de facturación, cobros, pagos, etc.

○ Riesgo derivado de las relaciones con los sindicatos, patronal y empleados

Una inadecuada gestión de las relaciones con los trabajadores, así como con sus representantes legales podría ocasionar que no se apoyen intereses del colectivo o del Grupo Indra, demandas, mayor conflictividad, huelga o un impacto en los medios de comunicación con efectos negativos para la Sociedad.

En su vertiente social, no garantizar la libertad sindical, de asociación, el derecho de huelga y el derecho de negociación colectiva.

○ Riesgo de Seguridad y Salud

La deficiente aplicación del sistema de gestión de Prevención de Riesgos Laborales o la falta de planes para mejorar la salud y el bienestar de los empleados (prevención del sedentarismo, salud mental) o riesgos sobre la salud en el puesto de trabajo u otros daños sufridos por el personal de la compañía (secuestros, extorsiones, etc.) podrían suponer contingencias económicas y/o legales significativas entre la Sociedad y sus trabajadores, así como falta de motivación, productividad y capacidad de atraer y retener el talento.

Riesgos relacionados con la Productividad

○ Riesgo relacionado con la eficiencia productiva

La falta de eficiencia/eficacia de los procesos de fabricación o desarrollo de software (p.ej. interrupciones por falta de información, poca capacidad de flexibilidad en la gestión de recursos/pirámides posibles averías o, debido a un bajo ritmo de trabajo) o de los procesos de soporte de la Sociedad (p.ej. por baja captación de sinergias o falta de estandarización de procesos) podría derivar en impactos negativos, principalmente sobrecostes. La Sociedad tiene una alta relación con el riesgo de "Estrategia de suministro", siendo ambos la clave de su competitividad.

○ Riesgo de la estrategia y planificación de recursos

Una inadecuada estrategia de gestión de recursos, mayores costes de mano de obra sobre lo previsto (p.ej. mayores costes de contratación), rigidez laboral, pérdidas de negocio por no disponibilidad de los recursos humanos requeridos para comenzar los trabajos, falta de estrategia de subcontratación o una planificación poco eficiente que no consiga acompañar las necesidades de recursos con su disponibilidad podría generar impactos negativos por sobrecostes.

A su vez, la rentabilidad de algunos de los negocios de la Sociedad requiere una gestión activa de las pirámides de profesionales existentes en la Sociedad, circunstancia que en muchas ocasiones queda limitada o bien por la capacidad financiera de la Sociedad, o bien por regulaciones laborales específicas en ciertos países.

○ 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 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 de Personal Clave

○ Riesgo relativo a la Rotación No Deseada

La gestión inadecuada del personal clave podría suponer pérdida de talento debido a la gestión inadecuada del personal, políticas de compensación y beneficios no adaptadas al mercado, gestión del desarrollo profesional, modelos eficaces de evaluación orientados al crecimiento y desarrollo, alta competitividad en el sector u otras causas que mermen la capacidad de retención de los empleados. Lo que podría impactar negativamente en la generación de oportunidades de valor, de offering específico o incrementar significativamente los costes de captación, capacidad de innovar y de ofrecer mejor servicio a los clientes. En este contexto, la Sociedad no puede garantizar que pueda retener a dicho personal clave a futuro ni que consiga captar el talento que necesita en el mercado.

○ Riesgo derivado de la escasez de talento

La falta de perfiles o talento requerido para un trabajo específico, debido a escasez en el mercado o falta de atractivo de la compañía por una inadecuada gestión del personal (compensación, planes de carrera), falta de estrategia interna y externa de la gestión de la diversidad, sesgos, inclusión o igualdad

Los sectores en los que opera la Sociedad se caracterizan por un alto grado de especialización, debido a una alta tasa de innovación y los cambios tecnológicos constantes, lo que requiere que el Grupo 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.

○ Riesgo de falta de capacitación en aspectos clave

La falta de disponibilidad de empleados con la formación y capacitación requerida en aspectos clave dificulta la culminación de los proyectos e iniciativas propuestas por la Compañía.

Riesgo Reputacional

El riesgo reputacional se define como la probabilidad de eventos negativos, opiniones y percepción del público, que afectan de manera adversa a los ingresos, la marca, el respaldo y la imagen pública de la Sociedad. Es un riesgo transversal y se considera un riesgo con relación e interdependencia con otros riesgos.

La reputación de la Sociedad está vinculada a riesgos operativos como la calidad y seguridad de los productos, la satisfacción de los clientes, la seguridad de la información, la seguridad y salud, la gestión de las personas y la subcontratación, así como otro tipo de riesgo relacionado con el cumplimiento normativo, como son la integridad, la responsabilidad legal y el buen gobierno corporativo.

Aunque la Sociedad 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 de la Sociedad y por ende a su capacidad para mantener su posición competitiva en los mercados en los que opera.

Riesgos no financieros o relacionados con la sostenibilidad

Son los riesgos, las oportunidades o ambas cosas de carácter ambiental, social, y de gobierno corporativo con capacidad para afectar al Grupo. Son elementos clave para evaluar la sostenibilidad, la consecución de los objetivos de desarrollo sostenible (ODS) y el impacto ético desde un punto de vista de la inversión en una compañía.

El Grupo ha realizado una identificación de los riesgos de cumplimiento, financieros, operativos y estratégicos más relevantes que están relacionados con la sostenibilidad. Como principales medidas para la gestión de estos riesgos se puede mencionar la creación de la Comisión de Sostenibilidad. Asimismo, Indra participa en diversos índices de reconocido prestigio: Dow Jones, MSCI, FTSE4Good y Bloomberg Gender-Equality Index (GEI). Para más información, leer el informe de sostenibilidad.

(C) RIESGOS DE CUMPLIMIENTO

o Riesgos de cumplimiento legislativo, regulatorio y fiscal

Como parte de su actividad ordinaria la Sociedad está expuesta 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 de la Sociedad, así como a sus resultados o a su situación financiera, económica o patrimonial.

La Sociedad 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.

La Sociedad 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 la Sociedad reciba una sentencia de condena o desestimatoria es superior a un 50%). Para mayor detalle respecto a los procedimientos y litigios en curso que afectan a la Sociedad, ver nota 19.

Dado que la Sociedad 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 de la Sociedad se encuentran los que emanan de sus actividades ordinarias, así como aquellos que

13
Indra Sistemas, S.A.
Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021

derivan de medidas nacionales e internacionales de prevención de delitos y el fraude. Además, cabe resaltar las normativas de carácter regulatorio de cada país, que, en el caso de su incumplimiento, pueden dar lugar a la imposición de sanciones.

Asimismo, las consecuencias jurídicas derivadas de un hecho tipificado en una ley penal (o asimilable a la penal) cometido en nombre o por cuenta de la persona jurídica y en beneficio directo o indirecto de la misma, podría incluir una posible inhabilitación para contratar con las administraciones públicas, repercutiendo económica y reputacionalmente a la Sociedad.

Por otro lado, la actividad de la Sociedad 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 de la Sociedad, 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 la Sociedad, 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 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 posible incumplimiento de las recomendaciones y mejores prácticas en materia de Gobierno Corporativo o la no alineación con las expectativas de los inversores y proxy advisors podría llevar a que los accionistas no aprueben o presten suficiente apoyo a las propuestas de acuerdos que se le sometan a la Junta General de Accionistas por el Consejo.

En su vertiente social, la falta de la comunicación y el reporte adecuado podrían impactar en las relaciones de confianza y compromiso con los grupos de interés.

○ Riesgo de Regulación Laboral y de Seguridad Social

Una inadecuada gestión administrativa del personal en materia Laboral y de Seguridad Social (p.ej. cesión ilegal de trabajadores), incumplimiento de obligaciones con las administraciones correspondientes de seguridad social en los países donde opera la Sociedad, o modificaciones en la regulación en las distintas geografías y mercados en los que opera, podrían conllevar mayores costes y/o pérdida de ingresos por la necesidad de adecuación operativa a dicha normativa, ocasionar incumplimiento legislativo (normativa y jurisprudencia) y suponer contingencias económicas y/o legales significativas entre la Sociedad y sus trabajadores, las asociaciones sindicales y el Estado, así como una posible inhabilitación para contratar con las administraciones públicas.

○ Riesgos relativos a la propiedad intelectual e industrial

El incumplimiento de la legislación vigente en relación a derechos de Propiedad Intelectual o Propiedad Industrial por parte de la Compañía podría conllevar sanciones o indemnizaciones.

○ Riesgo de integridad

El incumplimiento de las políticas internas de la Compañía (incluido el Código Ético) por parte de los empleados o terceros, así como el uso no ético de la tecnología, podría tener un impacto negativo en la reputación e imagen de la Sociedad frente a sus grupos de interés además de impactos económicos y de sostenibilidad entre otros.

○ Riesgo de Medioambiente

Una gestión inadecuada de los aspectos medioambientales asociados a las actividades productivas podría ocasionar un daño directo al medioambiente y/o a las personas.

También podría suponer el incumplimiento de la normativa medioambiental con el consiguiente riesgo de sanciones y responsabilidades legales.

○ *Riesgo de Comercio Internacional*

El incumplimiento de las legislaciones vigentes en Comercio Internacional en cualquier país en el que opere la Compañía podría conllevar sanciones internacionales e impacto en DDHH.

○ *Riesgo de Competencia*

El incumplimiento de la legislación vigente en materia de competencia en cualquier país en el que opere la Compañía podría conllevar sanciones con los impactos negativos asociados.

○ *Incumplimiento en materia de calidad y seguridad de los productos*

El incumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias en materia de seguridad de los productos y servicios podría afectar al nivel de calidad ofrecida al cliente y puede suponer sanciones económicas para la Compañía, así como pérdida de reputación.

○ *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.

(D) RIESGOS ESTRATÉGICOS

Riesgos relacionados con el Entorno

○ *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 llevado a cabo en los últimos ejercicios, la Sociedad depende en gran medida del mercado español. Durante el ejercicio 2021 y 2020 el 41 % de las ventas totales provienen de esta región.

○ *Relevancia de la situación económica, socio política y laboral mundial para el negocio*

La situación económica, socio-política, laboral y las tendencias macroeconómicas mundiales inciden en los negocios de la Sociedad, 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 la Sociedad.

Por otro lado, la Sociedad también se ve afectada 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 de la Sociedad 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 o la propagación incontrolada de enfermedades infecciosas, colapso de sectores, cortes en cadenas de suministro, quiebra de países, empeoramiento de la situación económica, restricciones de movilidad entre otros, menoscaban la confianza de los inversores y podrían afectar de forma considerable a la situación económica en aquellos países en los que la Sociedad opera, 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), aumento de la dependencia de proveedores locales en detrimento de multinacionales como el Grupo, interrupciones en cadenas de suministro, posibilidad de impagos, disminución

de la productividad o incluso comprometer la continuidad de negocio. 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 de la Sociedad.

○ Riesgos tecnológicos

La Sociedad se halla expuesta 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 tecnología, así como los derivados de la seguridad en las Tecnologías de la Información y, especialmente, aquellos que puedan conllevar pérdidas de información propiedad de la Sociedad o de sus clientes.

○ Riesgos de Competencia Tecnológica

Algunos de los sectores en los que la Sociedad opera están en constante proceso de evolución e innovación, lo que implica que las tecnologías utilizadas o desarrolladas por la Sociedad puedan quedar obsoletas, siendo necesario, por lo tanto, realizar un alto esfuerzo en mantener el desarrollo tecnológico de la Sociedad. 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 de la Sociedad con la finalidad de proporcionar un servicio de calidad, actualizado, fiable y seguro a los clientes.

Por otra parte, los clientes de la Sociedad 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 a la Sociedad 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, podrían implicar riesgos relacionados con un aumento de los costes asociados a las operaciones llevadas a cabo por la Compañía.

○ Riesgo de competencia en precios

Un mercado de competencia en precio para servicios o productos "commodity", podría conllevar una pérdida de competitividad a causa de una bajada de precios por parte de uno o varios competidor/es, pudiendo derivar en la pérdida de la cartera de clientes.

○ Riesgo asociado al uso indebido de terceros de propiedad intelectual e industrial propia

Una posible ausencia de mecanismos de detección, solicitud, registro, control, o inadecuada protección contractual frente a clientes y proveedores podría provocar una pérdida de derechos sobre ese know-how con consecuencias graves para la Sociedad.

Las tecnologías desarrolladas por la Sociedad, así como los conocimientos que atesora en relación con determinadas áreas o sectores, incorporadas a los servicios y soluciones de la Sociedad son activos intangibles muy valiosos para la Sociedad, por lo tanto, su protección es esencial para su negocio. La Sociedad 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* de la Sociedad está encomendada a todos sus profesionales, y, en particular, a sus servicios jurídicos. De acuerdo con Código Ético y de Cumplimiento Legal 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 la Sociedad pueden no resultar suficientes para proteger su *know-how* y sus tecnologías, afectando de manera adversa a la Sociedad.

○ Riesgo relativo a los cambios regulatorios

Modificaciones en la regulación en las distintas geografías y mercados en los que opera la Compañía, podrían conllevar mayores costes por la necesidad de adecuación operativa a dicha normativa y/o pérdida de ingresos debido a una posible discontinuidad del negocio.

○ Riesgo de cambio climático

El incumplimiento de la estrategia de adaptación (ruta de descarbonización) y de los objetivos establecidos en relación al cambio climático, impactos negativos derivados de riesgos físicos (daños a instalaciones derivados de mayor frecuencia de fenómenos atmosféricos extremos), de riesgos de transición (regulatorios, legales, de mercado, tecnológicas o reputacionales), pérdida de oportunidades o de mayores costes, podrían impactar en la estrategia de negocio tanto a nivel económico como reputacional.

○ Riesgo derivado de la ejecución de los planes estratégicos

El Grupo define planes a medio plazo, que conllevan 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.

Dichos planes se basan en estimaciones y previsiones sobre el Grupo que están condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores que podrían determinar que los resultados finales difieran de los previstos.

Riesgos derivados de las relaciones con Terceros

○ Riesgo de dependencia de clientes

La excesiva dependencia de ciertos clientes podría provocar pérdida de rentabilidad en la cartera de clientes y frenar la capacidad de crecimiento y ventas de la Compañía. Asimismo, procesos de racionalización de proveedores que pudieran llevar a cabo grandes corporaciones, podrían ocasionarle a la Compañía la pérdida de la totalidad o parte del negocio en dichos clientes.

El éxito del negocio de la Sociedad 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 de la Sociedad.

○ 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 de la Sociedad.

Riesgos relacionados con el Portafolio de Productos y Proyectos

○ Riesgo en la falta de canales comerciales adecuados

La falta de canales comerciales destinados a detectar nuevos mercados potenciales y las necesidades de los clientes actuales y potenciales podría mermar la capacidad de generar contratación por parte de la Compañía con sus consiguientes impactos.

○ Riesgo en la gestión de la oferta de los productos

Si la Compañía no fuera capaz de ofrecer una oferta innovadora (o presentarla por no disponer de certificaciones), adaptada a las necesidades de los clientes locales con un correcto equilibrio entre soluciones y servicios, y responsable desde un punto de vista social y ambiental, se podría perder cuota de mercado y rentabilidad, pudiendo afectar a su imagen y sus resultados potenciales.

Riesgos relacionados con las adquisiciones, organización y planificación

○ Riesgo derivado del retorno de inversiones / desinversiones

La no consecución de los objetivos fijados en los proyectos de inversión/desinversión podría suponer un riesgo de disminución de la rentabilidad de la Compañía. Asimismo, el no cumplimiento con los planes de negocio de los activos intangibles activados en balance así como de los fondos de comercio, o la aparición de pasivos ocultos o desconocidos en el momento de la adquisición podrían obligar a la Compañía a ajustar su valor con el consiguiente impacto financiero que ello representaría.

En el supuesto de que la Sociedad 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 la Sociedad.

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 la Sociedad 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.

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*

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene activos inmateriales netos por un total de 154 M€ (164 M€ en el ejercicio anterior).

○ 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 planificación y Forecasting

Errores en la planificación o elaboración del presupuesto por falta de visión integrada de negocio, por incertidumbre o cambios en el mercado, por falta de optimización del negocio (p.ej falta de una visión conjunta en el establecimiento de planes de trabajo comunes a varios negocios) o porque no se realice un seguimiento apropiado, podría generar impactos negativos (p.ej. pérdida de oportunidad de negocio mayores costes etc.).

6. Impactos e incertidumbres relacionadas con la pandemia COVID-19

La aparición de la COVID-19 y su rápida propagación global desde comienzos de 2020 desencadenó una crisis sanitaria, social y económica súbita y profunda. Todos los sectores económicos, incluidos aquellos en los que opera el Grupo, se han visto impactados en mayor o menor medida y se enfrentan a retos estructurales

derivados de las implicaciones de la pandemia, que ya se habían puesto de manifiesto con anterioridad y que van a permanecer una vez superada la misma.

A lo largo de 2021 se ha observado un creciente dinamismo de la economía mundial. Los avances en la vacunación, las menores restricciones para viajar, y la efectividad de las medidas adoptadas durante el año 2020 ha favorecido el fortalecimiento gradual del nivel de actividad del Grupo, hasta recuperar la normalidad en gran parte del negocio. De hecho, durante de 2021, el Covid-19 puede haber impulsado ciertos segmentos de negocio de Indra, como las tecnologías "sin contacto", o las soluciones para el control de temperatura o mascarillas.

Así, la asimetría en la recuperación por áreas geográficas debido al ritmo desigual de vacunación por países y la incertidumbre introducida periódicamente por las nuevas variantes del virus (Delta, Omicrón...), apenas han tenido impacto sobre la Sociedad.

Los resultados del 2021 muestran una recuperación de la Sociedad y a nivel general se superan incluso los resultados previos a la pandemia, debido principalmente al crecimiento de ingresos y a las medidas de eficiencia y plan de acción que se llevaron a cabo durante el ejercicio anterior. A pesar de esto, el impacto de la Pandemia tiene impactos relevantes en los siguientes aspectos:

- Cambio modelo de trabajo a través del teletrabajo
- Retrasos en las certificaciones de proyectos, principalmente en el segmento de T&D, motivado principalmente por las restricciones para viajar y crisis en la cadena de suministros

No obstante, y aunque en términos de volumen de actividad y negocio la compañía ha recuperado los niveles anteriores a la crisis, en términos de gestión interna Indra mantiene las más estrictas medidas de prevención y control, en cumplimiento en todo momento de las instrucciones que proporcionan las autoridades sanitarias de los distintos países en los que opera la compañía.

Al igual que en 2020, la prioridad para Indra ha sido poder conjugar la garantía de suministro de sus soluciones y servicios para sus clientes con la seguridad y salud de sus profesionales y de los clientes y usuarios.

Otro de los ámbitos de actuación de la compañía ha sido la salud mental de sus profesionales.

Indra ha mantenido durante 2021, en un modelo generalizado de teletrabajo pandémico, el seguimiento de la crisis sanitaria, monitorizando su incidencia y la correcta aplicación de las medidas de prevención recomendadas por las autoridades sanitarias. A lo largo de 2022, desde marzo con un modelo de teletrabajo adaptado a nueva normativa, continuará con este seguimiento el objetivo de mantener un modelo de trabajo permanentemente adaptado al contexto de salud.

7. Estructura del Capital

Al 31 de diciembre de 2021, el capital suscrito y desembolsado de la Sociedad 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.

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 9,52 euros (6,98 euros al cierre del ejercicio 2020). La cotización media del último trimestre del ejercicio 2021 y 2020 ascendió a 9,95 euros y 6,42 euros por acción respectivamente.

Los accionistas principales de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, con participación superior al 3%, son: SEPI (18,7%); Fidelity Management & Research LLC (9,8%); SAPA (5,0%); Fidelity International Limited (3,9%); Norges Bank (3,6%); Corporación Financiera Alba (3,2%); T.Rowe Price (3,1%); Santander Asset Management (3,1%).

8. 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 empleados 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 540 de Sociedades de Capital. Dicho Informe tal y como se establece en el apartado 11 siguiente forma parte integrante del presente Informe de Gestión.

9. Remuneración al accionista

Durante el ejercicio 2021 no se ha repartido dividendo de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la Sociedad acordó reanudar el pago de dividendo y someter a la consideración de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas el reparto de un dividendo en efectivo de 0,15€ por acción, pagadero en julio de 2022.

La propuesta de aplicación de los resultados del ejercicio 2021 de la Sociedad que se espera que sea aprobada por la Junta general de accionistas es la siguiente:

Base de Reparto	Euros
Saldo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	26.880.872,47
Total	26.880.872,47
Dividendo	26.498.160,30
Resultados negativos de ejercicios anteriores	382.712,17
Total	26.880.872,47

10. Derivados

La Sociedad 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.

11. Acciones Propias

Haciendo uso de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, la Sociedad posee directamente al 31 de diciembre de 2021 un total de 499.888 acciones (0,28% títulos s/capital social) por importe de 4.862 m€, para mayor detalle véase la nota 16 de la memoria.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad adquirió en Bolsa 13.106.523 acciones propias (7,42% títulos s/capital social) y (6,90% s/volumen anual) y vendió 13.153.190 acciones propias (7,45% títulos s/capital social) (6,93% s/volumen anual). Para mayor detalle en relación al movimiento de acciones durante el ejercicio 2021 véase la nota 16 de la memoria.

12. 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 forma parte integrante Informe de Gestión y se incluye en un documento separado. Dicho informe ha sido elaborado conforme al modelo aprobado por la Circular de la Comisión Nacional del Mercado de Valores 3/2021 de 28 de septiembre y puede consultarse en la página web de la CNMV (www.cnmv.es) a la que se ha remitido por la Sociedad y en la web corporativa (www.indracompany.com).

13. Informe Anual de Retribuciones de los consejeros

De conformidad con lo previsto en el artículo 538 de la Ley de Sociedades de Capital el Informe Anual de Remuneraciones de los consejeros forma parte integrante Informe de Gestión y se incluye en un documento separado. Dicho informe ha sido elaborado conforme al modelo aprobado por la Circular de la Comisión Nacional del Mercado de Valores 3/2021 de 28 de septiembre y puede consultarse en la página web de la CNMV (www.cnmv.es) a la que se ha remitido por la Sociedad y en la web corporativa (www.indracompany.com).

14. Información no financiera

El Informe de Sostenibilidad/Estado de Información No Financiera forma parte, como anexo, del Informe de Gestión Consolidado y, por lo tanto, se somete a los mismos criterios de aprobación, depósito y publicación que el Informe de Gestión Consolidado, habiendo sido formulado por el Consejo de Administración junto con el Informe de Gestión en su sesión de 28 de marzo de 2022. Dicho Informe de Sostenibilidad incluye la información necesaria para comprender la evolución, los resultados y la situación de la sociedad, 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 Sostenibilidad puede consultarse también en la web de la compañía (www.indracompany.com).

15. Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Incertidumbre de la crisis en Ucrania

Actualmente existe una elevada incertidumbre en cuanto a la evolución de la crisis en Ucrania y la repercusión a nivel global en ámbito económico, político y social de cómo va a afectar el conflicto al resto de los países limítrofes y en especial a la Unión Europea.

A continuación, se enumeran los principales efectos a nivel mundial.

2. En términos generales

- Ralentización del crecimiento mundial previsto y en especial a las economías europeas.
- Desglobalización de la economía mundial, con la segmentación de la economía en dos bloques (uno de los bloques sería Unión Europea y EEUU y en otro bloque Rusia y China)
- Incremento de los precios a la cadena de suministro en especial en materia energética, por la dependencia económica en las materias primas (gas y petróleo) con la consecuente inflación
- Caída del PIB, afectando negativamente a consumo privado y con la subida de los tipos de interés a consecuencia de la inflación.

3. Específicamente en Europa:

- Crisis humanitarias, dada la proximidad al conflicto, los países miembros de la Unión Europea están acogiendo a un gran número de refugiados.
- Posible escasez energética de la Unión Europea.
- Posible impacto en la cadena de suministro de semiconductores
- Volatilidad en los mercados
- Incertidumbre en la duración y evolución del conflicto

21
Indra Sistemas, S.A.
Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2021

A raíz de la crisis, se han implementado sanciones a Rusia, en especial en el ámbito financiero, pero también en materia de exportación y tecnología.

El Grupo no cuenta con operaciones relevantes ni en Rusia ni en Ucrania. En estos momentos Indra no cuenta con proveedores con un volumen de compras significativos en la región (fue inferior a 1M € en el 2021), por lo que no está expuesta a problemas de autoabastecimiento. Tampoco tiene un volumen significativo previsto ni en Rusia ni en Ucrania en el 2022, con una cartera en la región inferior a 4 M€ a finales del 2021.

No obstante, esta crisis puede tener efectos a nivel mundial provocando inflación, crisis en la cadena de suministro, etc. que pueden tener efectos a medio y largo plazo para el Grupo.

Respecto a los países limítrofes al conflicto de la antigua URSS, la cartera operativa corresponde al mercado de ATM, Defensa y Transporte con un volumen de 19,5M€

La Dirección del Grupo ha implantado una serie de controles internos en materia financiera, de comercio exterior o seguridad de la información, entre otros, para alinearse a las sanciones impuestas y mantiene una vigilancia continua con la constitución de un Comité de Seguimiento desde la Unidad de Estrategia con el objeto de:

- Evaluar el impacto del conflicto sobre Indra
- Asegurar las políticas de la compañía.
- Apoyar las medidas impuestas de la ONU, la OTAN y la UE.
- Planes para asegurar cualquier riesgo de amenaza tanto para sus profesionales como para los clientes en el que trabaja la compañía.
- Evaluación permanente de dependencia de proveedores críticos y disponen de planes de contingencias en caso de interrupción de suministro.

Actualización inspección fiscal 2011-2014

Con fecha 7 de marzo de 2022, se ha recibido notificación de la Resolución parcialmente estimatoria por parte del Tribunal, de la reclamación económico-administrativa, correspondiente al Impuesto sobre Sociedades, resolviendo de forma acumulada y anulando, tanto la liquidación, como la sanción. No obstante, lo anterior, no estando conforme con el contenido de la Resolución, es intención de la Sociedad el interponer el correspondiente recurso contencioso-administrativo, ante la Audiencia Nacional, en el plazo concedido de dos meses.

Todas las liquidaciones se encuentran suspendidas y garantizadas mediante aval bancario (las sanciones se encuentran suspendidas automáticamente, sin necesidad de garantía). 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.

Otros hechos relevantes:

- El 22 de febrero, el Consejo de Ministros anunció su autorización a SEPI para comprar un 10% adicional del capital de Indra, lo que elevaría su participación al 28%. En dicha comunicación a la CNMV, la SEPI manifestó que esta decisión es una muestra de apoyo a la compañía en todos sus negocios y a su gobierno corporativo. A la fecha actual, SEPI no ha anunciado ningún incremento en su participación.
- Con respecto al procedimiento indicado en la nota 24 de la Cuentas Anuales Consolidadas, Diligencias Previas 85/2014 seguidas ante el Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional, la fase de instrucción finalizó el 29 de enero de 2022 y, en la actualidad, el procedimiento está pendiente del auto de transformación.

Los abajo firmantes en relación con el Informe financiero anual correspondiente al ejercicio 2021 declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento: las Cuentas Anuales individuales de Indra Sistemas, S.A. 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 emisor; y el Informe de Gestión individual, incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrenta.

Firma

Presidente

D. Marc Murtra

Vicepresidente

D. Alberto Terol

Vocales

D^a. Carmen Aquerreta

D. Antonio Cuevas

D^a. Silvia Iranzo

D. Enrique de Leyva

D. Ignacio Mataix

D. Ignacio Martín

Dña. Ana de Pro

D. Miguel Sebastián

D^a. Cristina Ruiz

D^a. Isabel Torremocha

Las presentes Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Indra Sistemas, S.A. correspondientes al ejercicio 2021 han sido formulados por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 28 de marzo de 2022 y firmados, de conformidad con lo establecido en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, por todos los consejeros.

Madrid, 28 de marzo de 2022