



Informe de Auditoría de Nicolas Correa, S.A.

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Nicolas Correa, S.A. correspondientes
al ejercicio finalizado el 31.12.20)



KPMG Auditores, S.L.
Torre Iberdrola
Plaza Euskadi, 5
Planta 17
48009 Bilbao

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Nicolas Correa, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Nicolas Correa, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 2020, 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 ordinarios Véase Notas 4.o y 22 de las cuentas anuales	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>Dada la naturaleza y relevancia de las ventas efectuadas por la Sociedad individualmente consideradas, así como el riesgo de fraude latente de forma específica en el área de reconocimiento de ingresos y así identificado por las normas que regulan la actividad de la auditoría, el reconocimiento de ingresos es una área de significatividad y susceptible de incorrección material, particularmente en el cierre del ejercicio en relación con su adecuada imputación temporal y su correspondencia con los términos contractuales acordados con los clientes.</p> <p>Estas circunstancias hacen necesaria una evaluación detallada de si las ventas han sido registradas en el periodo en el que se ha satisfecho la obligación de ejecución y traspasado el control de los bienes vendidos al cliente y que en consecuencia, el reconocimiento de los ingresos ordinarios en su correspondiente periodo, haya sido considerado como una de las cuestiones clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyen, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Hemos realizado un análisis del ciclo de ingresos para obtener un mejor entendimiento de cuándo los ingresos deben ser reconocidos. ▪ Hemos identificado los controles clave y hemos realizado la evaluación de su diseño e implementación ▪ Hemos realizado pruebas sustantivas sobre una muestra de transacciones individuales de ventas, cotejando su coherencia con las facturas, contratos, pedidos, registros de entrega y pagos relacionados. ▪ Hemos realizado revisiones analíticas para identificar y analizar tendencias inusuales en las ventas. ▪ Hemos obtenido confirmaciones de clientes sobre saldos y términos contractuales. ▪ Hemos realizado un análisis de los asientos contables manuales registrados. ▪ Hemos realizado pruebas para una muestra de transacciones de ingresos cercanas a la fecha de cierre, y comprobado que han sido registradas en el periodo apropiado.

Recuperabilidad Activos por impuestos diferidos Véase Notas 2.d, 4.p y 21 de las cuentas anuales	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Balance incluye activos por impuestos diferidos por importe de 10.199 miles de euros, entre los que cabe destacar los relacionados con las deducciones y bases imponibles negativas generadas por Nicolás Correa, S.A.</p> <p>La recuperabilidad de los activos por impuesto diferido depende de los plazos de reversión de los pasivos por impuestos diferidos existentes y de la generación de ganancias fiscales futuras que permitan su compensación. Dado lo significativo del saldo de activos por impuesto diferido y la incertidumbre asociada a las estimaciones necesarias para evaluar su recuperabilidad, se ha considerado una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han incluido:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Hemos identificado los controles clave y hemos realizado la evaluación de su diseño e implementación. ▪ Análisis, con la participación de nuestros especialistas en el área fiscal, de la legislación vigente, de las estrategias de planificación fiscal y de la existencia de límites que pudieran afectar a las compensaciones futuras; ▪ Análisis de la correspondencia de los plazos de reversión de los pasivos por impuesto diferido con los de los activos por impuesto diferido. ▪ Análisis de la coherencia de las hipótesis utilizadas en las proyecciones de ganancias fiscales futuras con otra información a la que hubiésemos tenido acceso

Recuperabilidad Activos por impuestos diferidos Véase Notas 2.d, 4.p y 21 de las cuentas anuales	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
	como consecuencia de los procedimientos de auditoría realizados en otras áreas. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Recuperabilidad de las Inversiones en empresas del grupo y asociadas Véase Notas 2.d, 4.f.viii y 8 de las cuentas anuales	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
El valor recuperable de las participaciones en empresas del grupo y asociadas se calcula, para aquellas sociedades en las que existe evidencia objetiva de deterioro, mediante la aplicación de técnicas de valoración que, a menudo, requieren el ejercicio de juicio por parte de los Administradores y el uso de asunciones y estimaciones. Debido a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones, se ha considerado un aspecto relevante de la auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría han incluido: <ul style="list-style-type: none"> ▪ La evaluación del diseño e implementación de los controles clave relacionados con el proceso de cálculo del valor recuperable; ▪ La evaluación de la existencia de evidencia de deterioro identificada por la Sociedad, así como de la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable, contrastando la información contenida en el modelo con los planes de negocio de las sociedades participadas en las que existen indicadores de deterioro. ▪ Asimismo, hemos revisado la razonabilidad de las principales hipótesis empleadas por la Sociedad. ▪ Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 la información contenida en 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 determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, a la que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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 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.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas 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 administradores².
- 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 control de Nicolás Correa, S.A. 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 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 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.



INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la comisión de auditoría _____

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 26 de febrero de 2021.

Periodo de contratación _____

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2018 nos nombró como auditores por un período de tres años, contado 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 1990.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº 50702

Dávid España Martín
Inscrito en el R.O.A.C: nº 22690

26 de febrero de 2021



KPMG AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 03/21/00285

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

NICOLAS CORREA, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	Nota	2020	2019
Inmovilizado intangible	5	164	134
Aplicaciones informáticas		137	97
Otro inmovilizado intangible		27	37
Inmovilizado material	6	7.424	6.092
Terrenos y construcciones		2.546	2.793
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario, y otro inmovilizado material		4.878	2.508
Inmovilizado en curso y anticipos		—	791
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	4.815	4.565
Instrumentos de patrimonio		4.815	4.565
Inversiones financieras a largo plazo	10	204	213
Instrumentos de patrimonio		183	183
Otros activos financieros		21	30
Activos por impuesto diferido	21	10.199	10.555
Total activos no corrientes		22.806	21.559
Existencias	12	14.402	13.339
Comerciales		3.332	3.150
Materias primas y otros aprovisionamientos		1.655	1.771
Productos en curso ciclo corto		9.215	7.582
Anticipos a proveedores		200	836
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	18.225	15.338
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		13.720	11.063
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo	19	718	1.457
Personal		1	—
Activos por impuestos corriente	21	951	776
Otros créditos con las Administraciones Públicas	21	2.835	2.042
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		736	550
Otros activos financieros	10 Y 19	736	550
Inversiones financieras a corto plazo	10	177	186
Créditos a empresas		29	56
Derivados		106	—
Otros activos financieros		42	130
Periodificaciones a corto plazo		156	58
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			
Tesorería	13	13.529	8.114
Total activos corrientes		47.225	37.585
Total activo		70.031	59.144

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.



NICOLAS CORREA, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en miles de euros)

<u>Patrimonio neto y pasivo</u>	Nota	2020	2019
Fondos propios	14		
Capital			
Capital escriturado		9.853	9.853
Prima de emisión		7.458	7.458
Reservas			
Legal y estatutarias		2.009	2.009
Otras reservas		14.949	8.978
(Acciones en patrimonio propias)	14	(846)	(464)
Resultado del ejercicio		6.317	8.027
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		62	64
Total patrimonio neto		39.802	35.925
Provisiones a largo plazo		817	916
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	15	262	278
Otras provisiones	16	555	638
Deudas a largo plazo	17 y 18	8.416	3.361
Deudas con entidades de crédito		6.813	1.668
Otros pasivos financieros		1.603	1.693
Pasivos por impuesto diferido	21	24	25
Total pasivos no corrientes		9.257	4.302
Provisiones a corto plazo			
Otras provisiones	16	726	824
Deudas a corto plazo	17 y 18	3.674	2.066
Deudas con entidades de crédito		2.386	752
Derivados	11	—	12
Otros pasivos financieros		1.288	1.302
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17 y 18	16.572	16.027
Proveedores a corto plazo		5.335	6.158
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	19	808	1.109
Acreedores varios		3.107	1.367
Personal		502	422
Otras deudas con las Administraciones Públicas	21	602	590
Anticipos de clientes		6.218	6.381
Total pasivos corrientes		20.972	18.917
Total patrimonio neto y pasivo		70.031	59.144



La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

NICOLAS CORREA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2020	2019
Importe neto de la cifra de negocios	22	52.878	54.373
Ventas		51.159	52.040
Prestaciones de servicios		1.719	2.333
Variación de existencias producto terminado y en curso	12	1.632	(2.052)
Trabajos realizados por la empresa para su activo		—	326
Aprovisionamientos	22	(27.381)	(24.903)
Consumo de materias primas y mercaderías		(26.482)	(23.954)
Trabajos realizados por otras empresas		(899)	(949)
Otros ingresos de explotación		941	438
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		523	302
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	21	418	136
Gastos de personal		(11.581)	(11.402)
Sueldos, salarios y asimilados		(8.809)	(8.790)
Cargas sociales	22	(2.772)	(2.612)
Otros gastos de explotación		(11.002)	(10.538)
Servicios exteriores		(10.926)	(10.032)
Tributos		(223)	(233)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	10 y 16	180	(256)
Otros gastos de gestión corriente		(33)	(17)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(879)	(783)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		8	3
Resultado de explotación		4.616	5.462
Ingresos financieros		2.207	2.061
De participaciones en instrumentos de patrimonio	19	2.148	1.982
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
De terceros	9	59	79
Gastos financieros		(218)	(171)
Por deudas con terceros	17	(218)	(171)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		106	(3)
Cartera de negociación y otros	11	106	(3)
Diferencias de cambio		54	(54)
Resultado financiero		2.149	1.833
Resultado antes de impuestos		6.765	7.295
Impuesto sobre beneficios	21	(448)	732
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		6.317	8.027

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.



NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2020 y 2019

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en miles de euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6.317	8.027
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Subvenciones, donaciones y legados	5	88
Efecto impositivo	<u>(1)</u>	<u>(22)</u>
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	<u>4</u>	<u>66</u>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados	(8)	(3)
Efecto impositivo	<u>2</u>	<u>1</u>
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(6)</u>	<u>(2)</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u><u>6.315</u></u>	<u><u>8.091</u></u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.



NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2020 y 2019

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresados en miles de euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva de capitalización	Reservas de acciones propias en patrimonio	Reservas voluntarias	Resultados del ejercicio	Subvenciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	9.853	7.458	2.009	80	(44)	3.175	7.514	—	30.045
Distribución de resultados del ejercicio 2018									
A reservas	—	—	—	139	—	5.531	(5.670)	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	(1.844)	—	(1.844)
Operaciones con Acciones propias	—	—	—	—	(420)	(22)	—	—	(442)
Emisión de pagos basados en acciones	—	—	—	—	—	75	—	—	75
Otros movimientos	—	—	—	14	—	(14)	—	—	—
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	—	8.027	64	8.091
Saldo al 31 de diciembre de 2019	9.853	7.458	2.009	233	(464)	8.745	8.027	64	35.925
Distribución de resultados del ejercicio 2019									
A reservas	—	—	—	405	—	5.550	(5.955)	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	(2.072)	—	(2.072)
Operaciones con Acciones propias	—	—	—	—	(382)	(23)	—	—	(405)
Emisión de pagos basados en acciones	—	—	—	—	—	39	—	—	39
Otros movimientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	—	6.317	(2)	6.315
Saldo al 31 de diciembre de 2020	9.853	7.458	2.009	638	(846)	14.311	6.317	62	39.802

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

**Nicolás
Correa**

NICOLÁS CORREA S.A.
Alcalde Martín Cobos 16A
09007 Burgos, Spain
Tel: +34 947 288 100
V.A.T. ESA28041317

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresados en miles de euros)

	Nota	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		6.765	7.295
Ajustes del resultado		(1.901)	(834)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	879	783
Correcciones valorativas por deterioro	10	—	34
Variación de provisiones	15 y 16	(196)	238
Imputación de subvenciones		(391)	(131)
Ingresos financieros		(2.207)	(2.061)
Gastos financieros		218	171
Diferencias de cambio		(54)	54
Variación de valor razonables en instrumentos financieros		(106)	3
Otros ingresos y gastos		(44)	75
Cambios en el capital corriente		(2.468)	(527)
Existencias		(1.063)	1.157
Deudores y otras cuentas a cobrar		(1.850)	387
Otros activos corrientes		(100)	(46)
Acreedores y otras cuentas a pagar		545	(2.025)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.606	890
Pagos de intereses		(137)	(82)
Cobros de dividendos		2.148	1.982
Cobros de intereses		59	79
Cobros por Impuesto sobre beneficios (pagos)		(452)	(1.048)
Otros pagos (cobros)		(12)	(41)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		4.002	6.824
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones		(2.860)	(1.406)
Empresas del grupo y asociadas		(250)	(125)
Inmovilizado intangible	5	(84)	(52)
Inmovilizado material	6	(2.524)	(1.227)
Otros activos financieros		(2)	(2)
Cobros por desinversiones		98	4.025
Inmovilizado material		—	4.000
Otros activos financieros		98	25
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(2.762)	2.619
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(222)	(272)
Adquisición de instrumentos de patrimonio		(405)	(442)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		183	170
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		6.468	(867)
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		7.893	—
Otras deudas		154	251
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito		(1.143)	(693)
Otras deudas		(436)	(425)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio			
Dividendos		(2.071)	(1.844)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		4.175	(2.983)
Flujos de efectivo de las variaciones de los tipos de cambio			
		—	(7)
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes			
		5.415	6.453
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		8.114	1.661
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		<u>13.529</u>	<u>8.114</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2020.

**Nicolás
Correa**

NICOLÁS CORREA S.A.
Alcalde Martín Cobos 16A
09007 Burgos, Spain
Tel: +34 947 288 100
V.A.T. ESA28041317

NICOLAS CORREA, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2020

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Nicolás Correa, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad regular colectiva el 7 de febrero de 1948, transformándose en sociedad anónima, por un período de tiempo ilimitado, el 9 de diciembre de 1957. Tiene su domicilio social en Burgos.

Su objeto social consiste en la fabricación de maquinaria, herramienta, industria metalúrgica en general y demás actividades directamente relacionadas.

La actividad principal de la Sociedad es la fabricación de máquinas fresadoras y centros de mecanizado, llevándose a cabo en sus instalaciones industriales de Burgos.

La Sociedad tiene sus acciones admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

Tal y como se describe en la nota 8 la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes y asociadas. Como consecuencia de ello 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 y asociadas se presenta en el Anexo I.

Los Administradores han formulado el 25 de febrero de 2021 las cuentas anuales consolidadas de Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2020 (27 de febrero de 2020 las cuentas anuales consolidadas de Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2019) aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas para la Unión Europea (NIIF-UE) que muestran unos beneficios consolidados de 5.883 miles de euros (beneficio consolidados de 8.205 miles de euros en el 2019) y un patrimonio neto consolidado de 57.037 miles de euros (53.761 miles de euros en el 2019).

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Nicolás Correa, S.A. Las cuentas anuales del ejercicio 2020 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2020, que han sido formuladas el 25 de febrero de 2021, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2019 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 15 de octubre de 2020.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

La expansión del COVID-19 ha planteado importantes desafíos a las actividades comerciales e introducido un alto grado de incertidumbre sobre la actividad económica y la demanda a escala mundial. El confinamiento de gran parte de la población mundial ha conllevado una disminución de la actividad económica que ha provocado caídas generalizadas en los índices macroeconómicos, de la demanda y de los precios de las principales variables productivas. Los efectos de la pandemia de COVID-19 aumentan la incertidumbre sobre la visión futura de las empresas individuales y de la economía en general, observándose a su vez un deterioro sustancial de las perspectivas de recuperación en la segunda mitad del año 2020. En la realización de las estimaciones e hipótesis necesarias para la preparación



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

de las Cuentas anuales se han considerado dichas perspectivas detallándose en las Notas correspondientes.

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

- Recuperabilidad de créditos fiscales (véase nota 21).
- Valor recuperable de empresas del grupo y asociadas (véase nota 8).
- Provisión de garantías (véase nota 16).

(ii) Cambios de estimación

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 2020, 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.

(iii) Efectos COVID-19

Las cuentas anuales individuales a 31 de diciembre de 2020 se han visto afectadas por las estrictas medidas adoptadas por varios países en los que el Grupo desarrolla su actividad para frenar la propagación del virus COVID-19 que han impactado fuertemente en sus economías.

a) Uso de estimaciones contables

A pesar de que no es posible conocer de forma precisa el impacto del COVID-19, a continuación se presentan las estimaciones realizadas por el Grupo en función de la mejor información disponible.

Deterioro de activos no financieros

A la fecha de emisión de estas Cuentas anuales individuales, no hay indicios de que la pandemia de COVID-19 haya afectado al desempeño a largo plazo de los negocios de tal manera que la valoración de los activos no financieros de la compañía se haya visto significativamente afectada (Nota 7).

Deterioro de activos financieros

La situación de crisis sanitaria no ha afectado a los saldos pendientes de cobro por deudores comerciales dada la solvencia de los mismos. A 31 de diciembre de 2020 no hay saldos devengados con antigüedad superior a 6 meses (Nota 12).

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

b) Impacto en la Cuenta de resultados individual del ejercicio 2020

Adicionalmente a lo descrito en el apartado anterior, los impactos que la crisis del COVID han tenido en los estados financieros del Ejercicio 2020 han sido moderados.

Para un mayor desglose de los efectos anteriores véase el Informe de gestión.

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad en ejercicios anteriores.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es como sigue:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>6.316.721,76</u>
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	3.860.795,37
Reserva de capitalización	397.562,31
Dividendo	2.058.364,08
	<u>6.316.721,76</u>

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Accionistas el 15 de octubre de 2020 es como sigue:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>8.026.572,93</u>
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	5.550.139,49
Reserva de capitalización	405.319,36
Dividendo	2.071.114,08
	<u>8.026.572,93</u>

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Reserva legal	2.009	2.009
Reserva de capitalización	638	233
	<u>2.647</u>	<u>2.242</u>

Los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, ni directa ni indirectamente.

(4) Normas de Registro y Valoración(a) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando, al importe en moneda extranjera, el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron.

(b) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible 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. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Investigación y desarrollo

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

Si la Sociedad no puede distinguir la fase de investigación de la de desarrollo, los gastos incurridos se tratan como gastos de investigación.

(ii) Aplicaciones informáticas

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iii) Costes posteriores

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

(iv) Vida útil y amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles a 31 de diciembre de 2020 y 2019, se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Aplicaciones informáticas	Lineal	4-5

La Sociedad revisa el valor residual, 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.

(v) Deterioro del valor del inmovilizado inmaterial

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (d) (Deterioro de valor).



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Inmovilizado material(i) Reconocimiento inicial

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 realizados 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 del inmovilizado material incorporados con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 se valoran al precio de adquisición, más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes.

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual.

La amortización de los elementos del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2020 y 2019, se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	Lineal	38
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	12,5
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	10
Equipos para procesos de información	Lineal	4
Elementos de transporte	Lineal	4
Otro inmovilizado material	Lineal	4

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

**Nicolás
Correa**

NICOLÁS CORREA S.A.
Alcalde Martín Cobos 16A
09007 Burgos, Spain
Tel +34 947 288 100
FAX +34 947 280 41317

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(iv) Deterioro del valor del inmovilizado material

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (d) Deterioro de valor.

(d) Deterioro de 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.

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.

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.

(e) Arrendamientos**(i) Contabilidad del arrendatario**

Los contratos de arrendamiento, que al inicio de los mismos, transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

beneficios inherentes a la propiedad de los activos, se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

– *Arrendamientos operativos*

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

(f) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento

La Sociedad reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

(ii) Clasificación y separación de instrumentos financieros

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

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial.

(iii) Préstamos y partidas a cobrar

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

No obstante, los activos 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.

(iv) Activos y pasivos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad, se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero de forma continua,

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

(v) Inversiones en empresas del grupo y asociadas

Las inversiones en empresas del grupo y asociadas, se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

(vi) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(vii) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

(viii) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable

(Continúa)

**Nicolás
Correa**

NICOLÁS CORREA S.A.
Alcalde Martín Cobos 16A
09007 Burgos, Spain
Tel: +34 947 288 100
V.A.T. ESA28041317

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

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.

- *Inversiones en empresas del grupo y asociadas e instrumentos de patrimonio valorados a coste*

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 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.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo en aquellos casos, en los que se deben imputar a patrimonio neto.

(ix) *Pasivos financieros*

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 cumplir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(x) *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

(Continúa)

**Nicolás
Correa**

NICOLÁS CORREA S.A.
Alcalde Martín Cobos 16A
09007 Burgos, Spain
Tel: +34 947 288 100
V.A.T. ESA28041317

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

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.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

(g) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la Sociedad y acciones de la sociedad dominante

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio propio 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.

(h) Derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente siguiendo los criterios expuestos anteriormente para los activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros derivados, no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas por lo que se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. El valor razonable de los derivados cotizados en un mercado organizado es su cotización al cierre del ejercicio.

(i) Existencias

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste, que incorpora todos los costes originados por su adquisición y transformación, y los costes directos e indirectos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales y su "valor neto realizable" entendiéndose por este último concepto el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El criterio aplicado por la Sociedad en la determinación del coste para cada tipo de existencias es el siguiente:

- Existencias comerciales, materias primas y bienes mantenidos para su transformación: A precio de adquisición determinado de acuerdo con el método de coste medio ponderado.

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- **Productos en curso y productos terminados:** A coste medio ponderado de los consumos de materias primas y otros materiales, incorporando los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. La incorporación de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción.

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.

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 y Aprovisionamientos, según el tipo de existencias.

(j) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito.

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

En ejercicios posteriores, las subvenciones, donaciones y legados se imputan a ingresos atendiendo a su finalidad.

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.

(l) Remuneraciones a los empleados basadas en instrumentos de capital

La entrega a los empleados de acciones de la Sociedad como contraprestación a sus servicios se reconoce en el epígrafe "Gastos de

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

personal" de la Cuenta de pérdidas y ganancias a medida que los trabajadores prestan dichos servicios, con abono al epígrafe "Reservas - Otras reservas" del Balance por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio en la fecha de concesión.

(m) Pasivos por retribuciones a los empleados

(i) Otras retribuciones a largo plazo a los empleados

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente los empleados de la Sociedad que cumplan veinticinco años ininterrumpidos de relación laboral con la misma, serán compensados con una mensualidad de su salario real. El importe devengado por este concepto se muestra incluido en el epígrafe de Prestaciones a los empleados, del pasivo no corriente.

(n) Provisiones por garantías

La Sociedad concede garantías para sus máquinas y algunos de los accesorios que vende, que pueden ir de un año (o 3.000 horas de servicio) a cinco años (o 10.000 horas de servicio).

Las provisiones para garantías se reconocen cuando se venden las máquinas o piezas o se ha producido la prestación del servicio relacionado. La estimación de la provisión se realiza en base a los datos históricos conocidos y promediando todos los posibles desenlaces.

(o) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos.

No obstante, la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los anticipos recibidos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor de la contrapartida recibida.

(i) Ingresos por ventas

Los ingresos por venta de máquinas se reconocen cuando la Sociedad ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes.

(ii) Venta de bienes sujetos a condiciones de instalación e inspección

Así mismo, las ventas de máquinas están sujetas a condiciones de funcionamiento de manera que la transmisión de los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de las mismas sólo

(Continúa)

**Nicolás
Correa**

NICOLÁS CORREA S.A.
Alcalde Martín Cobos 16A
09007 Burgos, Spain
Tel: +34 947 288 100
V.A.T. ESA28041317

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

se produce cuando el comprador inspecciona y acepta la máquina en las instalaciones de la sociedad.

(iii) Prestación de servicios

La Sociedad presta servicios de montaje y servicios de asistencia técnica de máquinas.

Los ingresos derivados de la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad.

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

(p) 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.

El Grupo fiscal Nicolás Correa, compuesto por las sociedades Nicolás Correa, S.A., Hypatia GNC Accesorios, S.A., Nicolás Correa Electrónica, S.A. y GNC Calderería Steelworks, S.L., tributa en régimen de declaración consolidada.

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 tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada 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 imputan a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

(Continúa)

**Nicolás
Correa**

NICOLÁS CORREA S.A.
Alcalde Martín Cobos 16A
09007 Burgos, Spain
Tel: +34 947 288 100
V.A.T. ESA28041317

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, considerando el 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 Pasivo (Activo) por impuestos corrientes.

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

(i) 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.

(ii) 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

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

(Continúa)

**Nicolás
Correa**

NICOLÁS CORREA S.A.
Calle de Martín Cobos 16A
09007 Burgos, Spain
Tel: +34 947 288 100
V.A.T. ESA28041317

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 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.

(iii) 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

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

deducible asociada a la no deducibilidad de las amortizaciones practicadas en los ejercicios 2013 y 2014.

(iv) Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios corriente si existe un derecho legal a su compensación frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

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.

(q) Medioambiente

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado (c) Inmovilizado material.

(r) Transacciones entre empresas del grupo

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, 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.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(5) Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible, excepto el fondo de comercio, han sido los siguientes:

	Miles de euros				31.12.20
	31.12.19	Altas	Bajas	Trasposos	
Coste					
Aplicaciones informáticas	1.450	75	(357)	19	1.187
Inmovilizado en curso	37	9		(19)	27
	<u>1.487</u>	<u>84</u>	<u>(357)</u>	<u>—</u>	<u>1.214</u>
Amortizaciones					
Aplicaciones informáticas	(1.353)	(54)	357	—	(1.050)
	<u>(1.353)</u>	<u>(54)</u>	<u>357</u>	<u>—</u>	<u>(1.050)</u>
Valor neto contable	<u>134</u>	<u>30</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>164</u>

	Miles de euros		
	31.12.18	Altas	31.12.19
Coste			
Aplicaciones informáticas	1.435	15	1.450
Inmovilizado en curso	—	37	37
	<u>1.435</u>	<u>52</u>	<u>1.487</u>
Amortizaciones			
Aplicaciones informáticas	(1.234)	(119)	(1.353)
	<u>(1.234)</u>	<u>(119)</u>	<u>(1.353)</u>
Valor neto contable	<u>201</u>	<u>(67)</u>	<u>134</u>

El coste del inmovilizado intangible que al 31 de diciembre de 2020 se encuentra totalmente amortizado y está en uso asciende a 945 miles de euros (1.170 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

(Continúa)



NICOLÁS CORREA S.A.
 Alcalde Martín Cobos 16A
 09007 Burgos, Spain
 Tel: +34 947 288 100
 V.A.T. ESA28041317

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Asimismo la Sociedad ha reconocido un importe de 634 miles de euros (348 miles de euros en 2019) relacionados con gastos de investigación en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 adjunta, de los cuales 124 miles de euros (80 miles de euros en 2019) corresponden a subcontrataciones y otros gastos externos que han sido registrados en diversas partidas de Otros Gastos de explotación, y el resto a trabajos desempeñados por el personal propio de la Sociedad que se encuentran registrados en el epígrafe de gastos de personal.

(6) Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

	Miles de euros				31.12.20
	31.12.19	Altas	Bajas	Trasposos	
Coste actualizado					
Terrenos	6	—	—	—	6
Construcciones	8.550	—	—	—	8.550
Instalaciones técnicas y maquinaria	12.743	1.834	(2.027)	690	13.240
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.749	216	(2.185)	101	1.881
Equipos para procesos de información	1.351	107	(1.280)	—	178
Elementos de transporte	28	—	(28)	—	—
Otro inmovilizado material	3.074	—	(2.945)	—	129
Inmovilizado en curso	791	—	—	(791)	—
Total coste	30.292	2.157	(8.465)	—	23.984

	Miles de euros				31.12.20
	31.12.19	Altas	Bajas	Trasposos	
Amortización acumulada actualizada					
Construcciones	(5.763)	(247)	—	—	(6.010)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(11.084)	(403)	2.027	—	(9.460)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.939)	(146)	2.185	—	(900)
Equipos para procesos de información	(1.339)	(15)	1.280	—	(74)
Elementos de transporte	(25)	(3)	28	—	—
Otro inmovilizado material	(3.050)	(11)	2.945	—	(116)
Total Amortización acumulada	(24.200)	(825)	8.465	—	(16.560)
Total Valor neto contable	6.092	1.332	—	—	7.424

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros			31.12.19
	31.12.18	Altas	Bajas	
Coste actualizado				
Terrenos	6	—	—	6
Construcciones	8.550	—	—	8.550
Instalaciones técnicas y maquinaria	12.037	706	—	12.743
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.444	305	—	3.749
Equipos para procesos de información	1.363	12	(24)	1.351
Elementos de transporte	28	—	—	28
Otro inmovilizado material	3.070	4	—	3.074
Inmovilizado en curso	—	791	—	791
Total coste	28.498	1.818	(24)	30.292

	Miles de euros			31.12.19
	31.12.18	Altas	Bajas	
Amortización acumulada actualizada				
Construcciones	(5.488)	(275)	—	(5.763)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(10.809)	(275)	—	(11.084)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.848)	(91)	—	(2.939)
Equipos para procesos de información	(1.358)	(5)	24	(1.339)
Elementos de transporte	(22)	(3)	—	(25)
Otro inmovilizado material	(3.035)	(15)	—	(3.050)
Total Amortización acumulada	(23.560)	(664)	24	(24.200)
Total Valor neto contable	4.938	1.154	—	6.092

Las altas de los ejercicios 2020 y 2019 hacen referencia, mayoritariamente, a las obras que la Sociedad ha realizado en sus instalaciones de la Calle Alcalde Martín Cobos (Burgos), donde ha llevado a cabo una reforma integral de las oficinas. Las inversiones con respecto a esta reforma, que figuraban a 31 de diciembre 2019 en inmovilizado en curso y anticipos, ya han sido incorporadas a los epígrafes de inmovilizado que les corresponden por estar en uso.

Las bajas se corresponden a elementos totalmente amortizados, que han sido dados de baja al encontrarse fuera de uso. Durante el ejercicio se ha realizado un inventario de inmovilizado procediendo a la baja de un número significativo de activos cuyo valor neto contable era cero a la fecha del análisis y estaban fuera de uso.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Instalaciones técnicas y maquinaria	7.373	8.862
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	358	2.545
Equipos para procesos de información	53	1.332
Elementos de transporte	—	28
Otro inmovilizado material	97	3.022
	7.881	15.789

(a) Seguros

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

(b) Garantías

Al 31 de diciembre de 2020 inmovilizaciones materiales por valor neto contable de 5.682 miles de euros (3.724 miles de euros en 2019) se encuentran hipotecadas en garantía de la devolución de una serie de préstamos bancarios por importe de 4.018 miles de euros (537 miles de euros a 31 de diciembre del 2019) (véase nota 18).

(7) Política y Gestión de Riesgos(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad. La Sociedad emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo de Administración proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras están denominadas en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad. El Departamento Financiero de la Sociedad es el responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera.

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, principalmente en relación a la libra esterlina y el dólar estadounidense.

Al 31 de diciembre el contra valor en euros de las transacciones en moneda extranjera se resume según el siguiente detalle:

<u>Transacciones netas</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos ordinarios	1.637	2.557
Consumos de materias primas y consumibles	(2)	—
Otros gastos	(378)	(429)
	<u>1.257</u>	<u>2.128</u>
Contravalor en euros de libras esterlinas	(85)	(2)
Contravalor en euros de dólares de estados unidos	1.347	2.127
Contravalor en euros de francos suizos	(3)	—
Contravalor en euros de dólares canadienses	(2)	3
	<u>1.257</u>	<u>2.128</u>

A continuación, se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros o clases de instrumentos financieros de la sociedad denominados en moneda extranjera:



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros	
	2020	2019
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar Dólares estadounidenses	1.143	701
Inversiones en empresas del grupo y asociadas Dólares estadounidenses	8	9
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes Dólares estadounidenses	—	38
Total activos corrientes	1.151	748
Total activos	1.151	748
Exposición bruta total	1.151	748
Instrumentos financieros derivados—no cobertura Derivados de tipo de cambio (Nacionales)	(1.140)	(278)
Exposición neta	11	470

La estrategia de la Sociedad es reducir el riesgo de sus ventas en divisa mediante contratos de venta a plazo de divisa desde el momento de la contratación del pedido, con el fin de garantizar la estabilidad de los márgenes de venta.

De acuerdo con lo anterior se observa como una variación de los tipos de cambio frente a las divisas no generaría ni beneficios ni pérdidas por tipo de cambios adicionales significativos.

El detalle completo de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera se presentan en las notas 11 y 18.

(ii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Además, la Sociedad cuenta con proveedores de servicio de información global de crédito cuyos datos les ayudan en la toma de decisiones de crédito a sus clientes finales. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en las notas 10

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La exposición a este riesgo de los activos de la Sociedad se limita, principalmente, a los créditos comprometidos en los epígrafes de Clientes por ventas y prestaciones de servicios, Clientes empresas del grupo y asociadas, cuyo importe agregado asciende a 15.311 miles de euros (13.393 miles de euros en 2019). Parte de estos créditos por importe de 873 miles de euros (873 miles de euros en 2019) se encuentran debidamente provisionados por considerar la Sociedad que son de dudosa cobrabilidad (véase nota 10(c)).

Al 31 de diciembre 2020, los saldos de Clientes por ventas y prestaciones de servicios vencidos con más de seis meses y no deteriorados asciende a 712 miles de euros (738 miles de euros en 2019), ya que no se han identificado problemas de cobrabilidad derivados de dichos clientes.

Asimismo, al 31 de diciembre 2020 la Sociedad dispone de otros activos financieros corrientes y no corrientes por importe de 799 miles de euros (710 miles de euros en 2019) de los cuales 48 miles de euros (146 miles de euros en 2019) corresponden a imposiciones a plazo fijo y/o depósitos en entidades financieras de reconocida solvencia que están vinculados a la devolución avales concedidos por dichas entidades financieras, y correspondiendo el importe restante, principalmente, a créditos concedidos a empresas del grupo.

(iii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. El Departamento Financiero tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

La gestión de la liquidez ha sido una prioridad durante la crisis del COVID-19. Con el objetivo minimizar este riesgo en caso de deterioro de la generación de efectivo, y ante el desconocimiento del alcance y consecuencias a medio plazo de la crisis sanitaria y en qué medida y con qué velocidad se producirá la recuperación, la sociedad decidió aumentar la liquidez mediante un mayor soporte financiero acudiendo a los préstamos y créditos ICO.

La Dirección de la Sociedad ha evaluado al 31 de diciembre de 2020 el riesgo de liquidez, para lo cual ha examinado la situación que se desprende de sus presupuestos de tesorería para el ejercicio 2020. Del mencionado análisis se desprende que, teniendo en cuenta la generación de caja operativa y los límites disponibles tanto de las pólizas de crédito como de las pólizas COMEX contratadas con las

**Nicolás
Correa**

NICOLÁS CORREA S.A.
Alcalde Martín Cobos 16A
09007 Burgos, Spain
Tel +34 947 288 100
VAT ESA28041317

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

entidades financieras, será suficiente para atender sus necesidades de tesorería.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales al igual que su desglose por vencimientos se muestran en las notas 10 y 18.

Respecto a los vencimientos esperados de los pasivos financieros corrientes (Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar excepto "Anticipos de clientes") no existen importes vencidos significativos y sus vencimientos se encuentran establecidos en su mayoría en el primer trimestre del ejercicio siguiente.

(iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos financieros ajenos remunerados vía tipos de intereses fijos o variables. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

Excepto por los préstamos recibidos a tipo de interés cero de determinadas entidades públicas (véase nota 18) y dos préstamos concedidos por entidades de crédito a tipo fijo, la totalidad de la financiación recibida por la Sociedad de entidades de crédito (véase nota 18) es a tipo de interés variable.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la sociedad no ha utilizado financiación a corto plazo de las entidades financieras. Por otro lado, el coste financiero medio de los préstamos de la Sociedad en el ejercicio 2020 ha sido del 2,00%, (2,18% en 2019), lo que establece en el 2,00% el tipo medio aproximado de la financiación de la Sociedad durante este año 2020 (2,18% en el ejercicio 2019).



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(8) Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a Largo Plazo

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
<u>Empresas del grupo</u>		
Participaciones	2.626	2.376
	<u>2.626</u>	<u>2.376</u>
<u>Empresas asociadas</u>		
Participaciones	2.233	2.233
Correcciones valorativas por deterioro	(44)	(44)
	<u>2.189</u>	<u>2.189</u>
Total	<u>4.815</u>	<u>4.565</u>

Los principales movimientos del ejercicio 2020 son:

Con fecha 30 de diciembre de 2020 la Sociedad realizó una aportación de socios a Nicolás Correa Deutschland GmbH a través de la capitalización de un préstamo concedido por importe de 250 miles de euros, ostentando ahora una participación por valor de 650 miles de euros.

Los principales movimientos del ejercicio 2019 fueron:

Con fecha 26 de diciembre de 2019 la Sociedad realizó una aportación de socios a Nicolás Correa Deutschland GmbH a través de la capitalización de un préstamo concedido por importe de 125 miles de euros, pasando a ostentar una participación por valor de 400 miles de euros.

La información relativa a las participaciones en empresas del grupo y asociadas se presenta en el Anexo I.

La actividad principal de las empresas del Grupo y asociadas es la siguiente:

- Hypatia GNC Accesorios, S.A., constituida en octubre de 1997 es una sociedad dedicada la fabricación y montaje de máquinas-herramienta y al diseño y fabricación de accesorios de máquina - herramienta.
- Nicolás Correa Electrónica, S.A., constituida el 1 de diciembre de 1999 es una sociedad dedicada a la fabricación y venta de equipos eléctricos y electrónicos para maquinaria, instalaciones industriales y edificaciones en general.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- GNC Calderería Steelworks, S.L., constituida en enero de 2006, a partir de la escisión de N.C. Hyperbaric, S.A., es una sociedad dedicada a la fabricación y venta de carenados y mecanosoldado para máquinas-herramienta.
- Nicolás Correa Deutschland GmbH constituida el 15 de mayo del 2016 es una sociedad dedicada a la promoción, importación, exportación y venta de los productos fabricados por Nicolás Correa, S.A y otras empresas del grupo
- Nicolás Correa Machine Tools (Shanghai) Co., Ltd constituida el 27 de abril de 2018 en Shanghai es una sociedad dedicada a la promoción, importación, exportación y venta de los productos fabricados por Nicolás Correa, S.A y otras empresas del grupo o asociadas
- GNC Correanayak USA Inc constituida el 23 de septiembre del 2013 es una sociedad dedicada a la comercialización y prestación de servicios de asistencia técnica de máquina-herramienta.
- Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co. Ltd., constituida en octubre de 2006, es una sociedad dedicada a la fabricación y montaje de máquinas-herramienta.
- Tiger Machinery Parts, constituida en julio de 1989, es una sociedad dedicada a la comercialización y prestación de servicios de asistencia técnica de máquina-herramienta.

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en Bolsa.

(i) Moneda extranjera

La moneda funcional de las participaciones en el extranjero es la de los países en los que están domiciliadas.

(ii) Deterioro de valor

El importe de las correcciones valorativas por deterioro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

<u>Empresas del Grupo y asociadas</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Tiger Machinery Parts	<u>44</u>	<u>44</u>

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han producido variaciones en las correcciones valorativas por deterioro.

Tal y como se detalla en el Anexo I, la sociedad dependiente Nicolás Correa Deutschland, GmbH, ha registrado unas pérdidas en el ejercicio 2020 de 252 miles de euros. Los administradores consideran que las pérdidas del ejercicio se derivan de la ralentización de las iniciativas de inversión como consecuencia de la situación generada por la crisis sanitaria. No obstante, teniendo en cuenta las incertidumbres existentes, se ha realizado un análisis para comprobar si era necesario dotar una corrección valorativa por deterioro.

(Continúa)

**Nicolás
Correa**

NICOLÁS CORREA S.A.
Alcalde Martín Cobos 16A
09007 Burgos, Spain
Tel: +34 947 288 100
V.A.T. ESA28041317

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

En este sentido, se ha realizado una prueba de deterioro de inversión en la participada, cuyo valor recuperable se calcula mediante la utilización de métodos de descuento de flujos de efectivo basados en las proyecciones a cinco años incluidas en los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos de efectivo 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 del 1,5%, y una tasa de descuento después de impuestos de 10,6%. Tras el análisis realizado no ha sido necesario registrar corrección valorativa a 31 de diciembre de 2020.

Asimismo, se ha realizado un análisis de sensibilidad estresando las hipótesis básicas (ventas y otros gastos) un 10%, incrementando la tasa de descuento un 1% y reduciendo la tasa de crecimiento un 1% reflejando que tampoco se produce deterioro.

(9) Activos Financieros por Categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable, distinto de las inversiones en empresas del grupo y asociado, se detalla en el Anexo II.

El valor en libros de los activos financieros a coste o coste amortizado registrados en el balance no presenta diferencias significativas respecto al valor razonable de los mismos.

(i) Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros

El importe de pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros al 31 de diciembre de 2020 asciende a 59 miles de euros de ingreso que corresponde a ingresos financieros de préstamos y partidas a cobrar aplicando el método de coste amortizado y a 106 miles de euros de ingreso por variaciones en el valor razonable de los activos financieros mantenidos para negociar (79 miles de euros de ingreso que corresponde a ingresos financieros de préstamos y partidas a cobrar aplicando el método de coste amortizado y a 6 miles de euros de ingreso por variaciones en el valor razonable de los activos financieros mantenidos para negociar y gastos por correcciones valorativas por deterioro de valor de préstamos y partidas a cobrar por 33 miles de euros).

(10) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

(a) Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a corto plazo

Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas corriente al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponden íntegramente a créditos por cesiones de tesorería que mantiene la Sociedad con algunas de sus participadas sin vencimiento establecido y que surgen de saldos por

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

operaciones comerciales y de los créditos generados por la tributación en régimen de consolidación fiscal.

A 31 de diciembre de 2020 el importe pendiente de cobro por el impuesto sobre sociedades a empresas del grupo como consecuencia de la tributación en régimen de declaración consolidada asciende a 728 miles de euros (541 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

(b) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros			
	2020		2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Instrumentos de patrimonio	183	—	183	—
Depósitos	8	39	17	129
Fianzas	13	3	13	1
Derivados	—	106	—	—
Otros	—	29	—	56
Total	204	177	213	186

Depósitos no corrientes, al 31 de diciembre de 2020 incluye un depósito establecido en una institución financiera en garantía de avales prestados por ésta, y cuyo importe asciende a 8 miles de euros (17 miles a 31 de diciembre de 2019). El vencimiento de este depósito tendrá lugar en noviembre de 2022 y devenga un interés fijo del 5,50%. Este depósito se encuentra pignorado en garantía de los riesgos derivados de los avales concertados por la Sociedad con la entidad de crédito emisora (véase nota 18).

Depósitos corrientes, al 31 de diciembre de 2020 incluye un fondo cuyo valor razonable a 31 de diciembre de 2020 ascendía a 31 miles de euros (62 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). Además de 8 miles de euros de un depósito establecido en una institución financiera en garantía de avales prestados por ésta (8 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).. Al 31 de diciembre de 2019 incluía también, una imposición a plazo por un importe de 59 miles de euros y que devengó un interés anual del 1,00%, su vencimiento ha tenido lugar en ejercicio 2020.

En Otros corrientes se incluyen cuentas corrientes con las oficinas de representación por valor de 29 miles de euros (56 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Instrumentos de patrimonio no corriente corresponde a la participación ostentada por la Sociedad en otras empresas cuyo detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	Porcentaje de Participación	Miles de euros	
		2020	2019
Ade Capital Sodical, Scr	0,32 %	166	166
Sociedad de Garantía Recíproca Iberaval	0,06 %	17	17
		<u>183</u>	<u>183</u>

(c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	Corriente	
	2020	2019
Grupo y asociadas		
Clientes (nota 19)	<u>718</u>	<u>1.457</u>
No grupo ni asociadas		
Clientes	14.593	11.936
Personal	1	—
Activos por impuesto corriente (nota 21)	951	776
Otros créditos con las Administraciones Publicas (nota 21)	2.835	2.042
	<u>19.098</u>	<u>16.211</u>
Correcciones valorativas por deterioro	<u>(873)</u>	<u>(873)</u>
Total	<u>18.225</u>	<u>15.338</u>

Tal y como se menciona en la nota 2, durante el ejercicio la situación de crisis sanitaria no ha afectado a los saldos pendientes de cobro por deudores comerciales, dada la solvencia de los mismos.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle del movimiento de las correcciones valorativas por deterioro es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo al 1 de enero	873	840
Dotaciones	—	36
Reversiones	—	(3)
Saldo al 31 de diciembre	873	873

El epígrafe de clientes por ventas y prestación de servicios recoge los siguientes saldos en moneda extranjera:

Divisa	Miles de unidades			
	2020		2019	
	Importe divisa	Importe euros	Importe divisa	Importe euros
USD	1.402	1.143	788	701

(11) Instrumentos Financieros Derivados

El importe neto registrado en pérdidas y ganancias en el ejercicio 2020 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados es de 106 miles de euros de beneficios (9 miles de euros de pérdidas en 2019). El valor de los derivados a 31 de diciembre del 2020 es de 106 miles de euros en el activo (12 miles de euros en el pasivo a 31 de diciembre del 2019).

(a) Contratos a plazo de moneda extranjera

Para gestionar sus riesgos de tipo de cambio la Sociedad ha suscrito contratos de venta a plazo de monedas de los principales mercados en los que opera.

El detalle de divisas y valores nominales de las operaciones de venta a plazo de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020		2019	
	Miles divisa	Miles de euros	Miles divisa	Miles de euros
USD	1.402	1.140	314	278

La Sociedad ha estimado los valores razonables de estos contratos mediante el descuento de flujos en base a tipos de cambio a plazo disponibles en fuentes públicas.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(12) Existencias

El detalle al 31 de diciembre de este epígrafe del balance es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Repuestos y otros	3.332	3.150
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.655	1.771
Productos en curso y semiterminados	9.215	7.582
Anticipos a proveedores	200	836
	<u>14.402</u>	<u>13.339</u>

El detalle de las reducciones netas del valor de coste de las existencias al valor neto realizable reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta durante los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación	244	169
Productos en curso	14	—
	<u>258</u>	<u>169</u>

Las razones principales que motivan las variaciones de valor son modificaciones realizadas en el diseño de determinadas piezas que provocan la obsolescencia técnica de determinadas referencias.

Las compras realizadas a empresas del Grupo y asociadas se detallan en la nota 19 (b).

Al 31 de diciembre de 2020 existen compromisos de venta para el año 2021 por importe 23.454 de miles de euros (22.741 miles de euros en 2019).

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(13) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes corresponde íntegramente a los saldos mantenidos en cuentas corrientes de entidades financieras, siendo estos de libre disposición.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(14) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el capital social de Nicolás Correa, S.A. está representado por 12.316.627 acciones de 0,80 euros de valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las acciones que integran el capital social están totalmente suscritas y desembolsadas, gozan de iguales derechos políticos y económicos excepto las acciones propias, cuyos derechos políticos quedan en suspenso y cuyos derechos económicos son atribuidos proporcionalmente al resto de las acciones. Las acciones cotizan en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el valor nominal de las acciones asciende a 9.853 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las sociedades que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

	2020		2019	
	Número de participaciones	Porcentaje participación	Número de participaciones	Porcentaje de participación
Sancor Capital S.L.	3.588.868	29,138 %	3.588.868	29,138 %

(b) Prima de emisión

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

(c) Reservas

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe de reservas y resultados se muestran en el Anexo III.

(i) Reserva de capitalización

La reserva de capitalización ha sido dotada de conformidad con el artículo 25 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que establece que se dote la reserva por el importe del derecho a la reducción de la base imponible del ejercicio. El derecho a la reducción de la base imponible asciende al 10% del incremento de los fondos propios, según quedan definidos en dicho artículo, sin que en ningún caso

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

pueda exceder del importe del 10% de la base imponible positiva del periodo impositivo previa a la reducción y a la integración a la que se refiere el apartado 12 del artículo 11 de la Ley y a la compensación de bases imponibles negativas. No obstante, en caso de insuficiente base imponible para aplicar la reducción, las cantidades pendientes pueden ser objeto de aplicación en los periodos impositivos que finalicen en los dos años inmediatos y sucesivos al cierre del periodo impositivo en que se haya generado el derecho a la reducción, conjuntamente con la reducción que pudiera corresponder en dicho ejercicio y con el límite indicado. La reserva es indisponible durante un plazo de cinco años y está condicionada a que se mantenga el incremento de fondos propios durante un plazo de 5 años desde el cierre del periodo impositivo al que corresponda la reducción, salvo por existencia de pérdidas contables.

(ii) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tiene dotada esta reserva por un importe superior al límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

(iii) Acciones propias

La Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó por unanimidad en fecha 15 de octubre de 2020 autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para la adquisición derivativa de acciones propias, por título de compraventa o por cualquier otro acto "intervivos" a título oneroso, directamente o a través de sociedades integradas en su grupo consolidado, hasta un número máximo de acciones cuyo valor nominal, sumándose al de las que posea la sociedad adquirente y sus filiales, no sea superior al cinco por ciento del capital social, durante un plazo de doce meses, y por un precio mínimo del valor nominal de la acción y máximo de diez euros, así como para la enajenación ó amortización de las mismas, dejando sin efecto la autorización concedida por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de mayo de 2019.

La autorización otorgada para adquirir acciones de la Sociedad puede ser utilizada total o parcialmente para la ejecución del Programa de Recompra aprobado por el Consejo de Administración

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

en su reunión de fecha 23 de Julio de 2020 con la finalidad de cumplir con el Plan en los términos y condiciones previstos en el acuerdo anterior, así como para que la Sociedad entregue o transmita a administradores o a trabajadores de la Sociedad o de sociedades de su grupo, acciones de la Sociedad, ya sea directamente o como consecuencia del ejercicio por parte de aquéllos de derechos de opción, todo ello, en el marco de los sistemas retributivos referenciados al valor de cotización de las acciones de la Sociedad aprobados en debida forma.

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad mantiene en cartera 187.945 acciones propias (126.894 a 31 de diciembre de 2019) con un valor de cotización de 4,9 euros por acción a 31 de diciembre de 2020 (4,69 euros por acción a 31 de diciembre de 2019). Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha adquirido 83.117 acciones propias a un precio medio de 4,858 euros acción. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2020 la sociedad dispone de 104.828 que fueron adquiridas durante el ejercicio 2019 a un precio medio de 4,218 euros por acción.

(iv) Planes de compensación en acciones

En la Junta General de Accionistas del 15 de octubre de 2020, se aprobó la concesión a la Consejera Delegada de un plan de entrega de acciones de Nicolás Correa, S.A., como parte de su remuneración variable a largo plazo. El Plan consiste en la entrega de 75.000 acciones como máximo y está condicionado al alcance de manera acumulada, durante los ejercicios 2020, 2021 y 2022, la cifra del Beneficio Antes de Impuestos que consta definida en los presupuestos anuales consolidados del Grupo, aprobado anualmente por el Consejo de Administración para dichos años. El pago se realizará mediante la entrega, en su caso, de un número de acciones de la Sociedad en función del grado de cumplimiento del Objetivo, y se hará efectivo en el plazo máximo de 2 meses tras la formulación de Cuentas por el Consejo de Administración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2022.

Con fecha 22 de febrero de 2018 la Sociedad aprobó el Sistema retributivo de la Consejera Delegada para los años 2018 y 2019 que consistía en la entrega de 22.066 acciones propias por cada año que se cumplan una serie de condiciones asociadas al cumplimiento del plan de negocio aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad.

En relación con los planes descritos anteriormente cuya liquidación se realiza en acciones, el movimiento de acciones restringidas

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

registradas en el epígrafe "Reservas voluntarias" del Balance es el siguiente:

<u>Miles de euros</u>	Programa de acciones restringidas (2018-2019)	Programa de acciones restringidas (2020-2022)
Saldo al 31.12.2018	74	—
Dotaciones	75	—
Pagos en acciones	(75)	—
Saldo a 31.12.2019	74	—
Dotaciones	—	39
Pagos en acciones	(74)	—
Saldo a 31.12.2020	—	39

(15) Prestaciones a los Empleados

La composición y el movimiento de las provisiones por prestaciones a los empleados y otras prestaciones son como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>No corriente</u>	
	<u>Premio antigüedad</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>263</u>	<u>263</u>
Aplicación	<u>(12)</u>	<u>(12)</u>
Dotaciones	<u>27</u>	<u>27</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>278</u>	<u>278</u>
Aplicación	<u>(40)</u>	<u>(40)</u>
Dotaciones	<u>24</u>	<u>24</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>262</u>	<u>262</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(16) Provisiones

El detalle y movimiento de las provisiones son como sigue:

	Miles de euros	
	Garantías	Total
Al 31 de diciembre de 2018	<u>1.239</u>	<u>1.239</u>
Dotaciones	1.305	1.305
Aplicaciones	<u>(1.082)</u>	<u>(1.082)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>1.462</u>	<u>1.462</u>
Dotaciones	907	907
Aplicaciones	<u>(1.088)</u>	<u>(1.088)</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>1.281</u>	<u>1.281</u>

La provisión para garantías se refiere, principalmente, a los gastos relacionados con reparaciones a efectuar en las máquinas fresadoras, reposición de piezas defectuosas y cualquier otro tipo de gasto imputable durante el período de garantía. La provisión está estimada en base a la información histórica de que dispone la Sociedad en relación a productos similares.

(17) Pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	
	Débitos y partidas a pagar	Total
Gastos financieros aplicando el método del coste amortizado	<u>218</u>	<u>218</u>
Pérdidas netas en pérdidas y ganancias	<u>218</u>	<u>218</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros	
	2019	
	Débitos y partidas a pagar	Total
Gastos financieros aplicando el método del coste amortizado	171	171
Pérdidas netas en pérdidas y ganancias	171	171

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable, se detalla en el anexo IV.

El valor en libros de los pasivos financieros a coste o coste amortizado registrados en el balance no presenta diferencias significativas respecto al valor razonable de los mismos.

(18) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales(a) Deudas

El detalle al 31 de diciembre de este epígrafe del balance es el siguiente:

	Miles de euros			
	2020		2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>No vinculadas</i>				
Deudas con entidades de crédito	6.813	2.386	1.668	752
Instrumentos financieros derivados de negociación	—	—	—	12
Otros pasivos financieros	1.603	1.288	1.693	1.302
	<u>8.416</u>	<u>3.674</u>	<u>3.361</u>	<u>2.066</u>

El valor razonable de otros pasivos financieros no corriente y corriente al 31 de diciembre de 2020 asciende, aproximadamente, a 2.985 miles de euros (3.071 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) considerando un tipo de interés de un 1,75% (2,1% en el ejercicio 2019).

El valor razonable de las deudas con entidades de crédito no difiere significativamente del valor contable.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Otra información sobre las deudas(i) Características principales de las deudas▪ **Deudas con entidades de crédito**

Deudas con entidades de crédito, no corriente y corriente, incluye:

	2020			Tipos de interés contractuales	Vencimiento
	Límite	No corriente	Corriente		
Préstamos					
Préstamos personales (*)	n.a.	446	723	2,15 %	ver nota Mayo - Noviembre 2022
Préstamo Hipotecario por disposiciones (**)	n.a.	3.156	862	1,55 %	Euribor 12M+ 1,55%
Préstamos ICO (***)	n.a.	3.211	786	1,52 %	ver nota
		<u>6.813</u>	<u>2.371</u>		
Pólizas de crédito y descuento					
Líneas de crédito	3.500			— %	Euribor + diferencial Anual
Líneas de descuento de anticipos de exportación	20.850			— %	Euribor + diferencial Anual
Otros	—		15		
		<u>—</u>	<u>15</u>		
		<u>6.813</u>	<u>2.386</u>		

(*) El 11 de mayo de 2016 la Sociedad formalizó tres nuevos préstamos con Caja Viva, Banco Santander y Bankia por un importe de 750 miles de euros, 1.500 miles de euros y 1.000 miles de euros, respectivamente y vencimiento el Noviembre 2022 el primero y mayo de 2022 los otros dos. Los dos primeros préstamos devengan un tipo de interés de Euribor a 12 meses + 2% de diferencial y el tercero devenga un tipo de interés fijo del 2,5%. Estos tres préstamos tienen un período de carencia de 18 meses.

(**) En junio de 2017 la Sociedad formalizó dos nuevos préstamos hipotecarios por disposiciones con BBVA y Caixabank con vencimiento junio 2025. En diciembre de 2018 estos dos préstamos fueron novados siendo el tipo de interés Euribor 12 meses + 1,55% de diferencial y se amplió el período de carencia 18 meses. Este préstamo va asociado a una garantía hipotecaria establecida sobre terrenos, edificios e instalaciones propiedad de la Sociedad (véase Nota 6). Al comienzo del ejercicio cada uno de estos préstamos hipotecarios tenían un límite disponible de 1.947 miles de euros con fecha límite de disposición mayo 2020, mes en el cual la sociedad procedió a disponer la totalidad de este límite.

(***) El 17 de abril de 2020 la Sociedad formalizó dos nuevos préstamos con línea de avales ICO. Por una parte, firmó con Caixabank una línea ICO Covid-19 por valor de 2,5 millones de euros, a un tipo de interés de Euribor a 12 meses + 1% de diferencial y vencimiento en abril 2025. Por otra parte, firmó con BBVA una línea ICO Covid-19 por valor de 1,5 millones de euros, a un tipo fijo de 1,55% y vencimiento en abril de 2023.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	2019			Tipos de interés contractuales	Vencimiento
	Límite	No corriente	Corriente		
Préstamos					
Préstamos personales (*)	n.a.	1.170	707	ver nota	Mayo - Noviembre 2022
Préstamo Hipotecario por disposiciones (**)	n.a.	498	39	Euribor 12M+ 1,55%	Junio 2025
		<u>1.668</u>	<u>746</u>		
Pólizas de crédito y descuento					
Líneas de crédito	2.500	—	—	Euribor + diferencial	Anual
Líneas de descuento de anticipos de exportación	20.450	—	—	Euribor + diferencial	Anual
Otros	—	—	6		
		<u>—</u>	<u>6</u>		
		<u>1.668</u>	<u>752</u>		

(*) El 11 de mayo de 2016 la Sociedad formalizó tres nuevos préstamos con Caja Viva, Banco Santander y Bankia por un importe de 750 miles de euros, 1.500 miles de euros y 1.000 miles de euros, respectivamente y vencimiento Noviembre de 2022 el primero y mayo de 2022 los otros dos. Los dos primeros préstamos devengan un tipo de interés de Euribor a 12 meses + 2% de diferencial y el tercero devenga un tipo de interés fijo del 2,5%. Estos tres préstamos tienen un periodo de carencia de 18 meses.

(**) En junio de 2017 la Sociedad formalizó dos nuevos préstamos hipotecarios por disposiciones con BBVA y CaixaBank con vencimiento junio 2025. En diciembre de 2018 estos dos préstamos han sido novados siendo el tipo de interés Euribor 12 meses + 1,55% de diferencial y se ha ampliado el periodo de carencia 18 meses. Este préstamo va asociado a una garantía hipotecaria establecida sobre terrenos, edificios e instalaciones propiedad de la Sociedad (véase Nota 6). Al 31 de diciembre de 2019 cada uno de estos préstamos hipotecarios tenían un límite disponible de 1.947 miles de euros con fecha límite de disposición mayo 2020.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad tiene avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 7.984 miles de euros (8.165 miles de euros en 2019) y 480 miles de euros (905 miles de euros en 2019) por avales bancarios ante la Administración. La Sociedad no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales. En garantía de los riesgos derivados de algunos de estos avales concertados por la Sociedad con determinadas entidades financieras existen depósitos pignorados por importe de 48 miles de euros al 31 de diciembre de 2020 (146 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) (véase nota 10(b)).

▪ **Otros pasivos financieros**

Otros pasivos financieros corrientes y no corriente, incluye:

	Miles de euros			
	2020		2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Prestamos tipos de interés cero	1.208	468	1.464	520
Deudas transformables en subvenciones	395	595	229	187
Proveedores de inmovilizado	—	225	—	595
	<u>1.603</u>	<u>1.288</u>	<u>1.693</u>	<u>1.302</u>

El desglose de los préstamos tipo cero, separado en función de las entidades de las que se recibe la financiación al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	248	447
CDTI	<u>1.428</u>	<u>1.537</u>
	<u>1.676</u>	<u>1.984</u>

Estos pasivos se valoran inicialmente por su valor razonable. Con posterioridad al reconocimiento inicial estos préstamos se valoran a coste amortizado y a tipos de interés efectivos, que han oscilado durante el ejercicio 2020 en torno al 1,75% y 7,26% (el 2,67% y 7,26% en el año 2019).

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles euros	
	2020	2019
<i>Grupo y asociadas</i>		
Proveedores (nota 19)	808	1.109
<i>No grupo y asociadas</i>		
Proveedores	5.335	6.158
Acreedores	3.107	1.367
Personal	502	422
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 21)	602	590
Anticipos de clientes	6.218	6.381
	<u>16.572</u>	<u>16.027</u>

A 31 de diciembre de 2020, el epígrafe de proveedores presenta un saldo de 13 miles de euros y 3 miles de euros correspondientes al contravalor en euros de libras esterlinas, y dólares, respectivamente (19 miles de euros y 12 miles de euros correspondientes al contravalor en euros de libras esterlinas, y dólares, respectivamente a 31 de diciembre de 2019).



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos al 31 de diciembre es el siguiente:

Miles de euros									
2020									
	2021	2022	2023	2024	2025	Años posteriores	Total	Menos parte corriente	No corriente
Deudas con entidades de crédito	2.386	2.698	1.901	1.541	673	—	9.199	(2.386)	6.813
Otros pasivos financieros	1.288	672	178	166	180	407	2.891	(1.288)	1.603
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15.970	—	—	—	—	—	15.970	(15.970)	—
	<u>19.644</u>	<u>3.370</u>	<u>2.079</u>	<u>1.707</u>	<u>853</u>	<u>407</u>	<u>28.060</u>	<u>(19.644)</u>	<u>8.416</u>

Miles de euros									
2019									
	2020	2021	2022	2023	2024	Años posteriores	Total	Menos parte corriente	No corriente
Deudas con entidades de crédito	752	823	552	112	119	62	2.420	(752)	1.668
Derivados	12	—	—	—	—	—	12	(12)	—
Otros pasivos financieros	1.302	607	318	155	144	469	2.995	(1.302)	1.693
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15.437	—	—	—	—	—	15.437	(15.437)	—
	<u>17.503</u>	<u>1.430</u>	<u>870</u>	<u>267</u>	<u>263</u>	<u>531</u>	<u>20.864</u>	<u>(17.503)</u>	<u>3.361</u>

(19) SalDOS y Transacciones con Partes Vinculadas(a) SalDOS con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del Grupo, asociadas y vinculadas, y las principales características de los mismos al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros		
	2020		
	Saldos deudores		Saldos acreedores
	Cuentas	Cuentas	
Cientes	corrientes	Proveedores	
<u>Grupo y asociadas</u>			
GNC Calderería Steelworks, S.L.	12	57	383
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	550	637	47
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	5	34	181
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Kunming)	26	—	—
GNC Correanayak USA	99	8	13
Nicolás Correa Deutshland	—	—	5
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Shanghai)	26	—	179
<u>Vinculadas</u>			
NC Service Milling Machines S.A. (antes Nicolás Correa Service S.A.)	1	—	5
	<u>719</u>	<u>736</u>	<u>813</u>

	Miles de euros		
	2019		
	Saldos deudores		Saldos acreedores
	Cuentas	Cuentas	
Cientes	corrientes	Proveedores	
<u>Grupo y asociadas</u>			
GNC Calderería Steelworks, S.L.	18	37	640
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	761	468	147
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	9	36	210
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Kunming)	278	—	—
GNC Correanayak USA	66	9	—
Nicolás Correa Deutshland	—	—	9
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Shanghai)	325	—	103
<u>Vinculadas</u>			
Sancor Capital S.L.	—	—	(3)
Nicolas Correa Service S.A.	1	—	18
	<u>1.458</u>	<u>550</u>	<u>1.124</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Transacciones de la sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con empresas del Grupo, asociadas y vinculadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	Miles de euros				
	2020				
	Compras	Otros servicios	Ventas	Prestaciones de servicios	Dividendos
<u>Grupo y asociadas</u>					
GNC Calderería Steelworks, S.L.	2.599	—	15	54	277
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	2.096	3	1.309	764	1.705
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	1.453	—	—	24	166
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd. (Kunming)	—	—	502	31	—
GNC Correanayak USA	—	101	117	32	—
Nicolás Correa Deutshland	—	189	—	—	—
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Shanghai)	6	1.370	304	25	—
<u>Vinculadas</u>					
Sancor Capital S.L.	—	—	—	1	—
NC Service Milling Machines S.A. (antes Nicolás Correa Service S.A.)	—	125	50	—	—
	<u>6.154</u>	<u>1.788</u>	<u>2.297</u>	<u>931</u>	<u>2.148</u>

	Miles de euros				
	2019				
	Compras	Otros servicios	Ventas	Prestaciones de servicios	Dividendos
<u>Grupo y asociadas</u>					
GNC Calderería Steelworks, S.L.	2.437	—	22	50	325
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	1.505	—	2.268	864	1.484
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	1.496	40	1	20	173
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd. (Kunming)	—	—	270	71	—
GNC Correanayak USA	1	29	136	17	—
Nicolás Correa Deutshland	—	251	—	—	—
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Shanghai)	12	687	278	54	—
<u>Vinculadas</u>					
Sancor Capital S.L.	—	3	—	—	—
Nicolas Correa Service S.A.	1	600	44	6	—
	<u>5.452</u>	<u>1.610</u>	<u>3.019</u>	<u>1.082</u>	<u>1.982</u>

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Información relativa a Administradores y personal de alta Dirección de la Sociedad

Durante el ejercicio 2020 los Administradores han devengado retribuciones por sus labores como consejeros por un importe total de 512 miles de euros (423 miles de euros en 2019).

Durante el ejercicio 2020 las funciones de la alta dirección han sido realizadas por la consejera ejecutiva. El Consejo de Administración en junio del 2019 aprobó tener sólo una Consejera Delegada y que D. José Ignacio Nicolás Correa mantuviera sólo su cargo de Presidente del Consejo de Administración y, por lo tanto, sólo percibiera remuneración por dicho cargo. La remuneración que se han devengado por las funciones ejecutivas asciende a 216 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 (447 miles de euros en 2019).

En el epígrafe Gastos de personal de la Cuenta de pérdidas y ganancias hay reconocidos al 31 de diciembre de 2020 39 miles de euros correspondientes al devengo del plan de pago en acciones propias de Carmen Pinto, las cuales están pendientes de consolidación. A 31 de diciembre del 2019 incluía 103 miles de euros, consolidadas pero pendientes de pago, las cuales han sido entregadas a lo largo del ejercicio 2020.

La remuneración a la alta dirección derivada exclusivamente de la relación ordinaria de los empleados como directivos.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2020 y 2019 ningún miembro del Consejo de Administración tiene concedidos anticipos o créditos y, no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

Se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo por importe de 8 miles de euros (7 miles de euros en 2019).

(d) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad

Durante los ejercicios 2020 y 2019 los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con las sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(e) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

(20) Información sobre el Período Medio de Pago a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de Información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información sobre el período medio de pago a proveedores es como sigue:

	Días	
	2020	2019
Período medio de pago a proveedores	53	56
Ratio de las operaciones pagadas	56	60
Ratio de las operaciones pendientes de pago	33	34
	Importe (miles de euros)	
Total pagos realizados	44.629	41.583
Total pagos pendientes	6.281	7.130

(21) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de Euros			
	2020		2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	10.199	—	10.555	—
Activos por impuesto corriente	—	951	—	776
Impuesto sobre el valor añadido y similares	—	1.405	—	1.382
Otros	—	1.430	—	660
	<u>10.199</u>	<u>3.786</u>	<u>10.555</u>	<u>2.818</u>
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	24	—	25	—
Pasivos por impuesto corriente	—	—	—	—
Seguridad Social	—	266	—	233
Retenciones	—	336	—	331
Otros	—	—	—	26
	<u>24</u>	<u>602</u>	<u>25</u>	<u>590</u>

(Continúa)

**Nicolás
Correa**

NICOLÁS CORREA S.A.
Calle Martín Colbos 16A
09007 Burgos, Spain
Tel: +34 947 286 100
V.A.T. ESA26041317

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los créditos con empresas del grupo como consecuencia del efecto impositivo generado por el régimen de tributación consolidada en el ejercicio 2020 ascienden a 441 miles de euros (541 miles de euros en 2019).

Dentro de "otros" en el epígrafe del activo corriente se incluyen deudas pendientes de cobro de administraciones públicas relativas a subvenciones no reintegrables, reintegrables y préstamos blandos por un importe total a 31 de diciembre de 2020 y 2019 de 1.441 miles de euros y 645 miles de euros, respectivamente. Durante el ejercicio se han cobrado un total de 183 miles de euros por este concepto.

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los impuestos principales que le son aplicables:

	<u>Ejercicios abiertos</u>
Impuesto sobre Sociedades	2013 – 2019 (*)
Impuesto sobre el Valor Añadido	2017– 2020
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2017– 2020
Impuesto sobre Actividades Económicas	2017 – 2020

(*) *El plazo para la presentación del Impuesto sobre Sociedades es de 25 días naturales siguientes a los seis meses posteriores a la conclusión del periodo impositivo, por lo que el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2020 no estará abierto a inspección hasta el 25 de julio de 2020.*

No obstante, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al periodo impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, la Sociedad deberá acreditar las bases imponibles negativas o deducciones, mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

(a) Impuesto sobre beneficios

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal vigente están sujetos a un gravamen del 25% sobre la base imponible en 2020 y 2019. No obstante, en la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal (véase nota 4 (p)).

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

A efectos del Impuesto sobre Sociedades las cuentas anuales de la Sociedad se integran en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Fiscal compuesto por determinadas sociedades residentes en España, del cual Nicolás Correa, S.A. es la sociedad dominante. Para el resto de los impuestos, tasas o tributos a los que está sometida la Sociedad, la base liquidable se calcula individualmente.

El régimen sobre tributación consolidada requiere que el Grupo de sociedades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo, aunque cualquier sociedad que abandona al conjunto consolidable tiene el derecho a la compensación de las bases imponibles negativas del grupo fiscal pendientes de compensar, en la proporción que hubieren contribuido a su formación, como las deducciones en la cuota que ella misma hubiera originado durante su permanencia en el citado régimen de tributación.

La Sociedad deberá calcular la deuda tributaria que le correspondería en la hipótesis de declaración independiente, modificándose la cuota en función de las deducciones y desgravaciones que le sean atribuidas por el Grupo, una vez calculadas éstas sobre los resultados consolidados.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos de los ejercicios 2020 y 2019 y, la base imponible es como sigue:

	Miles de euros					
	2020					
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Patrimonio neto			
Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio		6.317	4	(6)	(2)	6.315
Impuesto sobre Sociedades		448	1	(2)	(1)	447
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos		6.765			(3)	6.762
Diferencias permanentes						
De la Sociedad individual	42	(2.546)				(2.504)
De los ajustes de consolidación						
Diferencias temporarias:						
De la Sociedad individual						
con origen en el ejercicio	969		969	(5)	(5)	964
con origen en ejercicios anteriores		(1.171)	(1.171)		8	(1.163)
De los ajustes de consolidación						
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			4.059			4.059
Base imponible individual		(1.618)				(1.618)
		2.441				2.441



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros						
	2019						
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Patrimonio neto				
Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio		8.027		66	(3)	63	8.090
Impuesto sobre Sociedades		(732)		22	(1)	21	(711)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos		7.295				84	7.379
Diferencias permanentes							
De la Sociedad individual	1.358	(3.497)	(2.139)	—	—	—	(2.139)
De los ajustes de consolidación	—	—	—	—	—	—	—
Diferencias temporarias:							
De la Sociedad individual	—	—	—	—	—	—	—
con origen en el ejercicio	—	—	—	—	—	—	—
con origen en ejercicios anteriores	—	(52)	(52)	—	(84)	(84)	(136)
De los ajustes de consolidación	—	—	—	—	—	—	—
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores		5.104		—	—	—	5.104
Base imponible individual		(1.455)					(1.455)
		3.649					3.649



NICOLÁS CORREA S.A.
 Calle Martín Cobos 16A
 47007 Burgos, Spain
 Tel: +34 947 268 100
 V.A.T. ESA28041317

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La relación existente entre el gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado del ejercicio al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros					
	2020			2019		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio Neto	Total	Pérdidas y ganancias	Patrimonio Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes impuestos	6.765	(3)	6.762	7.295	84	7.379
Impuesto al 25%	1.691	(1)	1.690	1.824	21	1.845
Ingresos no tributables	(537)	—	(537)	(769)	—	(769)
Gastos no deducibles	10	—	10	340	—	340
Activación créditos fiscales, deducciones generadas en ejercicios anteriores y ajuste a los impuestos diferidos activos y pasivos	(607)	—	(607)	(2.018)	—	(2.018)
Deducciones aplicadas en el ejercicio	(50)	—	(50)	(51)	—	(51)
Reserva de capitalización	(99)	—	(99)	(105)	—	(105)
Impuesto extranjero	40	—	40	47	—	47
Otros	—	—	—	—	—	—
Ajustes de ejercicio anteriores	—	—	—	—	—	—
Gasto por impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	448	(1)	447	(732)	21	(711)



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle del gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Impuesto corriente		
Del ejercicio	51	143
Impuesto extranjero	40	47
Impuestos diferidos		
Limitación deducibilidad amortización 2013 y 2014	13	13
Provisiones pago instrumentos de patrimonio	(10)	—
Provisiones garantía y obligaciones con el personal	(386)	—
Reversión deterioro participada en liquidación	—	2
Variación de créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones	740	(937)
	<u>448</u>	<u>(732)</u>

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por conceptos al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros		
	2020		
	Activos	Pasivos	Netos
Inmovilizado material	52	(4)	48
Subvenciones	—	(20)	(20)
Provisiones	396	—	396
Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	9.751	—	9.751
Total	<u>10.199</u>	<u>(24)</u>	<u>10.175</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros		
	2019		
	Activos	Pasivos	Netos
Inmovilizado material	66	(4)	62
Subvenciones	—	(21)	(21)
Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	10.489	—	10.489
Total	10.555	(25)	10.530

El detalle estimado de los activos y pasivos por impuestos diferidos cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Activos por impuestos diferidos	253	53
Créditos por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	8.670	9.339
Total activos	8.923	9.392
Pasivos por impuestos diferidos	(22)	(23)
Total pasivos	(22)	(23)
Neto	8.901	9.369

La Sociedad puede compensar las bases imponibles negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas de los periodos impositivos siguientes con el límite del 25% de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización y a su compensación. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en el periodo impositivo bases imponibles negativas hasta el importe de 1 millón de euros.

Por otro lado, la Sociedad tiene reconocidos activos por impuestos diferidos por importe de 52 miles de euros (66 miles de euros en 2019) relacionados con las amortizaciones no deducidas en los periodos impositivos iniciados en 2013 y 2014, que se pueden integrar en los periodos impositivos siguientes sin limite temporal.

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad ha reconocido como una diferencia permanente negativa, el efecto fiscal de la reducción en la base imponible relacionada con la reserva de capitalización por importe de 99 miles de euros (105 miles de euros en 2019).

Otros ingresos no tributables se corresponden con los dividendos recibidos de empresas del grupo por importe de 2.148 miles de euros (1.982 miles de euros en 2019) .

Según establece 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.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales de importancia.

La Sociedad dispone al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros cuyo efecto fiscal acumulado asciende a 3.332 miles de euros (3.736 miles de euros en 2019):

<u>Año de origen</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
2004	1.433	1.433
2005	729	729
2010	4.690	6.308
2012	6.474	6.474
	<u>13.326</u>	<u>14.944</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El desglose de las deducciones generadas por la Sociedad en cada ejercicio, expresado en miles de euros, así como sus vencimientos es como sigue:

2020		
Ejercicio	Importe	Ultimo ejercicio de aplicación
2003	758	2021
2006	213	2021
2004	527	2022
2007	72	2022
2005	484	2023
2008	90	2023
2006	929	2024
2009	23	2024
2007	1.311	2025
2010	9	2025
2008	636	2026
2009	358	2027
2010	153	2028
2013	3	2028
2011	439	2029
2014	23	2029
2015	14	2030
2012	561	2030
2013	298	2031
2016	297	2034
2017	245	2035
2018	198	2036
2019	231	2037
2020	170	2038
<hr/> <hr/>		
8.042		
<hr/> <hr/>		



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El desglose de las deducciones generadas por la Sociedad en cada ejercicio, expresado en miles de euros, así como sus vencimientos es como sigue:

2019		
Ejercicio	Importe	Ultimo ejercicio de aplicación
2002	1.133	2020
2005	224	2020
2003	758	2021
2006	213	2021
2004	527	2022
2007	72	2022
2005	484	2023
2008	90	2023
2006	929	2024
2009	23	2024
2007	1.311	2025
2010	9	2025
2008	636	2026
2009	358	2027
2010	153	2028
2011	439	2029
2014	19	2029
2012	561	2030
2013	298	2031
2016	297	2034
2017	245	2035
2018	201	2036
2019	123	2037
<hr/> <hr/>		
9.103		

Al 31 de diciembre de 2020, estas deducciones se corresponden, principalmente, con deducciones por actividades de investigación científica e innovación tecnológica y, deducciones por actividades de exportación por importe de 7.076 miles de euros y 387 miles de euros, respectivamente (8.456 miles de euros y 639 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019).

Las deducciones por reinversión que mantiene la Sociedad corresponden a las originadas en determinadas enajenaciones de inmovilizado. La reinversión se ha realizado dentro del plazo correspondiente entre el año anterior a la fecha de la enajenación y los tres siguientes.

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El resumen por elemento de activo fijo de las enajenaciones realizadas acogidas a deducción por reinversión, los elementos en los que se materializa la reinversión y la fecha de mantenimiento de estos últimos, se presenta en el Anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

La Sociedad analiza la recuperabilidad de créditos fiscales activados en base a sus proyecciones futuras de generación de bases imponibles positivas. A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad posee unas deducciones y bases imponibles activadas por importe de 9.751 miles de euros (10.489 miles de euros en 2019) teniendo pendiente de activarse a 31 de diciembre de 2020 1.623 miles de euros de crédito fiscal (2.348 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). La naturaleza del reconocimiento de los activos por impuestos diferidos se apoya en las expectativas de negocio a futuro que los Administradores estiman que supondrán la generación de bases imponibles positivas suficientes.

De los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección en base a las desviaciones de las principales hipótesis utilizadas, no se desprende deterioro alguno en cuanto a la recuperabilidad de los créditos fiscales activados a 31 de diciembre de 2020.

Si bien las citadas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

(22) Ingresos y Gastos**(a) Importe neto de la cifra de negocios**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios, correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad durante los ejercicios 2020 y 2019 y distribuida por mercados geográficos, es como sigue:

	Miles euros			
	2020		2019	
	Ventas	Prestación de servicios	Ventas	Prestación de servicios
España	4.590	723	7.456	962
Resto de Europa	14.790	579	24.029	768
Resto del mundo	31.779	417	20.555	603
	<u>51.159</u>	<u>1.719</u>	<u>52.040</u>	<u>2.333</u>

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los importes correspondientes al ejercicio 2020 incluyen las ventas netas realizadas en monedas distintas del euro cuyo contravalor en euros asciende a 1.637 miles de euros por ventas en dólares (2.557 miles de euros por ventas en dólares en el ejercicio 2019).

Las ventas realizadas a empresas del Grupo y asociadas se muestran en la nota 19.

(b) Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles euros	
	2020	2019
Consumo de materias primas y otros		
Compras netas	26.548	24.212
Variación de existencias (nota 12)	(66)	(258)
	<u>26.482</u>	<u>23.954</u>
Trabajos realizados por otras empresas	899	949
	<u>27.381</u>	<u>24.903</u>

(c) Gastos de personal e información sobre empleadosCargas sociales

El detalle de cargas sociales para los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.433	2.323
Otros gastos sociales	339	289
	<u>2.772</u>	<u>2.612</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El número medio de empleados, mantenido durante los ejercicios 2020 y 2019 y desglosado por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	2020	2019
Ingenieros licenciados	27	24
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes titulados	28	27
Oficiales administrativos	24	28
Oficiales	117	120
	<u>196</u>	<u>199</u>

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2020 y 2019, del personal y de los Administradores es como sigue:

	2020		2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administradores	4	3	4	3
Resto de personal	171	19	180	22
	<u>175</u>	<u>22</u>	<u>184</u>	<u>25</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 Dña. Carmen Pinto Fuentes es miembro perteneciente a la Alta Dirección y al mismo tiempo Consejera de la Sociedad

El número medio de empleados de la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local), durante los ejercicios 2020 y 2019 desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2020	2019
Oficiales	3	3
Administrativos	—	1
	<u>3</u>	<u>4</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(23) Honorarios de Auditoría

KPMG Auditores, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad, ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, honorarios y gastos por servicios profesionales por importe de 87.730 euros, respectivamente. Estos importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2020 y 2019, con independencia del momento de su facturación.

(24) Información Medioambiental

La Sociedad ha incurrido en gastos por importe de 48 miles de euros durante el ejercicio 2020 (54 miles de euros en 2019) con relación a la protección y mejora del medio ambiente. Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han realizado inversiones en activo fijo por este concepto. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene registrada provisión alguna para posibles riesgos medioambientales dado que los Administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos.

Durante el ejercicio 2019, la sociedad matriz realizó una inversión de 218 miles de euros, destinada a mejorar la eficiencia energética del taller, acometiendo el cambio del alumbrado a luminarias de tecnología LED. Como ayuda a la financiación de dicha inversión la Sociedad recibió durante el ejercicio 2019 una subvención de 87 miles de euros concedida por la Junta de Castilla y León y cofinanciada por el Fondo Europeo de Desarrollo Regional, dirigidas a la mejora de la eficiencia energética en el sector empresarial de Castilla y León.

La Sociedad no ha adquirido ni tiene asignados derechos de emisión de gases de efecto invernadero durante los ejercicios 2020 y 2019.

(25) Hechos posteriores

Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. Asimismo, con fecha 13 de febrero de 2021, se publicó la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

Los cambios de las normas son de aplicación a los ejercicios que se inician a partir del 1 de enero de 2021 y se centran en los criterios de reconocimiento, valoración y desglose de ingresos por la entrega de bienes y servicios, instrumentos financieros, contabilidad de coberturas, valoración de las existencias

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

de materias primas cotizadas por los intermediarios que comercialicen con las mismas y en la definición de valor razonable.

En este sentido, las cuentas anuales individuales correspondientes al primer ejercicio que se inicie a partir del 1 de enero de 2021 se presentarán incluyendo información comparativa si bien no existe obligación de expresar de nuevo la información del ejercicio anterior. Únicamente se mostrará expresada de nuevo la información comparativa en el supuesto de que todos los criterios aprobados por el Real Decreto se puedan aplicar sin incurrir en un sesgo retrospectivo, sin perjuicio de las excepciones establecidas en las disposiciones transitorias.

La aplicación de las normas, en general, es retroactiva, aunque con soluciones prácticas alternativas. No obstante, la aplicación de la contabilidad de coberturas es prospectiva, los criterios de clasificación de instrumentos financieros se pueden aplicar prospectivamente y los criterios de ingresos por ventas y prestación de servicios se pueden aplicar de forma prospectiva a los contratos iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

Los Administradores de la Sociedad están llevando a cabo una evaluación de las opciones de transición aplicables y de los impactos contables que supondrán estas modificaciones, si bien a la fecha de formulación de las presentes Cuentas anuales no disponen todavía de suficiente información para concluir sobre los resultados de este análisis.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.
Detalle de Participaciones en
Empresas del Grupo y Asociadas
31 de diciembre de 2020
(Expresado en miles de euros)

Nombre	Domicilio social	Auditor	Porcentaje de participación	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos
Empresas del Grupo										
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	Burgos	KPMG Auditores	94,00 %	902	2.301	8	1.236	4.447	850	1.705
GNC Calderería Steelworks, S.L.	Burgos	KPMG Auditores	89,99 %	607	1.016	1.441	261	3.325	572	277
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	Burgos	No auditada	88,00 %	61	844	—	136	1.041	53	166
Nicolás Correa Deutschland GmbH	Alemania	No auditada	100,00 %	25	625	(339)	(253)	58	650	—
GNC Correanayak USA	Houston (EE.UU.)	No auditada	51,00 %	1	—	15	7	23	1	—
Nicolás Correa Machine Tools (Shangai) Co. Ltd.	Shangai	Shanghai Zekun CPAS	100,00 %	500	—	(403)	260	357	500	—
Empresas asociadas										
Tiger Machinery Parts	California (EE.UU.)	No auditada	49,00 %	89	—	(15)	(21)	53	—	—
Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co. Ltd.	Kunming (China)	Shen Guogang	45,00 %	4.864	—	(337)	168	4.695	2.189	—
									4.815	2.148



NICOLAS CORREA S.A.
Avenida Martín Góbes 16A
09007 Burgos, Spain
Tel: +34 947 200 100
V.A.T. ESA28041317

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A.
Detalle de Participaciones en
Empresas del Grupo y Asociadas
31 de diciembre de 2019

(Expresado en miles de euros)

Nombre	Domicilio social	Auditor	Porcentaje de participación	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos
<u>Empresas del Grupo</u>										
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	Burgos	KPMG Auditores	94,00 %	902	2.132	4	1.983	5.021	850	1.484
GNC Calderería Steelworks, S.L.	Burgos	KPMG Auditores	89,99 %	607	971	1.448	353	3.379	572	325
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	Burgos	No auditada	88,00 %	61	824	(1)	209	1.093	53	173
Nicolás Correa Deutschland GmbH	Alemania	No auditada	100,00 %	25	375	(195)	(144)	61	400	—
GNC Correeanayak USA	Houston (EE.UU.)	No auditada Shanghai Zekun CPAS	51,00 %	1	—	67	(51)	17	1	—
Nicolás Correa Machine Tools (Shanghai) Co. Ltd.	Shangai		100,00 %	500	—	(203)	(192)	105	500	—
<u>Empresas asociadas</u>										
Tiger Machinery Parts	California (EE.UU.)	No auditada	49,00 %	89	—	10	(20)	79	—	—
Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co. Ltd.	Kunming (China)	Shen Guogang	45,00 %	4.864	—	(357)	141	4.648	2.189	—
									4.565	1.982

Este Anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales de 2020, junto con la cual debería ser leído.

Nicolás Correa

NICOLÁS CORREA S.A.
Alcalá de Martín Ceballos 15A
09107 Burgos, Spain
Tel: +34 947 288 300
V.A.T. ESA28041317

NICOLAS CORREA, S.A.

Clasificación de los Activos Financieros por
Categorías y Clases al
31 de diciembre de 2020

(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente	
	A coste amortizado		A coste amortizado	
	Valor contable	Total	Valor contable	Valor razonable
Activos financieros valorados a coste				
Instrumentos de patrimonio no cotizados (nota 10)	183	183	—	—
Total	183	183	—	—
Préstamos y partidas a cobrar				
Créditos (tipo variable) y otros activos financieros	—	—	29	—
Cuentas corrientes con empresas del Grupo y asociadas	—	—	736	—
Depósitos y fianzas	21	21	11	31
Derivados	—	—	—	106
Clientes por ventas y prestación de servicios	—	—	14.438	14.438
Total	21	21	15.214	137
Total activos financieros	204	204	15.214	137
				15.351

NICOLAS CORREA, S.A.

Clasificación de los Activos Financieros por
Categorías y Clases al
31 de diciembre de 2019

(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente		Total
	A coste amortizado		A coste amortizado		
	Valor contable	Total	Valor contable	Valor razonable	
<u>Activos financieros valorados a coste</u>					
Instrumentos de patrimonio no cotizados (nota 10)	183	183	—	—	—
Total	183	183	—	—	—
<u>Préstamos y partidas a cobrar</u>					
Créditos (tipo variable) y otros activos financieros	—	—	56	—	56
Cuentas corrientes con empresas del Grupo y asociadas	—	—	550	—	550
Depósitos y fianzas	30	30	68	62	130
Derivados	—	—	—	—	—
Clientes por ventas y prestación de servicios	—	—	12.520	—	12.520
Total	30	30	13.194	62	13.256
Total activos financieros	213	213	13.194	62	13.256



NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle del Movimiento de Reservas y Resultados correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en miles de euros)

	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva de capitalización	Reservas voluntarias	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	7.458	2.009	80	3.175	7.514	20.236
Beneficio del ejercicio 2019	—	—	—	—	8.027	8.027
Distribución de resultado	—	—	139	5.531	(5.670)	—
A reservas	—	—	—	—	(1.844)	(1.844)
Dividendo	—	—	—	—	—	—
Emisión de pagos basados en acciones	—	—	—	53	—	53
Otros movimientos	—	—	14	(14)	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2019	7.458	2.009	233	8.745	8.027	26.472
Beneficio del ejercicio 2020	—	—	—	—	6.317	6.317
Distribución de resultado	—	—	405	5.550	(5.955)	—
A reservas	—	—	—	—	(2.072)	(2.072)
Dividendo	—	—	—	—	—	—
Emisión de pagos basados en acciones	—	—	—	39	—	39
Otros movimientos	—	—	—	(23)	—	(23)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	7.458	2.009	638	14.311	6.317	30.733

Este Anexo forma parte integrante de la nota 14 de la memoria de las cuentas anuales de 2020, junto con la cual debería ser leído.

Nicolas
Correa

NICOLAS CORREA S.A.
Alcaldía Martín Colaco 13A
09007 Burgos, Spain
Tel: +34 947 268 100
V.A.T. ESA28041317

NICOLAS CORREA, S.A.

Clasificación de los Pasivos Financieros por Categorías y Clases
a 31 de diciembre de 2020

(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente		Total
	A coste amortizado o coste		A coste amortizado o coste		
	Valor contable	Total	Valor contable	Valor razonable	
Débitos y partidas a pagar					
Deudas con entidades de crédito					
Tipo fijo	1.245	1.245	605	605	605
Tipo variable	5.568	5.568	1.781	1.781	1.781
Otros pasivos financieros	1.603	1.603	1.288	—	1.288
Derivados	—	—	—	—	—
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar					
Proveedores	—	—	6.143	—	6.143
Otras cuentas a pagar	—	—	9.325	—	9.325
Total pasivos financieros	8.416	8.416	19.142	—	19.142



NICOLAS CORREA, S.A.

Clasificación de los Pasivos Financieros por Categorías y Clases
a 31 de diciembre de 2019

(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente		Total
	A coste amortizado o coste		A coste amortizado o coste		
	Valor contable	Total	Valor contable	Valor razonable	
Débitos y partidas a pagar					
Deudas con entidades de crédito					
Tipo fijo	346	346	223		223
Tipo variable	1.322	1.322	529		529
Otros pasivos financieros	1.693	1.693	1.302		1.302
Derivados	—	—		12	12
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar					
Proveedores	—	—	7.267		7.267
Otras cuentas a pagar	—	—	7.748		7.748
Total pasivos financieros	3.361	3.361	17.069	12	17.081



NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle de las Deducciones por Reinversión de Beneficios Extraordinarios
Originadas por la Enajenación de Activos al
31 de diciembre de 2020

(Expresado en miles de euros)

Elemento transmitido	Deducción máxima a obtener	Importe de la renta acogida a reinvertir	Período reinversión	Elementos reinvertidos	Fecha reinversión	Importe de los elementos reinvertidos	Fecha mantenimiento reinversión	Deducción realizada	Deducción pendiente realizar 31.12.20	Año límite para deducir
Plaza de Garaje Elgoibar	4	39	30/08/2013 a 30/08/2017	Aparato de verificación	11/06/2014	51	11/06/2019	—	4	2029
Máquina	1	6	02/06/2013 a 02/06/2017	-	-	—	-	—	1	2029
Aparatos de verificación	3	30	09/02/2013 a 09/12/2017	Aparato de verificación	23/06/2014	34	23/06/2019	—	3	2029
Elemento de transporte	1	2	17/12/2013 a 17/12/2017	-	-	—	-	—	1	2029
Totales	9	77				85		—	9	



NICOLAS CORREA, S.A.
Detalle de las Deducciones por Reinversión de Beneficios Extraordinarios
Originadas por la Enajenación de Activos al
31 de diciembre de 2019
(Expresado en miles de euros)

Elemento transmitido	Deducción máxima a obtener	Importe de la renta acogida a reinvertir	Período reinversión	Elementos reinvertidos	Fecha reinversión	Importe de los elementos reinvertidos	Fecha mantenimiento reinversión	Deducción realizada	Deducción pendiente realizar 31.12.19	Año límite para deducir
Plaza de Garaje Elgoibar	4	39	30/08/2013 a 30/08/2017	Aparato de verificación	11/06/2014	51	11/06/2019	—	4	2029
Máquina	1	6	02/06/2013 a 02/06/2017	-	-	—	-	—	1	2029
Aparatos de verificación	3	30	09/02/2013 a 09/12/2017	Aparato de verificación	23/06/2014	34	23/06/2019	—	3	2029
Elemento de transporte	1	2	17/12/2013 a 17/12/2017	-	-	—	-	—	1	2029
Totales	9	77				85		—	9	



Este Anexo forma parte integrante de la nota 21 de la memoria de las cuentas anuales de 2020, junto con la cual debería ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2020

Los miembros del Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. presentan ante sus accionistas, el Informe de Gestión de la Sociedad, correspondiente al Ejercicio económico 2020. Este informe anual describe los hitos principales del desarrollo de la Sociedad durante ese periodo:

1. Evolución y resultado de los Negocios.

1.1 Hechos significativos del Ejercicio

El 20 de enero de 2020, La Comisión Nacional de Salud de China confirmó públicamente que se había identificado una nueva enfermedad por coronavirus iniciada en 2019 (COVID-19), en la ciudad de Wuhan, capital de la provincia de Hubei, en el centro de China y que el nuevo coronavirus se transmitía entre humanos. En marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) calificó como pandemia el brote de coronavirus COVID-19, dada su extensión global. Como consecuencia, los diferentes países mundiales fueron tomando diversas medidas para contener la propagación del COVID-19, que incluyeron, entre otras, restricciones de viajes, cuarentenas, confinamientos, cierre de fronteras, cancelación de eventos y el cierre de establecimientos. Esta situación ha afectado y afectará a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, evolución de las divisas y disminución de los tipos de interés a largo plazo. Estos efectos se han hecho más evidentes y han agravado la situación de algunos sectores concretos de la economía como el del turismo y otros servicios en general y el del transporte aeronáutico en particular.

Durante los primeros meses del año, el país más afectado por esta crisis fue China, que paralizó prácticamente todo el país y sobre todo sus relaciones internacionales, no permitiéndose la importación de ningún tipo de bien al cerrar todos sus puertos, lo que conllevó la dilación en la entrega de algunos de los pedidos que teníamos para entrega en este país, hasta el segundo trimestre. Debemos decir, que las restricciones a los viajes de residentes extranjeros a China siguen siendo muy estrictas.

En marzo, el problema se extendió a Europa, siendo especialmente crítico en Italia y España, donde el Gobierno decretó, con fecha de 14 de marzo, el Estado de Alarma, medida que supuso una limitación importante en la movilidad de los ciudadanos entre territorios.

La entrada en vigor del Estado de Alarma significó un punto de inflexión en nuestra manera, tanto de trabajar, como de relacionarnos con nuestros proveedores, colaboradores y clientes. Durante el primer semestre del Ejercicio se puso de manifiesto la fortaleza y capacidad de adaptación de la Sociedad, gracias al esfuerzo de reestructuración y modernización. En la última quincena de marzo, los esfuerzos se concentraron en hacer de nuestro lugar de trabajo un espacio seguro, garantizando así la salud de nuestros trabajadores y la continuidad de la producción, que, a su vez, garantizaba la viabilidad de la compañía.

A pesar de las circunstancias excepcionales, durante este Ejercicio pudimos terminar las instalaciones de las nuevas oficinas de la empresa que, además de mejorar y modernizar la imagen, han contribuido, de forma palpable, a mejorar las condiciones de trabajo y a minimizar los riesgos de contagio del personal. Se pudieron organizar



mucho mejor, tanto la distancia de seguridad como la renovación del aire en nuestras oficinas.

1.2. Indicadores fundamentales

Los impactos que la crisis del COVID han tenido en los estados financieros del Ejercicio 2020 han sido moderados. Los ingresos se vieron afectados en los primeros meses de la pandemia, por cierto retraso que se produjo en la aceptación de las máquinas por parte de los clientes y en el envío de las mismas. La introducción de medios digitales ha posibilitado hacer las recepciones de las máquinas telemáticamente, lo que nos permitió a partir del mes de abril, recuperar el ritmo de facturación que veníamos teniendo en los últimos Ejercicios.

Los mayores costes derivados de garantizar la seguridad y salud de los trabajadores, acondicionamiento de los puestos de trabajo a las nuevas normativas, cuarentenas, y donaciones de material sanitario, han sido compensados por unos menores costes por la ralentización y reducción de la movilidad relacionada con la actividad de promoción comercial y ferias. Tenemos que destacar también, que, a pesar de las circunstancias, no hemos padecido problemas destacables en la cadena de suministro de nuestros proveedores.

En el Ejercicio 2020 **los ingresos** ordinarios de la Sociedad han sido de **52,9 millones de euros**, frente a los 54,3 millones de euros del Ejercicio 2019. Dadas las circunstancias especiales acontecidas, consideramos que haber alcanzado esta cifra de facturación, tan solo un 3% por debajo del 2019, marca un hito importante para Nicolás Correa, que ha visto como un año difícil se consolida su estrategia de estabilidad y le permite seguir con su negocio a un nivel importante de actividad y como veremos a continuación, de rentabilidad.

La cifra de **EBITDA** de Nicolas Correa S.A. ha sido de **5,5 millones de euros** en el Ejercicio 2020, frente al EBITDA de 6,2 millones de euros en el Ejercicio 2019, Con esta cifra, el ratio de EBITDA sobre cifra de ingresos se sitúa en el 10%, que a pesar de caer un punto respecto a la misma métrica del año anterior, sigue estando muy por encima de la media de nuestro sector.

La empresa sigue basando su estrategia económica en el control de costes, vigilando y cuidando al máximo todo el proceso productivo, para poder mantener este nivel de rentabilidad sin que se resienta en ningún caso la calidad de nuestro producto, siendo nuestra prioridad generar clientes satisfechos con nuestras fresadoras.

El beneficio antes de impuestos (BAI) de la Sociedad, ha pasado a ser de **6,8 millones de euros**, frente a un beneficio de 7,3 millones del Ejercicio anterior, logrando mantener una rentabilidad porcentual de Beneficio Antes de Impuestos sobre ingresos de casi el 13%, cifra similar a la obtenida en esta misma fecha del año anterior.

Un factor que ha contribuido de manera significativa a esta rentabilidad global de la empresa ha sido el dividendo obtenido por la sociedad provenientes de las tres filiales industriales nacionales, con los que se ha registrado un ingreso financiero en la matriz de 2,1 millones de euros.



NICOLAS CORREA, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2020

Durante este último Ejercicio, hemos conseguido reducir el **período medio de pago a proveedores** de Nicolás Correa S.A. de 56 días en el Ejercicio 2019 a **53 días** en el Ejercicio 2020. A lo largo de 2021 seguiremos dando pasos para adecuar dicho período a lo establecido por ley, como ya venimos haciendo en los últimos años, si bien, dado que Nicolás Correa es una empresa cuyo producto tiene un plazo medio de fabricación de 6-7 meses, seguirá siendo algo paulatino, de modo que este proceso de acortamiento de plazos de pago a proveedores no suponga tensiones de tesorería ocasionadas por desfases respecto al periodo medio de cobro.

La captación de pedidos de la Sociedad, ha alcanzado durante el año 2020 la cifra de **46,5 millones de euros**, lo que supone un aumento de 8% frente a los 43,2 millones del Ejercicio anterior. Lo que ha supuesto todo un logro, dada la incertidumbre provocada por la pandemia y el cierre inicial de los mercados y las dificultades para viajar del equipo comercial. China, ha relanzado su actividad industrial antes y con más fuerza que otros países, lo que le ha colocado a la cabeza de captación de nuestras máquinas.

El Ejercicio 2020 ha terminado dejando una **cartera de pedidos para la Sociedad de 23,1 millones de euros** lo que supone un aumento del 5% con respecto a la cifra de 22,1 millones de euros del Ejercicio 2019. Esta situación de cartera se debe principalmente a nuestra captación en el mercado asiático y nuestra posición en el mundo de las energías renovables, sector en el que nos hemos convertido en un proveedor de referencia con nuestras soluciones de fresado. Nuestra apuesta por la sostenibilidad es un compromiso firme y decidido, no coyuntural, y el mercado lo está apreciando como tal. Esta cartera nos hace encarar el año en curso con optimismo moderado.

1.3 Cuestiones relativas al medioambiente

Nicolás Correa, S.A., se encuentra certificada con la norma internacional UNE-EN ISO 14001, certificación que renueva anualmente, ampliando año tras año el compromiso con el Medio Ambiente, velando no sólo por el cumplimiento de la legislación sino estableciendo nuevos requisitos de manera voluntaria en este ámbito. En todo nuestro proceso productivo es una máxima cuidar este aspecto, siendo especialmente exigentes con todo lo que supone la gestión de residuos y su reciclaje en caso de que sea posible.

Dentro de esta sensibilización, estamos desarrollando dentro de la Sociedad actuaciones que nos permitan la reducción interna de las emisiones de gases de efecto invernadero, con sistemas de mejora energética de nuestros sistemas de climatización, contribuyendo así a promover una economía baja en carbono. Trabajamos además activamente, en la reducción de emisiones de nuestras máquinas, tanto desde el punto de vista del producto, como del propio proceso, de manera que podamos ofrecer, dentro de las posibilidades que tenemos, un producto sostenible.

Asimismo, cabe destacar los planes de formación y sensibilización para todos los empleados, con el fin de transmitir, como parte de nuestra política empresarial, la importancia de actuar de forma respetuosa con el medio ambiente.



1.4. Cuestiones relativas al personal. política de diversidad

En Nicolás Correa S.A. no se tolera la discriminación por género, raza, orientación sexual, creencias religiosas, opiniones políticas, nacionalidad, origen social, discapacidad o cualquier otra característica que pudiera originar discriminación.

La Sociedad tiene como uno de sus valores primordiales el talento y la profesionalidad de sus trabajadores, por ello se apuesta por una selección de personal basada en la formación, experiencia y los méritos personales, profesionales y académicos. En Nicolas Correa se fomenta una cultura de selección y desarrollo profesional en igualdad de condiciones, promulgando la cultura del mérito y el esfuerzo, la objetividad y la superación personal.

Consideramos que la promoción de la diversidad es clave en la sociedad actual para poder atraer y mantener el talento en nuestra organización.

En el Consejo de Administración, tal y como recoge el Sistema de Gobierno Corporativo de la Sociedad, se atribuye a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones la función de velar porque, al nombrar nuevos consejeros, los procesos de selección no tengan sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que no obstaculicen la selección de consejeras. Entre sus objetivos se recoge que el número de consejeras siga representando, al menos el 40% del Consejo de Administración. Desde hace años, tres de los siete miembros del Consejo de Administración, de Nicolas Correa S.A., son mujeres.

2. Liquidez y recursos de capital

Nicolás Correa mantenía una situación de liquidez muy sólida previa a la pandemia del COVID-19, que aseguraba no poner en riesgo el cumplimiento puntual de sus compromisos. No obstante, con el objetivo de garantizar la liquidez en caso de deterioro de la generación de efectivo, y ante el desconocimiento del alcance y consecuencias a medio plazo de la crisis sanitaria y en qué medida y con qué velocidad se produciría la recuperación, se ha aumentado nuestra liquidez mediante un mayor soporte financiero acudiendo a los préstamos ICO. La gestión de la liquidez ha sido una especial prioridad durante la crisis del COVID-19.

La Sociedad dispone de la liquidez suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y mantiene un nivel de líneas de crédito no utilizadas, hecho importante para cubrirse de cualquier posible riesgo en el corto plazo.

La **liquidez de la Sociedad** a 31 de diciembre de 2020 se sitúa en 17.029 millones de euros incluyendo 13.529 millones de euros correspondientes a Efectivo y medios líquidos equivalente y 3.500 a líneas de crédito no dispuestas, cifra que cubre en 4,6 veces los vencimientos de deuda a corto plazo.

La **deuda financiera neta** ha pasado de ser a finales del 2019 de -2,7 millones de euros a - 1,4 millones a 31 de diciembre de 2020. Este aumento de deuda financiera neta se ha debido a una situación puntual de variación de capital circulante a finales del periodo. Debemos destacar que la cifra de deuda financiera sigue siendo negativa en todo este período.



Esta solidez financiera ha permitido a la sociedad respetar el compromiso de retribución a los accionistas en 2020, (con cargo al Ejercicio 2019) mediante el pago del dividendo, en octubre de 2020 de 0,17 euros por acción.

3. Principales Riesgos e Incertidumbres

3.1 Riesgos operativos

El COVID-19 ha planteado importantes desafíos a las actividades de negocio y ha introducido un alto grado de incertidumbre y volatilidad en la actividad económica a escala mundial. En estos momentos, el contexto de negocio de la Sociedad está fuertemente influenciado por la incidencia del COVID-19 y nos obliga a mantener una gran cautela, mientras tanto, seguiremos siendo muy proactivos y ágiles en la toma de decisiones y aplicando los procedimientos de gestión que tanta efectividad han mostrado durante este Ejercicio.

Nuestros principales riesgos operativos, dada nuestra vocación exportadora, se derivan de las restricciones para viajar libremente. Dadas las especiales circunstancias, pero queremos trasladar un mensaje de tranquilidad ya que vamos adaptándonos en cada momento a las normativas vigentes en cada país, con pruebas de diagnóstico previas y cuarentenas en caso de que así se precisen, consiguiendo atender en cada momento las necesidades que nos van surgiendo.

La reciente aprobación de vacunas y el inicio de las campañas de vacunación han alentado la esperanza de que la pandemia llegue a un punto de inflexión más adelante en el año, pero las nuevas olas y variantes del virus generan inquietudes acerca de las perspectivas a corto plazo.

3.2 Riesgo de Ciberseguridad

Los riesgos asociados a la dependencia actual de la tecnología y sistemas informáticos en todos los ámbitos de nuestro negocio representan una nueva amenaza en cuanto a la confidencialidad, integridad y privacidad de la información, ante las cuales el Grupo Correa cuenta con planes de contingencia y seguridad que revisa periódicamente para actualizarlos según sea conveniente. La Ciberseguridad es una de nuestras prioridades.

3.3 Riesgos Financieros

Riesgos de tipo de interés

Algunos de nuestros pasivos financieros están expuestos al riesgo de que los tipos de interés cambien al alza. En este sentido, la situación de incertidumbre actual hace previsible el mantenimiento de un escenario de tipos bajos, reduciendo el riesgo de tipo de interés a corto y medio plazo. No obstante, la Sociedad tiene minimizados estos riesgos por su fortaleza financiera y el equilibrio en sus balances entre la financiación a corto y a largo plazo.



Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, puede estar sometido a este riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. Este riesgo surge de las transacciones comerciales. Sin embargo, la política de la Sociedad es reducir el riesgo de cambio de sus operaciones en divisa mediante contratos de venta a plazo de divisa desde el momento del cierre en firme del pedido, cuando se trate de pedidos que no sean en euros, con el fin de garantizar la estabilidad de los márgenes de venta independientemente de la evolución de las divisas, evitando en todo momento la especulación con las mismas.

Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables a corto plazo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad para liquidar posiciones de mercado. Nicolas Correa tiene como objetivo mantener la utilización de su financiación mediante la disposición moderada de líneas de crédito contratadas si fuera necesario.

4. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del Ejercicio

No ha habido otras circunstancias relevantes ocurridas tras el cierre del Ejercicio

5. Resumen ejecutivo y evolución Previsible de la Sociedad

Nicolás Correa acaba 2020, un año francamente atípico por el escenario de incertidumbre constante que la pandemia ha traído consigo, con unos resultados muy positivos que consolidan sus políticas basadas en la rentabilidad.

Las limitaciones que ha traído consigo la pandemia en cuanto a la producción, han sido principalmente de carácter operativo, por el cambio que ha supuesto en nuestra organización del día a día el tener que adaptar tanto nuestros procesos, como instalaciones y horarios a unas nuevas normas de higiene y convivencia que limitan sobre todo el contacto social. Si bien es cierto que en un primer momento esto pudo conllevar inconvenientes por el hecho de ser una situación sobrevenida, hoy en día, son parte habitual de nuestra organización, los procesos se han optimizado teniendo en cuenta estas limitaciones y cambios y conviviremos con ellos mientras sea necesario, sin perjuicio ninguno ni sobre nuestra capacidad de producción ni sobre la calidad de nuestro producto final.

A nivel de atención al cliente, las restricciones para viajar han supuesto un reto importantísimo para toda nuestra organización, que nos ha hecho avanzar significativamente en el uso de las nuevas tecnologías para poder atender y resolver problemas a distancia, así como afianzar nuestras alianzas con nuestros agentes en destino. Ha sido especialmente reseñable la disposición de nuestros trabajadores, para, en cuanto se ha podido, viajar a casa de nuestros clientes a pesar de los requisitos y nuevas normativas a los que se han tenido que someter, como PCR recurrentes o cuarentenas. Con todo ello hemos podido mantener nuestro nivel de



Nicolás
Correa

NICOLÁS CORREA S.A.
Alcalde Martín Colbes 15A
09007 Burgos, Spain
Tel: +34 947 200 100
V.A.T. ESA29041317

NICOLAS CORREA, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2020

servicio, así como instalar las máquinas en destino sin mayores incidentes, fieles a nuestro compromiso con la satisfacción del cliente.

Afrontamos 2021 con la esperanza puesta en las vacunas y el fin de la pandemia, pero con las lecciones aprendidas y por lo tanto manteniendo todos estos nuevos parámetros en nuestro negocio para poder tener continuidad a pesar de que se produzcan nuevas restricciones. Estamos convencidos de que los valores en los que se ha sostenido la estrategia del Grupo seguirán proporcionando estabilidad a pesar de las circunstancias, permitiéndonos mantener nuestros estándares de calidad tanto en producto como en servicio a nuestros clientes.

Nicolás Correa S.A., durante el 2020, ha centrado todos sus esfuerzos en poder mantener el posicionamiento alcanzado en estos últimos años a pesar del momento, reforzando su estrategia de ofrecer a sus clientes un servicio global, que va más allá de la venta de la propia fresadora, y ese seguirá siendo nuestro objetivo de cara a 2021. Nicolás Correa, tiene el objetivo de ser mucho más que un proveedor para su cliente, quiere ser un socio, que le acompañe en el ciclo de vida de la máquina, aportando conocimiento a la optimización y rentabilización de una inversión tan importante.

Nuestra vocación en cuanto a producto, como empresa tecnológica que somos, sigue siendo la innovación, que en un momento como este es más necesaria que nunca. La automatización, en máquinas incluso de gran tamaño, es una tendencia que se impone, así como la integración de sistemas digitales, que permitan optimizar y monitorizar los procesos de mecanizado en todo momento. La conectividad será también un elemento clave en los próximos años, que posibilitará no sólo la integración de distintos elementos de los procesos productivos, sino que permitirá tener un control y seguimiento de las máquinas desde distintos dispositivos de otros ámbitos.

En nuestro objetivo de atención al cliente, reafirmamos nuestro compromiso con la Garantía 5 años, que sigue siendo la que da mayor cobertura del sector a nivel mundial y que nos da un elemento diferenciador importante.

Comercialmente, el año ha sido complicado y desigual, pero hemos conseguido mantener un buen nivel de actividad en su conjunto, que nos ha permitido estar en cotas de captación de pedidos muy similares a los años anteriores. Durante 2020, para Nicolás Correa, claramente el mundo se ha dividido dos, China, que tras un cerrojazo inicial volvió a recuperar su ritmo de actividad normal en mayo de 2020 y que se mantiene hasta ahora, y el resto del mundo, donde aún seguimos muy condicionados por la pandemia. Esperamos que poco a poco la libertad de movimiento, según avance el proceso de inmunización se vaya restableciendo y confiamos en recuperar la normalidad, en cuanto a nuestra operatividad global se refiere, a lo largo del segundo semestre de este año.

China ha sido en 2020 nuestro primer mercado. Es un mercado que conocemos en profundidad, pues son ya muchos años en los que nuestra apuesta por este país es importante y sobre todo muchas máquinas instaladas, más de 450 clientes por toda su geografía. En los últimos años, además, hemos invertido muchos recursos en reforzar nuestra presencia, haciendo de nuestra filial en Shanghái, GNC Asia, que cuenta ya con 25 personas en plantilla, un centro de referencia para nuestros agentes locales, en



cuanto a la atención comercial y técnica. El tener esta estructura consolidada en el propio país, ha sido clave en un año como este.

En 2020 hemos afianzado nuestra posición como proveedor de referencia en fresadoras de importación en ese mercado, sobre todo en máquina de gran tamaño, a pesar de que la competencia, tanto de fabricantes chinos como europeos, se hace más visible cada día.

Preveemos que será este mercado el que seguirá liderando la recuperación económica en este 2021, al menos en lo que ha nuestro sector se refiere.

Para acabar con China, comentar que seguimos participando activamente en la gestión de GNC Kunming con nuestra participación en el Consejo de Administración, manteniendo el 45% del accionariado. Debemos reseñar, que esta sociedad participada, está recuperando el ritmo tanto de captación como de producción tras un año en el que a pesar de la parada obligatoria que tuvo de enero a mayo, ha conseguido acabar el Ejercicio con beneficio. Su reciente éxito comercial también contribuye a la difusión de la marca en el mercado local.

En Europa el comportamiento de los mercados ha sido desigual y ha estado muy marcado por las restricciones de cada país para minimizar la pandemia, dependiendo de la situación en cada momento. Confiamos en que en el segundo semestre se empiece a hacer presente la recuperación que todos esperamos, tanto por el fin de la pandemia, como por el impulso que puedan dar a la inversión las ayudas que llegarán a los diferentes sectores industriales desde el seno de la Unión Europea.

Alemania, desde nuestra perspectiva y viendo los resultados del conjunto de los fabricantes de la Asociación de Fabricantes de Máquina Herramienta, AFM, ha sido el mercado que más ha acusado la crisis. Nuestra posición particular no se ha visto muy afectada y hemos conseguido una captación similar a Ejercicios pasados. En estos momentos, y aunque Alemania sigue con un nivel de restricciones importante, esperando a tener la situación bajo control para volver a abrir la actividad al 100%, nosotros continuamos trabajando activamente, buscando más presencia y más representatividad a través de nuestra filial comercial GNC Deutschland.

Francia, que sigue siendo para nosotros un mercado importante; a pesar de no ser uno de los primeros países a nivel de inversión industrial, ha pasado por malos momentos en 2020, pero desde el último trimestre del pasado Ejercicio ha recuperado actividad y sobre todo proyectos de inversión que estaban congelados, empujados por ayudas estatales implementadas para estimular la economía.

En **Reino Unido**, el clima de incertidumbre sigue marcando el calendario, pero sigue siendo un mercado importante para nuestro producto. Siendo el Brexit ya una realidad y con la campaña de vacunaciones en una fase mucho más adelantada que en el resto de Europa, confiamos en que llegue una estabilización a todos los niveles que traiga consigo una reactivación de la inversión. El nivel de proyectos activos es importante y siendo un país en el que mantenemos nuestra presencia a través de un agente con el que llevamos décadas trabajando y cosechando éxitos, confiamos en activar nuestras ventas.



Italia, a pesar de que ha sido uno de los países más afectados por la pandemia, lo que ha conllevado que una gran parte del año haya estado bajo mínimos de actividad, ha mantenido su nivel de producción industrial con cierta normalidad. Desde el Grupo Correa seguimos apostando fuerte por este mercado, y estamos consiguiendo reactivar nuestra presencia en él, viendo cómo, por tercer año consecutivo, aumentan el número proyectos y por consiguiente vamos cerrando más pedidos.

En el mercado nacional, aunque ha sido un año difícil a todos los niveles, hemos conseguido mantener el nivel de ventas de años anteriores. Confiamos en que según avance 2021, con la activación de diferentes sectores, como el de energías renovables, y con la llegada de los fondos europeos, se produzca un cambio de tendencia que fomente la inversión.

Del resto del mundo, poco que reseñar a nivel individual, aunque en su conjunto es importante para nosotros. Tenemos una extensa red comercial, basada en la relación con agentes comerciales libres, que nos proporciona capilaridad en muchos mercados que, sin ser significativos de manera recurrente, aportan importantes pedidos en su conjunto, en determinados momentos. En 2020, hemos obtenido pedidos de 17 países diferentes.

6. Actividades en materia de Investigación y Desarrollo.

A pesar de la inestabilidad producida por los efectos de la pandemia, Nicolás Correa, S.A. ha seguido apostando con fuerza en su política de I+D para el desarrollo de nuevos productos y mejora de prestaciones en sus máquinas. A lo largo de este Ejercicio 2020, la empresa ha continuado el desarrollo de los distintos proyectos ya iniciados y ha comenzado la ejecución de dos nuevos proyectos de carácter estratégico, apoyados todos ellos en importantes ayudas públicas para su ejecución.

De esta forma, Nicolás Correa, S.A. ha mantenido su apuesta por el desarrollo y mejora de una gama de productos competitiva en un mercado global a la vez que puntera en el doble eje: altas prestaciones y fiabilidad, en total consonancia con los nuevos paradigmas de la Industria 4.0, convirtiéndose en un socio estratégico fundamental para la transformación digital de sus clientes.

6.1. Proyectos financiados con ayudas públicas

Nicolás Correa, S.A. ha participado, a lo largo de 2020, en cuatro proyectos de I+D con ayudas públicas. En dichos proyectos, los equipos multidisciplinares de I+D de la empresa han colaborado con Universidades y Centros Tecnológicos punteros, tanto nacionales como extranjeros, así como con varios clientes y proveedores.

Dentro de la convocatoria **proyectos CIEN estratégicos** del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI), se ha continuado trabajando en el proyecto **SMART-EASY** (2019-2022). Este Proyecto está liderado por Nicolás Correa, dirigiendo un consorcio de 8 empresas y 3 centros de investigación, con un presupuesto global de 6,1 millones de euros. A lo largo del año 2020, se ha desarrollado una arquitectura de adquisición y gestión de datos masivos para las fresadoras Correa y se ha diseñado la estructura para la constitución de gemelos digitales de nuestras máquinas. Ambos elementos constituyen la base fundamental para el desarrollo de un sistema inteligente



NICOLAS CORREA, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2020

de detección automática de anomalías, que se desarrollará en las próximas etapas del proyecto.

A finales del Ejercicio 2020, dentro de la convocatoria de **planes estratégicos de empresas en materia de I+D** impulsado por el Instituto para la competitividad empresarial de Castilla y León (ICE), Nicolás Correa, S.A. recibió la buena noticia de la aprobación de dos proyectos clave. El primero de ellos está centrado en la investigación y validación experimental de una nueva tecnología de amortiguación automática de "chatter" en fresadoras. El segundo busca el desarrollo de tecnologías para flexibilizar y automatizar los procesos de mecanizado. En la ejecución de ambos planes estratégicos, donde se aplicarán nuevas tecnologías para mejorar las gamas de producto y procesos productivos, **se invertirán 3 millones de euros**. Estos dos proyectos cuentan con **una ayuda financiera conjunta de 984 miles de euros** y han sido declarados de especial interés por la Junta de Castilla y León, a iniciativa del ICE, en base al fuerte impacto que se espera tengan sobre el tejido social, económico e industrial de la Comunidad. El periodo de ejecución de estos planes comprende desde marzo de 2020 a diciembre de 2022.

Entre las múltiples novedades tecnológicas a desarrollar en estos dos Planes Estratégicos, cabe resaltar en esta primera etapa de ejecución, el diseño de un novedoso cabezal de mandrinar de altas prestaciones. Este nuevo cabezal permitirá ampliar considerablemente las capacidades ya existentes de las máquinas de columna móvil de grandes dimensiones, al incorporar en una sola máquina la capacidad tanto de mandrinar como de fresar. Este nuevo desarrollo, para el cual Nicolás Correa S.A. ha solicitado patente Europea, constituirá un referente y novedad en el mercado con la posibilidad de intercambiar este cabezal de mandrinado de forma automática con el resto de cabezales de fresado ya existentes. Esta nueva incorporación tecnológica, permitirá a Nicolás Correa S.A. competir con un producto de nueva generación en aquellos nichos de mercado donde el proceso de mandrinado juega un papel relevante.

Finalmente, en mayo de 2020 finalizó el proyecto **I-MECH** dentro de la convocatoria **H2020-ECSEL** financiada por la Unión Europea y el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Este proyecto ha tenido una duración de 3 años y han participado 31 empresas, Centros Tecnológicos y Universidades de 10 países europeos líderes en distintas tecnologías, desde la sensórica hasta el diseño mecatrónico. Nicolás Correa S.A. ha liderado dentro de este proyecto la integración de nuevos sensores avanzados en máquinas-herramienta. Entre los resultados alcanzados se encuentran el desarrollo y validación de un nodo inalámbrico para su integración dentro de los cabezales de fresado de la empresa. Este nodo inalámbrico aportará mayor fiabilidad y permitirá el desarrollo de nuevas funcionalidades orientadas al paradigma Industria 4.0, aumentando así la propuesta de valor de Nicolás Correa S.A.

Todos estos proyectos han sido apoyados financieramente por distintos organismos, tales como la Unión Europea, el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) o el Instituto para la competitividad empresarial de Castilla y León (ICE) en convocatorias competitivas de ayudas a la ejecución de proyectos de I+D. Esta contribución resulta fundamental para el desarrollo exitoso de los mismos, siendo necesario el agradecimiento a estos organismos por el apoyo que nos brindan, desde hace décadas, para la consecución de los objetivos de I+D de la empresa.



6.2. Proyectos autofinanciados

Además de los proyectos que cuentan con ayuda pública, durante el Ejercicio 2020 se han desarrollado otros proyectos internos de menor dimensión.

Entre estos proyectos hay que citar en primer lugar, la exitosa implementación, en una máquina de la gama FOX, del nuevo desarrollo de PLC para el entorno SIEMENS desarrollado íntegramente en la empresa. Este nuevo PLC aporta numerosas ventajas, tales como una nueva interfaz más moderna e intuitiva, nuevas funciones y opciones para el operario, así como mayor robustez y parametrización del control. Estas características permiten una mayor flexibilidad y personalización del control de la máquina a las necesidades específicas de cada cliente, al igual que reducir la curva de aprendizaje de su uso y programación. Este nuevo PLC se integrará en todas las nuevas fresadoras de Nicolás Correa que cuenten con CNC SIEMENS.

Igualmente es reseñable la progresiva implantación de la nueva imagen industrial a distintos modelos de la gama Correa, como los modelos de columna móvil AXIA y MAGNA, así como al modelo de pórtico móvil y mesa fija FOX M. Esta nueva imagen trata de transmitir los valores y esencia de la empresa a todos sus productos. La empresa quiere agradecer el esfuerzo que la implantación de esta nueva imagen está suponiendo, tanto para parte de la plantilla de la empresa como para muchos proveedores de la misma.

7. Adquisición y enajenación de acciones propias.

Las operaciones con acciones propias de Nicolas Correa S.A. en el Ejercicio 2020 han sido las siguientes:

- Con fecha 22 de febrero de 2018, el Consejo de Administración de Nicolás Correa S.A. aprobó el sistema retributivo otorgado a la Consejera Delegada, consistente en la entrega de la autocartera que poseía la empresa a esa fecha, basado en un plan de retribución variable a medio plazo, y ligado al cumplimiento del objetivo de Beneficio Antes de Impuestos del Plan de Negocio aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad. Se entregarían un máximo de 22.066 acciones anuales, hasta el total de 66.198 acciones que poseía la Sociedad en autocartera.

Durante el año 2020 la Sociedad ha procedido a la entrega de 22.066 como último pago de dicho plan de retribución variable.

- Con fecha 23 de Julio de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad, acordó llevar a cabo un programa de recompra de acciones, con la finalidad de cumplir con los términos y condiciones de un nuevo plan de entrega de acciones de la Sociedad a la Consejera Delegada, consistente en la entrega de hasta 75.000 acciones de la Sociedad condicionado al alcance de manera acumulada, durante los ejercicios 2020, 2021 y 2022, la cifra del Beneficio Antes de Impuestos (BAI) que consta definida en los presupuestos anuales consolidados del Grupo, aprobado anualmente por el Consejo de Administración para dichos años. El pago se realizará mediante la entrega, en su caso, de un número de acciones de la Sociedad en función del grado de cumplimiento del Objetivo, y se hará efectivo en el plazo máximo de 2 meses

**Nicolás
Correa**

NICOLÁS CORREA S.A.
Alcalde Martín Cobos 15A
07007 Burgos, Spain
Tel: +34 947 288 100
V.A.T. ESA28041317

NICOLAS CORREA, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2020

tras la formulación de Cuentas por el Consejo de Administración de las cuentas anuales correspondientes al Ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2022.

Al amparo de este Programa de recompra, la sociedad ha adquirido en el año 2020, 54.342 acciones a un precio medio de 4,857 Euros.

- La Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó por unanimidad en fecha 30 de mayo de 2019 autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades integradas en su Grupo Consolidado, durante un plazo de dieciocho meses, hasta un máximo del cinco por ciento del capital social, por un precio mínimo del valor nominal de la acción y máximo de diez euros, así como la enajenación de las mismas.

Haciendo uso de esta autorización, durante el Ejercicio 2020 la Sociedad ha adquirido 28.775 acciones propias a un precio medio de 4,86 euros acción.

Con los movimientos anteriormente descritos, la autocartera que posee Sociedad al cierre del Ejercicio 2020 es de 187.945 acciones.

8. Informe Anual de Gobierno Corporativo.

El texto literal del Informe Anual de Gobierno Corporativo 2020 que ha sido aprobado por el Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. y que forma parte integrante del Informe de Gestión del Ejercicio 2020, se encuentra disponible en la dirección web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (<http://www.cnmv.es>).



NICOLAS CORREA, S.A.

Dña. Ana Nicolás Correa Barragán, secretaria del Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A., certifica que las páginas que anteceden contienen las Cuentas Anuales y el informe de Gestión de Nicolás Correa S.A. correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, formulados por su Consejo de Administración el día 25 de Febrero de 2021, y se firman seguidamente en el presente folio por los miembros del Consejo de Administración en la fecha de su formulación.

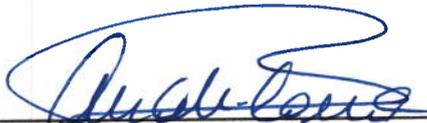
A los efectos del RD 1362/2007, de 19 de octubre (art. 8.1 b) los Administradores de Nicolás Correa S.A., realizan la siguiente declaración de responsabilidad:

Que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Nicolás Correa S.A. y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de la Sociedad, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito y que se encuentran extendidas en 90 folios de papel común, páginas 1 a 90 inclusive, todos ellos con el sello de la Sociedad.

Firmantes:

D. José Nicolás-Correa Barragán
(Presidente)



Dña. Ana Nicolás-Correa Barragán
(Consejera - Secretaria)

D. Rafael Miranda Robledo
(Vocal)



Dña. María del Carmen Pinto Fuentes
(Consejera Delegada)

D. Felipe Oriol Díaz de Bustamante
(Vocal)

Sancor Capital, S.L.
(representado por Dña. Bibiana Nicolás-Correa Vilches)
(Vocal)

D. Alfredo Sáenz Abad
(Vocal)

NICOLAS CORREA, S.A.

Diligencia que extiende el Secretario del Consejo de Administración para hacer constar que no firman este documento D. José Nicolás-Correa Barragán, D. Rafael Miranda Robledo, D. Felipe Oriol Díaz de Bustamante, Dña. Bibiana Nicolás Correa Vilches y D. Alfredo Sáenz Abad, quienes, debido a las restricciones normativas impuestas en relación con la pandemia Covid-19, no pudieron asistir a la reunión del Consejo de Administración de 25 de febrero de 2021 de forma presencial sino mediante videoconferencia. No obstante, figurará en el acta correspondiente el voto favorable a la aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Nicolás Correa, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020 por parte de todos los miembros del Consejo de Administración.



Dña. Ana María Nicolás-Correa Barragán
(Consejera - Secretaria)