

Nicolás Correa, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

Ejercicio 2021

(Junto con el Informe de Auditoría)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

NICOLÁS CORREA, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021





Ernst & Young, S.L.
Torre Iberdrola
Plaza de Euskadi, 5
48009 Bilbao
España

Tel: 944 243 777
Fax: 944 242 745
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Nicolás Correa, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Nicolás Correa, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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 período 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

Descripción La Sociedad tiene registrados a 31 de diciembre de 2021 en el epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias ingresos por ventas y prestaciones de servicios por importe de 59.280 miles de euros.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a que el reconocimiento de ingresos requiere la aplicación de juicios para, entre otros aspectos, evaluar cuándo se transfiere al cliente el control sobre los bienes o servicios comprometidos, así como a la relevancia de los importes involucrados.

La información relativa a las normas de valoración aplicables y los desgloses correspondientes a los ingresos mencionados se encuentra recogida en las notas 4 (q) y 22 de la memoria adjunta.

Nuestra Respuesta En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección de la Sociedad para el reconocimiento de ingresos y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.
- ▶ Análisis, mediante el uso de técnicas de tratamiento masivo de datos, de la correlación de los ingresos ordinarios con las cuentas a cobrar y la tesorería.
- ▶ Realización de procedimientos analíticos sobre ingresos y márgenes por productos y servicios.
- ▶ Verificación con documentación soporte del adecuado registro contable de una muestra de transacciones registradas en el ejercicio.
- ▶ Realización de procedimientos de corte de operaciones para una muestra de transacciones de ingresos ocurridas en fechas cercanas al cierre del ejercicio para verificar su adecuado registro contable.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido

Descripción Tal y como se indica en la nota 21 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 9.672 miles de euros correspondientes, principalmente, a créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar.

De acuerdo con la política contable de la Sociedad que se detalla en la Nota 4 (r) de la memoria adjunta, los activos por impuesto diferido se registran en el caso de que se considere probable la obtención de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

La evaluación realizada por la Dirección de la Sociedad para determinar el valor recuperable de estos activos conlleva la aplicación de juicios complejos en relación con las estimaciones de ganancias fiscales futuras realizadas sobre la base de proyecciones financieras y los planes de negocio del Grupo fiscal encabezado por la Sociedad, considerando la normativa fiscal y contable aplicable.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la complejidad de los juicios inherentes a la proyección de la evolución del negocio realizados por la Dirección para la estimación de las ganancias fiscales futuras de la Sociedad y el resto de las sociedades que componen el Grupo fiscal, así como a la significatividad del importe involucrado.

**Nuestra
Respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección de la Sociedad para el análisis de la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.
- ▶ Evaluación de la razonabilidad de las asunciones clave consideradas por la Dirección de la Sociedad para la estimación del plazo de recuperación de los activos por impuesto diferido, centrandó dicha evaluación en las hipótesis económicas, financieras y fiscales utilizadas para estimar las ganancias fiscales futuras del Grupo fiscal en base a presupuestos, evolución del negocio y experiencia histórica.
- ▶ Evaluación, en colaboración con nuestros especialistas fiscales, de las principales hipótesis relacionadas con la normativa fiscal aplicable realizadas por la Dirección de la Sociedad.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otras cuestiones

Con fecha 26 de febrero de 2021 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2020 en el que expresaron una opinión favorable.

Otra información: Informe de gestión

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

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.

- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, 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 la 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 vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría 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 período 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

Formato electrónico único europeo

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

Los administradores de Nicolás Correa, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2021 de conformidad con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE).

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

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

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 25 de febrero de 2022.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2021 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.



ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 03/22/00019
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

Miguel Mijangos Oleaga
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 22691)

28 de febrero de 2022

NICOLAS CORREA, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inmovilizado intangible	5	309	164
Aplicaciones informáticas		130	137
Otro inmovilizado intangible		179	27
Inmovilizado material	6	7.242	7.424
Terrenos y construcciones		2.581	2.546
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario, y otro inmovilizado material		4.586	4.878
Inmovilizado en curso y anticipos		75	—
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	5.718	4.815
Instrumentos de patrimonio		5.718	4.815
Inversiones financieras a largo plazo	10	196	204
Instrumentos de patrimonio		183	183
Otros activos financieros		13	21
Activos por impuesto diferido	21	9.672	10.199
Total activos no corrientes		23.137	22.806
Existencias	12	18.866	14.402
Comerciales		4.958	3.332
Materias primas y otros aprovisionamientos		2.788	1.655
Productos en curso ciclo corto		10.835	9.215
Anticipos a proveedores		285	200
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	22.742	18.225
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		17.226	13.720
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo	19	1.397	718
Personal		—	1
Activos por impuestos corriente	21	320	951
Otros créditos con las Administraciones Públicas	21	3.799	2.835
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		1.018	736
Otros activos financieros	10 Y 19	1.018	736
Inversiones financieras a corto plazo	10	25	177
Créditos a empresas		—	29
Derivados		—	106
Otros activos financieros		25	42
Periodificaciones a corto plazo		999	156
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			
Tesorería	13	15.966	13.529
Total activos corrientes		59.616	47.225
Total activo		82.753	70.031

NICOLAS CORREA, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en miles de euros)

<u>Patrimonio neto y pasivo</u>	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
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		19.053	14.949
(Acciones en patrimonio propias)	14	(949)	(846)
Resultado del ejercicio		5.553	6.317
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		62	62
Total patrimonio neto		43.039	39.802
Provisiones a largo plazo		435	817
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	15	265	262
Otras provisiones	16	170	555
Deudas a largo plazo	17 y 18	5.350	8.416
Deudas con entidades de crédito		4.114	6.813
Otros pasivos financieros		1.236	1.603
Pasivos por impuesto diferido	21	23	24
Periodificaciones a largo plazo		553	—
Total pasivos no corrientes		6.361	9.257
Provisiones a corto plazo			
Otras provisiones	16	545	726
Deudas a corto plazo	17 y 18	3.217	3.674
Deudas con entidades de crédito		2.438	2.386
Derivados	11	79	—
Otros pasivos financieros		700	1.288
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	17 y 18	28.762	16.572
Proveedores a corto plazo		7.232	5.335
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	19	1.030	808
Acreeedores varios		3.871	3.107
Personal		747	502
Otras deudas con las Administraciones Públicas	21	595	602
Anticipos de clientes		15.287	6.218
Periodificaciones a corto plazo		829	—
Total pasivos corrientes		33.353	20.972
Total patrimonio neto y pasivo		82.753	70.031

NICOLAS CORREA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2021	2020
Importe neto de la cifra de negocios	22	59.280	52.878
Ventas		57.413	51.159
Prestaciones de servicios		1.867	1.719
Variación de existencias producto terminado y en curso	12	1.620	1.632
Trabajos realizados por la empresa para su activo		88	—
Aprovisionamientos	22	(30.595)	(27.381)
Consumo de materias primas, mercaderías y otros aprovisionamientos		(29.499)	(26.482)
Trabajos realizados por otras empresas		(1.096)	(899)
Otros ingresos de explotación		1.636	941
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		995	523
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	21	641	418
Gastos de personal		(11.878)	(11.581)
Sueldos, salarios y asimilados		(9.170)	(8.809)
Cargas sociales	22	(2.708)	(2.772)
Otros gastos de explotación		(13.382)	(11.002)
Servicios exteriores		(13.001)	(10.926)
Tributos		(288)	(223)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	10 y 16	(72)	180
Otros gastos de gestión corriente		(21)	(33)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(1.003)	(879)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		9	8
Resultado de explotación		5.775	4.616
Ingresos financieros		1.292	2.207
De participaciones en instrumentos de patrimonio	19	1.292	2.148
De valores negociables y otros instrumentos financieros	9	—	59
Gastos financieros		(228)	(218)
Por deudas con terceros	17	(228)	(218)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(185)	106
Cartera de negociación y otros	11	(185)	106
Diferencias de cambio		(58)	54
Resultado financiero		821	2.149
Resultado antes de impuestos		6.596	6.765
Impuesto sobre beneficios	21	(1.043)	(448)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		5.553	6.317

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2021 y 2020

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en miles de euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5.553	6.317
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Subvenciones, donaciones y legados	9	5
Efecto impositivo	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	<u>7</u>	<u>4</u>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados	(9)	(8)
Efecto impositivo	<u>2</u>	<u>2</u>
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(7)</u>	<u>(6)</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u><u>5.553</u></u>	<u><u>6.315</u></u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2021 y 2020B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en miles de euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva de capitalización	Reservas voluntarias	Acciones propias en patrimonio	Resultados del ejercicio	Subvenciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	9.853	7.458	2.009	233	8.745	(464)	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	—	—	—	—	(23)	(382)	—	—	(405)
Emisión de pagos basados en acciones	—	—	—	—	39	—	—	—	39
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	—	6.317	(2)	6.315
Saldo al 31 de diciembre de 2020	9.853	7.458	2.009	638	14.311	(846)	6.317	62	39.802
Ajustes por aplicación de nuevas normas (Nota 2 b)	—	—	—	—	(341)	—	—	—	(341)
Saldo ajustado a 31 de diciembre de 2020	9.853	7.458	2.009	638	13.970	(846)	6.317	62	39.461
Distribución de resultados del ejercicio 2020									
A reservas	—	—	—	398	3.861	—	(4.259)	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	(2.058)	—	(2.058)
Operaciones con Acciones propias	—	—	—	—	—	(103)	—	—	(103)
Emisión de pagos basados en acciones	—	—	—	—	186	—	—	—	186
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	—	5.553	—	5.553
Saldo al 31 de diciembre de 2021	9.853	7.458	2.009	1.036	18.017	(949)	5.553	62	43.039

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		6.596	6.765
Ajustes del resultado		(174)	(1.901)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	1.003	879
Correcciones valorativas por deterioro	10	116	—
Variación de provisiones	15 y 16	(41)	(196)
Imputación de subvenciones		(617)	(391)
Ingresos financieros		(1.292)	(2.207)
Gastos financieros		228	218
Diferencias de cambio		58	(54)
Variación de valor razonables en instrumentos financieros		185	(106)
Otros ingresos y gastos		186	(44)
Cambios en el capital corriente		1.791	(2.468)
Existencias		(4.463)	(1.063)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(5.528)	(1.850)
Otros activos corrientes		(813)	(100)
Acreedores y otras cuentas a pagar		12.821	545
Otros pasivos corrientes y no corrientes		(226)	—
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.119	1.606
Pagos de intereses		(156)	(137)
Cobros de dividendos		1.292	2.148
Cobros de intereses		—	59
Pagos por Impuesto sobre beneficios		(17)	(452)
Otros pagos (cobros)		—	(12)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		9.332	4.002
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones		(2.081)	(2.860)
Empresas del grupo y asociadas		(951)	(250)
Inmovilizado intangible	5 y 18	(221)	(84)
Inmovilizado material	6 y 18	(893)	(2.524)
Otros activos financieros		(16)	(2)
Cobros por desinversiones		41	98
Otros activos financieros		41	98
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(2.040)	(2.762)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		138	(222)
Adquisición de instrumentos de patrimonio		(103)	(405)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		241	183
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(2.935)	6.468
Emisión		—	7.893
Deudas con entidades de crédito		—	7.893
Otras deudas		276	154
Devolución y amortización de		—	—
Deudas con entidades de crédito		(2.663)	(1.143)
Otras deudas		(548)	(436)
Dividendos		(2.058)	(2.071)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(4.855)	4.175
Flujos de efectivo de las variaciones de los tipos de cambio			
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes		2.437	5.415
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		13.529	8.114
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		15.966	13.529

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

NICOLAS CORREA, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2021

(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 2022 las cuentas anuales consolidadas de Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2021 (25 de febrero de 2021 las cuentas anuales consolidadas de Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2020) aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas para la Unión Europea (NIIF-UE) que muestran unos beneficios consolidados de 5.679 miles de euros (beneficio consolidados de 5.883 miles de euros en el 2020) y un patrimonio neto consolidado de 59.982 miles de euros (57.037 miles de euros en el 2020).

(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 2021 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, y sus normas de desarrollo, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

en el 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 2021, que han sido formuladas el 25 de febrero de 2022, 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2020 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de abril de 2021.

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. Los cambios al Plan General de Contabilidad son de aplicación a los ejercicios que se inician a partir del 1 de enero de 2021 y se centran principalmente en los criterios de reconocimiento, valoración y desglose de ingresos e instrumentos financieros, con el siguiente detalle:

- Instrumentos financieros

Los cambios producidos no han afectado de manera relevante a las presentes cuentas anuales y ha supuesto únicamente el cambio de nomenclatura de las categorías de activos y pasivos financieros.

- Reconocimiento de ingresos

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 las 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.

La Sociedad adoptó la modificación del PGC (Real Decreto 1/2021) al 1 de enero de 2021 utilizando el método retroactivo modificado. De acuerdo con este método, la norma puede aplicarse a todos los contratos existentes de venta de bienes y prestación de servicios en la fecha de aplicación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado a dicha fecha. La Sociedad ha elegido aplicar la norma a todos los contratos existentes al 1 de enero de 2021.

El efecto acumulado por la aplicación inicial de la modificación del PGC (Real Decreto 1/2021) se reconoce en la fecha de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores. Por tanto, la información comparativa no se ha actualizado y continúa presentándose de acuerdo con las normas anteriores.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El impacto ha supuesto una minoración en las reservas iniciales del ejercicio 2021 por importe de 341 miles de euros, con el siguiente desglose:

	Miles de euros		
	Saldo 1 de enero 2021 (previo al RD 1/2021)	Ajustes	Saldo 1 de enero 2021 reexpresado
Inmovilizado intangible	164	—	164
Inmovilizado material	7.424	—	7.424
Inversiones en empresa del grupo y asociadas	4.815	—	4.815
Inversiones financieras a largo plazo	204	—	204
Activo por impuesto diferido	10.199	113	10.312
Total Activo No Corriente	22.806	113	22.919
Total Activo Corriente	47.225	—	47.225
Total Activo	70.031	113	70.144
Capital	9.853	—	9.853
Prima de emisión	7.458	—	7.458
Reservas	16.958	(341)	16.617
(Acciones en patrimonio propias)	(846)	—	(846)
Resultado del ejercicio	6.317	—	6.317
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	62	—	62
Total Patrimonio Neto	39.802	(341)	39.461
Provisiones a largo plazo	817	(388)	429
Deudas a largo plazo	8.416	—	8.416
Pasivos por impuesto diferido	24	—	24
Periodificaciones a largo plazo	—	540	540
Total Pasivos no corrientes	9.257	152	9.409
Provisiones a corto plazo	726	(135)	591
Deudas a corto plazo	3.674	—	3.674
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16.572	(632)	15.940
Periodificaciones a corto plazo	—	1.069	1.069
Total Pasivos corrientes	20.972	302	21.274
Total patrimonio neto y pasivo	70.031	113	70.144

(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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 seguido durante el ejercicio 2021 planteando importantes desafíos a las actividades comerciales e introduciendo un alto grado de incertidumbre sobre la actividad económica y la demanda a escala mundial. A pesar de los avances en la vacunación durante el año 2021, la aparición de nuevas variantes, como la denominada Delta o la Omicron, hacen que los contagios sigan en cotas elevadas. La situación generada por la expansión del coronavirus ha afectado a la economía global de manera muy directa en la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y los costes logísticos. La pandemia generó un punto de partida, al que se han ido uniendo diversos factores que han generado un aumento importantísimo en la volatilidad de los precios de materias primas y los costes logísticos. 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. En la realización de las estimaciones e hipótesis necesarias para la preparación 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 a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, 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.

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad en ejercicios anteriores.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iii) Efectos COVID-19

Las cuentas anuales individuales a 31 de diciembre de 2021 se han visto afectadas por las estrictas medidas adoptadas por los diferentes países en los que la sociedad desarrolla su actividad para contener la propagación de la pandemia 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 2021 no hay saldos devengados con antigüedad superior a 6 meses de los que se haya devengado el aun el hito de pago (Nota 10.c).

b) Impacto en la Cuenta de resultados individual del ejercicio 2021

Adicionalmente a lo descrito en el apartado anterior, los impactos que la crisis del COVID han tenido en los estados financieros del Ejercicio 2021 han sido moderados.

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

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, 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>5.552.578,87</u>
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	2.953.729,51
Reserva de capitalización	177.244,56
Dividendo	2.421.604,80
	<u>5.552.578,87</u>

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Accionistas el 29 de abril de 2021 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>

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Reserva legal	2.009	2.009
Reserva de capitalización	<u>1.036</u>	<u>638</u>
	<u>3.045</u>	<u>2.647</u>

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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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.

(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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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 2021 y 2020, se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Aplicaciones informáticas	Lineal	3-5

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.

*(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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 2021 y 2020, 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
Tejado y almacén exterior	Lineal	14
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.

(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

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(f) Activos 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

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los activos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación, que determina el método de valoración inicial y posterior aplicable:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- Activos financieros a coste amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
- Activos financieros valorados a coste

Activos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si se cumplen las siguientes condiciones:

La Sociedad mantiene la inversión bajo un modelo de gestión cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato.

La gestión de una cartera de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que hayan de mantenerse necesariamente todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la Sociedad considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se asume que se cumple esta condición, en el caso de que un bono o un préstamo simple con una fecha de vencimiento determinada y por el que la Sociedad cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, se asume que no se cumple esta condición en el caso de los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, los préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado) o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses, si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales ("clientes comerciales") y los créditos por operaciones no comerciales ("otros deudores").

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (ingresos financieros), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los créditos con vencimiento no superior a un año que, tal y como se ha expuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

En general, cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero a coste amortizado se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la Sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Activos financieros a coste

La Sociedad incluye en esta categoría, en todo caso:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (en los estados financieros individuales).
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tienen como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

En el caso de inversiones en empresas del grupo, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

La valoración posterior es también a coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

(iii) 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

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

(iv) Deterioro de valor de activos financieros

Instrumentos de deuda a coste amortizado

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza si existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

En caso de que exista dicha evidencia, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros, la Sociedad utiliza modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros la Sociedad utiliza el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

Activos financieros a coste

En este caso, el importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos.

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

(g) Pasivos financieros

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación:

- Pasivos financieros a coste amortizado
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdida y ganancias

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Pasivos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales (“proveedores”) y los débitos por operaciones no comerciales (“otros acreedores”).

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se considera que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método de coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (gasto financiero), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

(ii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

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

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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

(h) 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.

(i) 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.

(j) Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. No tiene en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

El valor razonable se estima para una determinada fecha y, puesto que las condiciones de mercado pueden variar con el tiempo, ese valor puede ser inadecuado para otra fecha. Además, al estimar el valor razonable, la empresa tiene en cuenta las condiciones del activo o pasivo que los participantes en el mercado tendrían en cuenta a la hora de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de valoración.

La Sociedad evalúa la efectividad de las técnicas de valoración que utiliza de manera periódica, empleando como referencia los precios observables de transacciones recientes en el mismo activo que se valore o utilizando los

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

precios basados en datos o índices observables de mercado que estén disponibles y resulten aplicables.

De esta forma, se deduce una jerarquía en las variables utilizadas en la determinación del valor razonable y se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

(k) 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. Destacar, que en este epígrafe que incluyen los cabezales de las máquinas que fabrica la sociedad, los cuales, sufren un proceso de transformación antes de añadirse al producto final.
- 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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

(l) 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.

(m) 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.

(n) 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 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.

(o) 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

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

(p) 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.

La Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan las 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, establece que en el caso de que la garantía aporte un servicio adicional al cliente, ésta se contabilizará como una obligación diferenciada. Por el contrario, una garantía que se limite a asegurar que el artículo suministrado cumple con las especificaciones acordadas no se contabilizará como una obligación diferenciada.

(q) 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 de máquinas

Los contratos de venta de máquina incluyen, generalmente, cuatro obligaciones de desempeño independientes: la entrega de la maquinaria, la cual incluye la puesta en marcha, formación y la garantía exigida por la ley, el servicio de porte y entrega, la extensión de la garantía más allá de la requerida por la ley vigente y por último servicios de mantenimiento posteriores.

La asignación del precio entre las distintas obligaciones de desempeño se realiza sobre la base del coste estimado en el

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

momento de firma del contrato más un margen determinado para cada una de ellas.

El reconocimiento de ingresos se realiza de manera independiente para cada obligación de desempeño:

Entrega de maquinaria: Los ingresos por venta de máquinas se reconocen cuando la Sociedad ha transmitido al comprador el control de los bienes. Así mismo, las ventas de máquinas están sujetas a condiciones de funcionamiento de manera que la transmisión del control de las mismas sólo se produce cuando el comprador inspecciona y acepta la máquina en las instalaciones de la sociedad.

Portes y entregas: a la entrega de la máquina en el punto convenido.

Extensión de garantía: a lo largo del periodo en que se presta el servicio, en función del tiempo transcurrido.

Servicios de mantenimiento posteriores: A la realización del servicio. .

(ii) Prestación de servicios

La Sociedad presta servicios de ingeniería de aplicaciones 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.

(r) 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,

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

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

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 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.

(s) 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

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado (c) Inmovilizado material.

(t) 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.

(5) Inmovilizado Intangible

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

	Miles de euros		
	<u>31.12.20</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.21</u>
Coste			
Aplicaciones informáticas	1.187	46	1.233
Inmovilizado en curso	<u>27</u>	<u>152</u>	<u>179</u>
	<u>1.214</u>	<u>198</u>	<u>1.412</u>
Amortizaciones			
Aplicaciones informáticas	<u>(1.050)</u>	<u>(53)</u>	<u>(1.103)</u>
	<u>(1.050)</u>	<u>(53)</u>	<u>(1.103)</u>
Valor neto contable	<u><u>164</u></u>	<u><u>145</u></u>	<u><u>309</u></u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros				31.12.20
	31.12.19	Altas	Bajas	Traspasos	
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>

Las altas del ejercicio 2021 se corresponden principalmente con el desarrollo de prototipos de máquinas y con aplicaciones informáticas.

El coste del inmovilizado intangible que al 31 de diciembre de 2021 se encuentra totalmente amortizado y está en uso asciende a 1.016 miles de euros (945 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

Asimismo la Sociedad ha reconocido un importe de 969 miles de euros (596 miles de euros en 2020) relacionados con gastos de investigación en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 adjunta, de los cuales 281 miles de euros (67 miles de euros en 2020) 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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Inmovilizado Material

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

	Miles de euros		
	<u>31.12.20</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.21</u>
Coste actualizado			
Terrenos	6	—	6
Construcciones	8.550	352	8.902
Instalaciones técnicas y maquinaria	13.240	95	13.335
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.881	189	2.070
Equipos para procesos de información	178	55	233
Elementos de transporte	—	—	—
Otro inmovilizado material	129	2	131
Inmovilizado en curso	—	75	75
	<u>23.984</u>	<u>768</u>	<u>24.752</u>

	Miles de euros		
	<u>31.12.20</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.21</u>
Amortización acumulada actualizada			
Construcciones	(6.010)	(317)	(6.327)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(9.460)	(470)	(9.930)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(900)	(124)	(1.024)
Equipos para procesos de información	(74)	(32)	(106)
Elementos de transporte	—	—	—
Otro inmovilizado material	(116)	(7)	(123)
	<u>(16.560)</u>	<u>(950)</u>	<u>(17.510)</u>
Total Amortización acumulada			
	<u>7.424</u>	<u>(182)</u>	<u>7.242</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	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	<u>30.292</u>	<u>2.157</u>	<u>(8.465)</u>	<u>—</u>	<u>23.984</u>

	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	<u>(24.200)</u>	<u>(825)</u>	<u>8.465</u>	<u>—</u>	<u>(16.560)</u>
Total Valor neto contable	<u>6.092</u>	<u>1.332</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7.424</u>

Las altas del ejercicio 2021 se corresponden principalmente con el almacén exterior que la sociedad ha adquirido en 2021, para realizar la ampliación de sus instalaciones. Las altas del 2020 hacían referencia, mayoritariamente, a las obras que la Sociedad realizó en sus instalaciones de la Calle Alcalde Martín Cobos (Burgos), donde llevó a cabo una reforma integral de las oficinas.

(Continúa)

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	
	2021	2020
Instalaciones técnicas y maquinaria	7.458	7.373
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	416	358
Equipos para procesos de información	57	53
Otro inmovilizado material	97	97
	<u>8.028</u>	<u>7.881</u>

(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 2021 inmovilizaciones materiales por valor neto contable de 5.221 miles de euros (5.682 miles de euros en 2020) se encuentran hipotecadas en garantía de la devolución de una serie de préstamos bancarios por importe de 3.157 miles de euros (4.018 miles de euros a 31 de diciembre del 2020) (véase nota 18).

(c) Arrendamientos

El gasto devengado en el ejercicio 2021 en concepto de arrendamientos ha supuesto un total de 230 mil € (136 mil a 31 de diciembre de 2020).

(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, siguiendo las instrucciones de la Consejera Delegada. El Consejo de Administración proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

(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>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos ordinarios	971	1.637
Compras de materias primas y consumibles	(4)	(2)
Otros gastos	(216)	(378)
	<u>751</u>	<u>1.257</u>
Contravalor en euros de libras esterlinas	(3)	(85)
Contravalor en euros de dólares de estados unidos	754	1.347
Contravalor en euros de francos suizos	—	(3)
Contravalor en euros de dólares canadienses	—	(2)
	<u>751</u>	<u>1.257</u>

A continuación, se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2021 y 2020. 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	
	2021	2020
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar Dólares estadounidenses	560	1.143
Inversiones en empresas del grupo y asociadas Dólares estadounidenses	9	8
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes Dólares estadounidenses	53	—
Total activos corrientes	<u>622</u>	<u>1.151</u>
Total activos	<u><u>622</u></u>	<u><u>1.151</u></u>
Cartera de pedidos contratada en moneda extranjera	1.437	—
Exposición bruta total	<u><u>2.059</u></u>	<u><u>1.151</u></u>
Instrumentos financieros derivados—no cobertura Derivados de tipo de cambio (Nocionales)	<u>(1.699)</u>	<u>(1.140)</u>
Exposición neta	<u><u>360</u></u>	<u><u>11</u></u>

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 significativas.

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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 la nota 10.

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 19.612 miles de euros (15.311 miles de euros en 2020). Parte de estos créditos por importe de 989 miles de euros (873 miles de euros en 2020) se encuentran debidamente provisionados por considerar la Sociedad que son de dudosa cobrabilidad (véase nota 10(c)).

Al 31 de diciembre 2021, los saldos de Clientes por ventas y prestaciones de servicios vencidos con más de seis meses y no deteriorados asciende a 524 miles de euros (712 miles de euros en 2020), ya que no se han identificado problemas de cobrabilidad derivados de dichos clientes.

Asimismo, al 31 de diciembre 2021 la Sociedad dispone de otros activos financieros corrientes y no corrientes por importe de 1.056 miles de euros (799 miles de euros en 2020) de los cuales 8 miles de euros (48 miles de euros en 2020) 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 fue en un primer momento 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 en 2020.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Dirección de la Sociedad ha evaluado al 31 de diciembre de 2021 el riesgo de liquidez, para lo cual ha examinado la situación que se desprende de sus presupuestos de tesorería para el ejercicio 2021. 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 entidades financieras, será suficiente para atender sus necesidades de tesorería.

A 31 de diciembre 2021 el fondo de maniobra de la sociedad es positivo, es decir, el activo corriente es superior al pasivo corriente, esto quiere decir que la empresa goza de buena salud y tiene suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.

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 un préstamo concedido 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 2021 y 2020, la sociedad no ha utilizado financiación de las cuentas de crédito formalizadas, si bien, dichas cuentas de crédito tienen unas comisiones de disponibilidad que han supuesto en el ejercicio 2021 un tipo medio anual del 0,4%. (véase Nota 18 donde se indican los límites de las cuentas de crédito). Por

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

otro lado, el tipo de interés medio de los préstamos de la Sociedad en el ejercicio 2021 ha sido del 1,6%, (2,00% en 2020), lo que establece en el 2% el coste medio de la financiación de la Sociedad durante este año 2021 (2,00% en el ejercicio 2020).

(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	
	2021	2020
<u>Empresas del grupo</u>		
Participaciones	3.529	2.626
	<u>3.529</u>	<u>2.626</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><u>5.718</u></u>	<u><u>4.815</u></u>

Los principales movimientos del ejercicio 2021 han sido:

Con fecha 8 de marzo de 2021 la Sociedad ha adquirido por importe de 703 miles de euros la participación social del 10% que ostentaba un socio minoritario en GNC Calderería Steelworks S.L., ostentando ahora una participación del 99,99% por valor de 1.275 miles de euros.

Con fecha 29 de diciembre de 2021 la Sociedad ha realizado una aportación de socios a Nicolás Correa Deutschland GmbH a través de la capitalización de un préstamo concedido por importe de 200 miles de euros, ostentando ahora una participación por valor total de 850 miles de euros.

Los principales movimientos del ejercicio 2020 fueron:

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.

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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.
- 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 2021 y 2020 es como sigue:

<u>Empresas del Grupo y asociadas</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tiger Machinery Parts	<u>44</u>	<u>44</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 de 175 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 que sigue causando efecto en el mercado. No obstante, teniendo en cuenta las incertidumbres existentes, se ha realizado un análisis para comprobar si era necesario dotar una corrección valorativa por deterioro.

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 2021.

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.

(a) *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 2021 asciende a 106 miles de euros de gasto por variaciones en el valor razonable de los activos financieros mantenidos para negociar (59 miles de euros de ingreso que corresponde a ingresos financieros de activos financieros valorados 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).

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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 2021 y 2020, 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 operaciones comerciales y de los créditos generados por la tributación en régimen de consolidación fiscal.

A 31 de diciembre de 2021 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 962 miles de euros (728 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

(b) Inversiones financieras

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

	Miles de euros			
	2021		2020	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Instrumentos de patrimonio	183	—	183	—
Depósitos	—	8	8	39
Fianzas	13	17	13	3
Derivados	—	—	—	106
Otros	—	—	—	29
Total	<u>196</u>	<u>25</u>	<u>204</u>	<u>177</u>

Depósitos corrientes, al 31 de diciembre de 2021 incluye un depósito establecido en una institución financiera en garantía de avales prestados por ésta de 8 miles de euros (8 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

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	
		2021	2020
Ade Capital Sodical, Scr	0,32 %	166	166
Sociedad de Garantía Recíproca Iberaval	0,06 %	17	17
		<u>183</u>	<u>183</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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	
	2021	2020
Grupo y asociadas		
Clientes (nota 19)	1.397	718
No grupo ni asociadas		
Clientes	18.215	14.593
Personal	—	1
Activos por impuesto corriente (nota 21)	320	951
Otros créditos con las Administraciones Públicas (nota 21)	3.799	2.835
	<u>23.731</u>	<u>19.098</u>
Correcciones valorativas por deterioro	(989)	(873)
Total	<u>22.742</u>	<u>18.225</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.

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

	Miles de euros	
	2021	2020
Saldo al 1 de enero	873	873
Dotaciones	152	—
Reversiones	(36)	—
Saldo al 31 de diciembre	<u>989</u>	<u>873</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

Divisa	Miles de unidades			
	2021		2020	
	Importe divisa	Importe euros	Importe divisa	Importe euros
USD	634	560	1.402	1.143

(11) Instrumentos Financieros Derivados

El importe neto registrado en pérdidas y ganancias en el ejercicio 2021 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados es de 185 miles de euros de pérdidas (106 miles de euros de beneficios en 2020). El valor de los derivados a 31 de diciembre del 2021 es de 79 miles de euros en el pasivo (106 miles de euros en el activo a 31 de diciembre del 2020).

(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 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021		2020	
	Miles divisa	Miles de euros	Miles divisa	Miles de euros
USD	1.401	1.163	1.402	1.140
GBP	462	536	—	—

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, es decir, de acuerdo con la metodología Nivel 2, que consiste en la valoración mediante la aplicación de técnicas que utilizan variables obtenidas de datos observables en el mercado.

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	
	2021	2020
Repuestos y otros	4.958	3.332
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.788	1.655
Productos en curso y semiterminados	10.835	9.215
Anticipos a proveedores	285	200
	<u>18.866</u>	<u>14.402</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 2021 y 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación	379	244
Productos en curso	—	14
	<u>379</u>	<u>258</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 2021 existen compromisos de venta para el año 2022 por importe 60.220 de miles de euros (23.454 miles de euros en 2020).

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 2021 y 2020, el epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluye los saldos mantenidos en cuentas corrientes de entidades financieras nacionales, siendo estos de libre disposición. Adicionalmente, dispone de saldos en las oficinas representación de la India y Shanghai.

(Continúa)

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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 el valor nominal de las acciones asciende a 9.853 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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:

	2021		2020	
	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 estado de cambios en el patrimonio neto.

(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 2021 y 2020, 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 29 de Abril de 2021 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 o amortización de las mismas, dejando sin efecto, en lo no ejecutado, la autorización concedida por la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de Octubre de 2020.

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad mantiene en cartera 208.603 acciones propias (187.945 a 31 de diciembre de 2020) con un valor de cotización de 6 euros por acción a 31 de diciembre de 2021 (4,9 euros por acción a 31 de diciembre de 2020). Durante el ejercicio

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

2021 la Sociedad ha adquirido 20.658 acciones propias a un precio medio de 5,00 euros acción. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2021 la sociedad dispone de 187.945 que fueron adquiridas durante el ejercicio 2020 y 2019 a un precio medio de 4,50 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.

En relación al plan descrito anteriormente cuya liquidación se realiza en acciones, el movimiento de acciones restringidas registradas en el epígrafe "Reservas voluntarias" del Balance es el siguiente:

<u>Miles de euros</u>	Programa de acciones restringidas (2020-2022)
Saldo a 31.12.2019	—
Dotaciones	39
Pagos en acciones	—
Saldo a 31.12.2020	39
Dotaciones	186
Pagos en acciones	—
Saldo a 31.12.2021	225

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(15) Prestaciones a los Empleados

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

	Miles de euros	
	No corriente	
	Premio antigüedad	Total
Al 31 de diciembre de 2019	278	278
Aplicación	(40)	(40)
Dotaciones	24	24
Al 31 de diciembre de 2020	262	262
Aplicación	(10)	(10)
Dotaciones	13	13
Al 31 de diciembre de 2021	265	265

(16) Provisiones

El detalle y movimiento de las provisiones son como sigue:

	Miles de euros	
	Garantías	Total
Al 31 de diciembre de 2019	1.462	1.462
Dotaciones	907	907
Reversiones	(1.088)	(1.088)
Al 31 de diciembre de 2020	1.281	1.281
Ajustes por aplicación de nuevas normas (Nota 2b)	(523)	(523)
Saldo ajustado a 1 de enero de 2021	758	758
Dotaciones	537	537
Reversiones	(580)	(580)
Al 31 de diciembre de 2021	715	715

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

A fecha de formulación de las cuentas anuales, no existen pasivos contingentes de importes significativos que pudieran derivarse.

(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		
	2021		
	Pasivos a coste amortizado	Pasivos a Valor Razonable	Total
Variación de Valor Razonable en los pasivos derivados	—	79	79
Gastos financieros aplicando el método del coste amortizado	228	—	228
Pérdidas netas en pérdidas y ganancias	<u>228</u>	<u>79</u>	<u>307</u>
		Miles de euros	
		2020	
		Pasivos a coste amortizado	Total
Gastos financieros aplicando el método del coste amortizado		218	218
Pérdidas netas en pérdidas y ganancias		<u>218</u>	<u>218</u>

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

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.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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			
	2021		2020	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>No vinculadas</i>				
Deudas con entidades de crédito	4.114	2.438	6.813	2.386
Instrumentos financieros derivados de negociación	—	79	—	—
Otros pasivos financieros	1.236	700	1.603	1.288
	<u>5.350</u>	<u>3.217</u>	<u>8.416</u>	<u>3.674</u>

El valor razonable de otros pasivos financieros no corriente y corriente al 31 de diciembre de 2021 asciende, aproximadamente, a 1.953 miles de euros (2.985 miles de euros al 31 de diciembre de 2020) considerando un tipo de interés de un 2,20% (1,75% en el ejercicio 2020).

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

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:

	2021			Tipos de interés contractuales	Vencimiento
	Límite	No corriente	Corriente		
Préstamos					
Préstamos personales (*)	n.a.	—	173	Euribor 12M+ 2%	Mayo 2022
Préstamo Hipotecario por disposiciones (**)	n.a.	2.277	880	Euribor 12M+ 1,55%	Junio 2025
Préstamos ICO (***)	n.a.	1.837	1.374	ver nota	ver nota
		4.114	2.427		
Pólizas de crédito y descuento					
Líneas de crédito	3.500	—	—	Euribor + diferencial	Anual
Líneas de descuento de anticipos de exportación	15.750	—	—	Euribor + diferencial	Anual
Otros	—	—	11		
		—	11		
		4.114	2.438		

(*) 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. Durante el ejercicio 2021 se han cancelado anticipadamente los préstamos con Caja Viva y Bankia, quedado a 31 de diciembre de 2021 solo la deuda del Banco Santander.

(**) En junio de 2017 la Sociedad formalizó dos nuevos préstamos hipotecarios por disposiciones con BBVA y Caixaabank 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 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 comienzo del ejercicio 2020 cada uno de estos préstamos hipotecarios tenían un límite disponible de 1.947 miles de euros con lecha 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 Caixaabank 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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	2020			Tipos de interés contractuales	Vencimiento
	Límite	No corriente	Corriente		
Préstamos					
Préstamos personales (*)	n.a.	446	723	2,15 %	Mayo - Noviembre 2022
Préstamo Hipotecario por disposiciones (**)	n.a.	3.156	862	1,55 %	Euribor 12M+ 1,55%
Préstamo 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	12.250	—	—	— %	Euribor + diferencial Anual
Otros	—	—	15		
		<u>—</u>	<u>6</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 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 fueron novados siendo el tipo de interés Euribor 12 meses + 1,55% de diferencial y se amplió 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 comienzo del ejercicio cada uno de estos préstamos hipotecarios tenían un límite disponible de 1.947 miles de euros con lecha 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.

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 10.459 miles de euros (7.984 miles de euros en 2020) y 78 miles de euros (480 miles de euros en 2020) 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 8 miles de euros al 31 de diciembre de 2021 (48 miles de euros al 31 de diciembre de 2020) (véase nota 10(b)).

▪ **Otros pasivos financieros**

Otros pasivos financieros corrientes y no corriente, incluye:

	Miles de euros			
	2021		2020	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Prestamos tipos de interés cero	1.236	223	1.208	468
Deudas transformables en subvenciones	—	400	395	595
Proveedores de inmovilizado	—	77	—	225
	<u>1.236</u>	<u>700</u>	<u>1.603</u>	<u>1.288</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	
	2021	2020
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	43	248
CDTI	<u>1.416</u>	<u>1.428</u>
	<u>1.459</u>	<u>1.676</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 2021 en torno al 1,75% y 7,26% (el 1,75% y 7,26% en el año 2020).

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Acreeedores 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	
	2021	2020
<i>Grupo y asociadas</i>		
Proveedores (nota 19)	1.030	808
<i>No grupo y asociadas</i>		
Proveedores	7.232	5.335
Acreeedores Varios	3.871	3.107
Personal	747	502
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 21)	595	602
Anticipos de clientes	15.287	6.218
	<u>28.762</u>	<u>16.572</u>

A 31 de diciembre de 2021, el epígrafe de proveedores presenta un saldo de 4 miles de euros y 7 miles de euros correspondientes al contravalor en euros de libras esterlinas, y dólares, respectivamente (13 miles de euros y 3 miles de euros correspondientes al contravalor en euros de libras esterlinas, y dólares, respectivamente a 31 de diciembre de 2020). Adicionalmente el saldo de anticipos de clientes, presenta a 31 de diciembre de 2021 un saldo de 381 miles de euros y 371 miles de euros correspondientes al contravalor en euros de libras esterlinas, y dólares, respectivamente.

(d) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos al 31 de diciembre, sin tener en cuenta los saldos con administraciones públicas, es el siguiente:

	Miles de euros								
	2021							Menos parte corriente	No corriente
	2022	2023	2024	2025	2026	Años posteriores	Total		
Deudas con entidades de crédito	2.438	1.901	1.540	673	—	—	6.552	(2.438)	4.114
Otros pasivos financieros	700	184	171	230	201	450	1.936	(700)	1.236
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	<u>28.167</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>28.167</u>	<u>(28.167)</u>	<u>—</u>
	<u>31.305</u>	<u>2.085</u>	<u>1.711</u>	<u>903</u>	<u>201</u>	<u>450</u>	<u>36.655</u>	<u>(31.305)</u>	<u>5.350</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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>

(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:

Miles de euros			
2021			
	Saldos deudores		Saldos acreedores
	Cuentas		
	Clientes	corrientes	Proveedores
<u>Grupo y asociadas</u>			
GNC Calderería Steelworks, S.L.	13	95	438
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	981	821	239
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	7	46	71
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Kunming)	312	—	—
GNC Correatayak USA Inc	37	56	4
Nicolás Correa Deutschland GmbH	—	—	9
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Shanghai)	47	—	269
<u>Vinculadas</u>			
NC Service Milling Machines S.A. (antes Nicolás Correa Service S.A.)	3	—	16
	<u>1.400</u>	<u>1.018</u>	<u>1.046</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros		
	2020		
	Saldos deudores		Saldos acreedores
	Cuentas Clientes	Cuentas 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 Inc	99	8	13
Nicolás Correa Deutshland GmbH	—	—	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>

(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				
	2021				
	Compras	Servicios exteriores	Ventas	Prestaciones de servicios	Dividendos
<u>Grupo y asociadas</u>					
GNC Calderería Steelworks, S.L.	3.442	—	4	33	203
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	3.111	—	1.575	888	985
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	1.436	—	—	19	104
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd. (Kunming)	—	—	1.054	—	—
GNC Correanayak USA Inc	—	110	221	33	—
Nicolás Correa Deutshland GmbH	—	132	17	23	—
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Shanghai)	51	1.422	104	44	—
<u>Vinculadas</u>					
NC Service Milling Machines S.A. (antes Nicolás Correa Service S.A.)	—	131	51	—	—
	<u>8.040</u>	<u>1.795</u>	<u>3.026</u>	<u>1.040</u>	<u>1.292</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros				
	2020				
	Compras	Servicios exteriores	Ventas	Prestaciones de servicios	Dividendos
<i>Grupo y asociadas</i>					
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 Inc	—	101	117	32	—
Nicolás Correa Deutshland GmbH	—	189	—	—	—
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Shanghai)	6	1.370	304	25	—
<i>Vinculadas</i>					
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>

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

Durante el ejercicio 2021 los Administradores han devengado retribuciones por sus labores como consejeros por un importe total de 507 miles de euros (512 miles de euros en 2020).

Durante el ejercicio 2021 las funciones de la alta dirección han sido realizadas por la consejera ejecutiva y por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad. La remuneración que la Consejera Delegada ha devengado por las funciones ejecutivas asciende a 189 miles de euros a 31 de diciembre de 2021 (216 miles de euros en 2020). La retribución devengada por el resto de la Alta Dirección de la sociedad ha ascendido durante el ejercicio 2021 a 1.116 miles de euros (1.028 miles de euros en el ejercicio 2020).

En el epígrafe Gastos de personal de la Cuenta de pérdidas y ganancias hay reconocidos al 31 de diciembre de 2021 186 miles de euros correspondientes al devengo del plan de pago en acciones propias de Carmen Pinto, la Consejera Delegada, las cuales están pendientes de consolidación (a 31 de diciembre del 2020 incluía 39 miles de euros).

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

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2021 y 2020 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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 11 miles de euros (8 miles de euros en 2020).

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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 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	
	2021	2020
Período medio de pago a proveedores	49	53
Ratio de las operaciones pagadas	52	56
Ratio de las operaciones pendientes de pago	31	33
	Importe (miles de euros)	
Total pagos realizados	48.709	44.629
Total pagos pendientes	8.331	6.281

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(21) Situación Fiscal

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

	Miles de Euros			
	2021		2020	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	9.672	—	10.199	—
Activos por impuesto corriente	—	320	—	951
Impuesto sobre el valor añadido y similares	—	2.563	—	1.405
Otros	—	1.236	—	1.430
	<u>9.672</u>	<u>4.119</u>	<u>10.199</u>	<u>3.786</u>
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	23	—	24	—
Seguridad Social	—	297	—	266
Retenciones	—	298	—	336
	<u>23</u>	<u>595</u>	<u>24</u>	<u>602</u>

Los créditos con empresas del grupo como consecuencia del efecto impositivo generado por el régimen de tributación consolidada en el ejercicio 2021 ascienden a 448 miles de euros (441 miles de euros en 2020).

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 2021 y 2020 de 1.209 miles de euros y 1.441 miles de euros, respectivamente. Durante el ejercicio se han cobrado un total de 241 miles de euros por este concepto (183 miles de euros en 2020)

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	2015 – 2020 (*)
Impuesto sobre el Valor Añadido	2018– 2021
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2018– 2021
Impuesto sobre Actividades Económicas	2018– 2021

(*) 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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

que el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2021 no estará abierto a inspección hasta el 25 de julio de 2022.

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 2021 y 2020. No obstante, en la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

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

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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos de los ejercicios 2021 y 2020 y, la base imponible es como sigue:

	Miles de euros						
	2021						
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Patrimonio neto				
Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio		5.553		7	(7)	—	5.553
Impuesto sobre Sociedades		1.043		2	(2)	—	1.043
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos		6.596				—	6.596
Diferencias permanentes							
De la Sociedad individual	86	(1.469)	(1.383)			—	(1.383)
De los ajustes de consolidación			—			—	—
Diferencias temporarias:							
De la Sociedad individual							
con origen en el ejercicio	735		735	1	(8)	(7)	728
con origen en ejercicios anteriores		(1.023)	(1.023)	7		7	(1.016)
De los ajustes de consolidación			—			—	—
			4.925			—	4.925
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores							
Base imponible individual			4.925			—	4.925

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	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	969	—	969	(5)	(5)	964
con origen en el ejercicio	—	(1.171)	(1.171)	8	8	(1.163)
con origen en ejercicios anteriores	—	—	—	—	—	—
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

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					
	2021			2020		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio Neto	Total	Pérdidas y ganancias	Patrimonio Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes impuestos	6.596	(1)	6.595	6.765	(3)	6.762
Impuesto al 25%	1.649	—	1.649	1.691	(1)	1.690
Ingresos no tributables	(323)		(323)	(537)	—	(537)
Gastos no deducibles	21		21	10	—	10
Activación créditos fiscales, deducciones generadas en ejercicios anteriores y ajuste a los impuestos diferidos activos y pasivos	(252)		(252)	(607)	—	(607)
Deducciones generadas y aplicadas en el ejercicio	(54)		(54)	(50)	—	(50)
Reserva de capitalización	(44)		(44)	(99)	—	(99)
Impuesto extranjero	46		46	40	—	40
Otros			—	—	—	—
Ajustes de ejercicio anteriores			—	—	—	—
Gasto por impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	1.043	—	1.043	448	(1)	447

(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	
	2021	2020
Impuesto corriente		
Del ejercicio	357	51
Impuesto extranjero	46	40
Impuestos diferidos		
Limitación deducibilidad amortización 2013 y 2014	13	13
Provisiones pago instrumentos de patrimonio	(46)	(10)
Provisiones garantía y obligaciones con el personal	10	(386)
1ª Aplicación cambio PGC Reconocimiento Ingresos	97	—
Variación de créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones	566	740
	<u>1.043</u>	<u>448</u>

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

	Miles de euros		
	2021		
	Activos	Pasivos	Netos
Inmovilizado material	39	(3)	36
Subvenciones	—	(20)	(20)
Provisiones	301	—	301
1ª Aplicación cambio PGC Reconocimiento Ingresos	147	—	147
Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	9.185	—	9.185
Total	<u>9.672</u>	<u>(23)</u>	<u>9.649</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	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	10.199	(24)	10.175

Se muestra a continuación el detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por conceptos que se ven afectados a 1 de Enero de 2021 por la modificación del PGC (Real Decreto 1/2021) al 1 de enero de 2021 utilizando el método retroactivo para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

	Miles de euros		
	31 diciembre 2020	Efecto por el	1 Enero 2021
	Activos y Pasivos Netos	cambio de normativa	Activos y Pasivos Netos
Inmovilizado material	48		48
Subvenciones	(20)		(20)
Provisiones	396	(131)	265
1ª Aplicación cambio PGC Reconocimiento Ingresos		244	244
Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones	9.751	—	9.751
Total	10.175	113	10.288

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 2021 y 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
Activos por impuestos diferidos	270	253
Créditos por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	8.439	8.670
Total activos	8.709	8.923
Pasivos por impuestos diferidos	(20)	(22)
Total pasivos	(20)	(22)
Neto	8.689	8.901

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 39 miles de euros (52 miles de euros en 2020) 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.

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 44 miles de euros (99 miles de euros en 2020).

Otros ingresos no tributables se corresponden con los dividendos recibidos de empresas del grupo por importe de 1.292 miles de euros (2.148 miles de euros en 2020) .

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.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad dispone al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros cuyo efecto fiscal acumulado asciende a 3.332 miles de euros:

<u>Año de origen</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
2004	1.433	1.433
2005	729	729
2010	4.690	4.690
2012	6.474	6.474
	<u>13.326</u>	<u>13.326</u>

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:

2021		
Ejercicio	Importe	Ultimo ejercicio de aplicación
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	23	2029
2012	561	2030
2015	14	2030
2013	301	2031
2016	297	2034
2017	245	2035
2018	198	2036
2019	223	2037
2020	209	2038
2021	287	2039
	<u>7.389</u>	

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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
2011	439	2029
2014	23	2029
2012	561	2030
2015	14	2030
2013	301	2031
2016	297	2034
2017	245	2035
2018	198	2036
2019	223	2037
2020	209	2038
<u>8.073</u>		

Al 31 de diciembre de 2021, estas deducciones se corresponden, principalmente, con deducciones por actividades de investigación científica e innovación tecnológica y, deducciones por actividades de exportación por importe de 7.157 miles de euros y 180 miles de euros, respectivamente (7.628 miles de euros y 387 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020).

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.

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 IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 2021 la Sociedad posee unas deducciones y bases imponibles activadas por importe de 9.185 miles de euros (9.751 miles de euros en 2020) teniendo pendiente de activarse a 31 de diciembre de 2021 1.536 miles de euros de crédito fiscal (1.654 miles de euros a 31 de diciembre de 2020). 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 2021.

Si bien las citadas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2021 y 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.

(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 2021 y 2020 y distribuida por mercados geográficos, es como sigue:

	Miles de euros			
	2021		2020	
	Ventas	Prestación de servicios	Ventas	Prestación de servicios
España	2.095	986	4.590	723
Resto de Europa	21.726	447	14.790	579
Resto del mundo	33.592	434	31.779	417
	<u>57.413</u>	<u>1.867</u>	<u>51.159</u>	<u>1.719</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El desglose de los saldos de contratos con clientes es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2021</u>
Pasivos de contratos no corrientes	
Provisiones por garantía (Nota 16)	170
Periodificaciones a largo plazo	553
Pasivos de contratos corrientes	
Provisiones de garantía (Nota 16)	545
Anticipos de clientes (Nota 17 y 18)	15.287
Periodificaciones a corto plazo	<u>829</u>
	<u>17.384</u>

No hay activos por contrato de importe significativo.

El movimiento de los pasivos de contratos, de partidas que tienen contrapartidas contabilizadas a ingresos, es el siguiente:

Miles de euros	Saldo inicial	Cobros y facturación	Reconocimiento de ingresos	Otros movimientos	Saldo final
Periodificaciones a largo plazo	540	236	—	(223)	553
Periodificaciones a corto plazo	1.069	419	(882)	223	829
Anticipos de clientes	6.218	23.435	(14.388)	22	15.287

Los importes correspondientes al ejercicio 2021 incluyen las ventas netas realizadas en monedas distintas del euro cuyo contravalor en euros asciende a 971 miles de euros por ventas en dólares (1.637 miles de euros por ventas en dólares en el ejercicio 2020).

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

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Aprovisionamientos

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

	Miles euros	
	2021	2020
Consumo de materias primas y otros		
Compras netas	32.258	26.548
Variación de existencias (nota 12)	(2.759)	(66)
	<u>29.499</u>	<u>26.482</u>
Trabajos realizados por otras empresas	<u>1.096</u>	<u>899</u>
	<u><u>30.595</u></u>	<u><u>27.381</u></u>

(c) Gastos de personal e información sobre empleadosGastos de personal

La Sociedad, ha registrado en el ejercicio 2021, un gasto por indemnizaciones por importe de 103 miles de euros, en concepto de despidos comunicados en el ejercicio.

Cargas sociales

El detalle de cargas sociales para los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.457	2.433
Otros gastos sociales	251	339
	<u>2.708</u>	<u>2.772</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El número medio de empleados, mantenido durante los ejercicios 2021 y 2020 y desglosado por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	2021	2020
Ingenieros licenciados	28	27
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes titulados	27	28
Oficiales administrativos	23	24
Oficiales	111	117
	<u>189</u>	<u>196</u>

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2021 y 2020, del personal, personal de Alta Dirección y de los Administradores es como sigue:

	2021		2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administradores	4	3	4	3
Alta Dirección	7	3	7	3
Resto de personal	171	17	164	16
	<u>182</u>	<u>23</u>	<u>175</u>	<u>22</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 Dña. Carmen Pinto Fuentes es miembro perteneciente a la Alta Dirección y al mismo tiempo Consejera de la Sociedad.

- a. El número medio de empleados de la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local), durante los ejercicios 2021 y 2020 desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2021	2020
Oficiales	3	3
Administrativos	—	—
	<u>3</u>	<u>3</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Arrendamientos (Nota 6)	230	136
Reparaciones y conservación	365	299
Servicios de profesionales independientes	1.509	1.288
Transportes	2.009	1.585
Primas de seguros	40	41
Servicios bancarios	199	172
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1.039	574
Suministros	376	310
Otros servicios	7.234	6.521
	<u>13.001</u>	<u>10.926</u>

(23) Honorarios de Auditoría

Ernst & Young, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad, ha devengado durante el ejercicio 2021, honorarios de auditoría por importe de 79.800 euros. La Sociedad también ha devengado honorarios por importe de 24.000 euros por otros servicios prestados por la empresa auditora. Estos importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2021, con independencia del momento de su facturación.

En 2020, KPMG Auditores, S.L., era la empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad, la cual facturó durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, 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 el ejercicio 2020, con independencia del momento de su facturación.

(24) Información Medioambiental

La Sociedad ha incurrido en gastos por importe de 45 miles de euros durante el ejercicio 2021 (48 miles de euros en 2020) con relación a la protección y mejora del medio ambiente. Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han realizado inversiones en activo fijo por este concepto. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

La Sociedad no ha adquirido ni tiene asignados derechos de emisión de gases de efecto invernadero durante los ejercicios 2021 y 2020.

(25) Hechos posteriores

No se han producido hechos significativos tras el cierre del ejercicio.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle de Participaciones en
Empresas del Grupo y Asociadas
31 de diciembre de 2021

(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	EY	94,00 %	902	2.466	6	1.032	4.406	850	985
GNC Calderería Steelworks, S.L.	Burgos	EY	99,99 %	607	1.051	1.435	194	3.287	1.275	203
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	Burgos	No auditada	88,00 %	61	863	—	220	1.144	53	104
Nicolás Correa Deutschland GmbH	Alemania	No auditada	100,00 %	25	825	(592)	(175)	83	850	—
GNC Correanayak USA, Inc.	Houston (EE.UU.)	No auditada	51,00 %	1	—	25	35	61	1	—
Nicolás Correa Machine Tools (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai	Shanghai Zekun CPAS	100,00 %	500	—	(100)	30	430	500	—
<u>Empresas asociadas</u>										
Tiger Machinery & Parts Inc.	California (EE.UU.)	No auditada	49,00 %	89	—	(33)	(18)	38	—	—
Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co. Ltd.	Kunming (China)	Shen Guogang	45,00 %	4.864	—	424	863	6.151	2.189	—
									5.718	1.292

(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
<u>Empresas del Grupo</u>										
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 Correatayak USA Inc	Houston (EE.UU.)	No auditada	51,00 %	1	—	15	7	23	1	—
Nicolás Correa Machine Tools (Shanghai) Co. Ltd.	Shangai	Shanghai Zekun CPAS	100,00 %	500	—	(403)	260	357	500	—
<u>Empresas asociadas</u>										
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	—
									<u>4.815</u>	<u>2.148</u>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales de 2021, junto con la cual debería ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.

Clasificación de los Activos Financieros por
Categorías y Clases al
31 de diciembre de 2021

(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente	
	A coste amortizado		A coste amortizado	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<i>Activos financieros valorados a coste</i>				
Instrumentos de patrimonio no cotizados (nota 10)	183	183	—	—
Total	183	183	—	—
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>				
Cuentas corrientes con empresas del Grupo y asociadas	—	—	1.018	1.018
Depósitos y fianzas	13	13	25	25
Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo	—	—	18.623	18.623
Total	13	13	19.666	19.666
Total activos financieros	196	196	19.666	19.666

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	
Total				Total	
<u>Activos financieros valorados a coste</u>					
Instrumentos de patrimonio no cotizados (nota 10)	183	183	—	—	—
Total	183	183	—	—	—
<u>Activos financieros a coste amortizado</u>					
Créditos (tipo variable) y otros activos financieros	—	—	29	—	29
Cuentas corrientes con empresas del Grupo y asociadas	—	—	736	—	736
Depósitos y fianzas	21	21	11	31	42
Derivados	—	—	—	106	106
Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo	—	—	14.438	—	14.438
Total	21	21	15.214	137	15.351
Total activos financieros	204	204	15.214	137	15.351

Este Anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales de 2021, junto con la cual debería ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.

Clasificación de los Pasivos Financieros por Categorías y Clases
a 31 de diciembre de 2021

(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	
Pasivos financieros a coste amortizado					
Deudas con entidades de crédito					
Tipo fijo	379	379	760	—	760
Tipo variable	3.735	3.735	1.678	—	1.678
Otros pasivos financieros	1.236	1.236	700	—	700
Derivados	—	—	—	79	79
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar					
Proveedores	—	—	8.262	—	8.262
Otras cuentas a pagar	—	—	19.158	—	19.158
Total pasivos financieros	5.350	5.350	30.558	79	30.637

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	Total	
Pasivos financieros a coste amortizado					
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	1.288
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar					
Proveedores	—	—	6.143	6.143	6.143
Otras cuentas a pagar	—	—	9.325	9.325	9.325
Total pasivos financieros	8.416	8.416	19.142	19.142	19.142

Este Anexo forma parte integrante de la nota 17 de la memoria de las cuentas anuales de 2021, junto con la cual debería ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle de las Deducciones por Reinversión de Beneficios Extraordinarios
Originadas por la Enajenación de Activos al
31 de diciembre de 2021

Elemento transmitido	Deducción máxima a obtener	Importe de la renta acogida a reinvertir	Período reinversión	Elementos reinvertidos	(Expresado en miles de euros)		Fecha mantenimiento reinversión	Deducción realizada	Deducción pendiente realizar 31.12.21	Año límite para deducir
					Fecha reinversión	Importe de los elementos reinvertidos				
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 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	

Este Anexo forma parte integrante de la nota 21 de la memoria de las cuentas anuales de 2021, junto con la cual debería ser leído.

Los miembros del Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. (la Sociedad) presentan ante sus accionistas, el Informe de Gestión de la Sociedad, correspondiente al Ejercicio económico 2021. 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 y entorno económico

El Ejercicio 2021 ha estado de nuevo condicionado por la situación generada con la expansión global del COVID-19, que, tras su aparición a finales del año 2019 en China, sigue teniendo un impacto muy relevante en toda la geografía mundial y, consecuentemente, en el mundo económico y comercial.

Durante el año 2021 se han ido recuperado paulatinamente los niveles de actividad a cotas prepandemia en los principales mercados mundiales y en la mayoría de los sectores industriales, lo que ha permitido a la Sociedad cerrar uno de sus mejores años en cuanto a la captación de pedidos se refiere.

En cambio, a nivel operativo no podemos hablar de normalización. A pesar de los avances en la vacunación durante el Ejercicio 2021, el nivel de contagios se ha mantenido en cotas elevadas y con ello las distintas normativas anti-covid a lo largo de toda la geografía nacional e internacional. Las restricciones para viajar y realizar ventas, instalaciones y mantenimiento de los equipos han seguido siendo muy severas y dependientes de los niveles de contagio en cada momento y lugar, lo que ha hecho que fueran impredecibles y se alterasen continuamente las planificaciones realizadas.

Además de las restricciones específicas para evitar los contagios directos, la situación generada por la expansión del coronavirus ha afectado a la economía global de manera muy directa con su impacto en la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro. La pandemia generó un punto de partida, al que se han ido uniendo diversos factores que han generado un aumento importantísimo en la volatilidad de los precios y un desequilibrio muy importante entre la oferta y la demanda. Los trastornos del suministro sufridos durante el Ejercicio 2021 han sembrado obstáculos para la industria internacional, sobre todo en Estados Unidos y Europa, que se prevé continúen, al menos, durante el primer semestre del 2022.

Nuestra cadena de suministro ha demostrado su solidez tanto, durante la pandemia de coronavirus de 2020, como durante el 2021, a pesar de la crisis de escasez. La colaboración sólida y cercana entre los equipos de compras y sus proveedores, en su mayoría empresas nacionales, junto con una gestión de la planificación muy detallada, han permitido al Grupo no parar en ningún momento su actividad y atender sin ningún retraso las peticiones de sus clientes, manteniendo la calidad del servicio y el servicio en todos los mercados.

Así mismo, la inflación aumentó considerablemente a lo largo del segundo semestre de 2021, alimentada por varios factores de diversa importancia. Los precios de los combustibles fósiles prácticamente se duplicaron en el último año, encareciendo la energía. Además, las continuas perturbaciones de la cadena de suministros, la congestión en los puertos, las limitaciones de las operaciones en tierra y la fuerte demanda de bienes también han ampliado las presiones al alza de precios.

Suponiendo que las expectativas inflacionarias se mantengan bien ancladas, la inflación debería disminuir poco a poco a medida que se disipen los desequilibrios entre la oferta y la demanda en 2022 y que responda la política monetaria de las grandes economías.

Según las estimaciones hechas públicas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) se prevé un crecimiento de la economía mundial en el 2022 del 4,4%. Todo parece indicar que este año será el primer año de recuperación completa, aunque sigamos con signos de incertidumbre importante derivados de la crisis de suministros que estamos viviendo en Europa y cierta inestabilidad añadida por las tensiones geopolíticas. Los cuellos de botella generados por la interrupción brusca de demanda con la llegada de la pandemia y posterior recuperación, que no ha sido digerida por los fabricantes de elementos críticos como los microchips, hacen que la situación sea de máxima incertidumbre. La escasez de este tipo de materiales, además de la escalada de precios producida por el desajuste oferta/demanda tras esta inusual e imprevista situación, están haciendo que en un momento en el que la captación de pedidos en el sector sea récord, la preocupación por el cumplimiento de plazos y el mantenimiento de márgenes, sean de extrema importancia.

1.2. Indicadores fundamentales

La Sociedad ha cerrado un Ejercicio 2021 muy positivo, a pesar de que, como hemos descrito anteriormente, las condiciones de trabajo siguen muy afectadas por las restricciones que impone la pandemia.

En el Ejercicio 2021 **el importe neto de la cifra de negocios** de la Sociedad ha sido de **59,3 millones de euros**, lo que supone un aumento del 12% con respecto a los 52,9 millones de euros del Ejercicio 2020 y un 9% más que en el Ejercicio 2019, superando de esta manera los niveles de facturación pre-pandemia. Se consolida de este modo, nuestra estrategia de crecimiento sostenido y, como veremos a continuación, rentable.

La cifra de EBITDA de la Sociedad ha sido de 6,8 millones de euros en el Ejercicio 2021, frente al EBITDA de 5,5 millones de euros en el Ejercicio 2020, lo que supone un aumento del 23%. A pesar del encarecimiento de las materias primas, transportes y suministros y que los costes de la movilidad de los trabajadores y la actividad de promoción comercial han ido poco a poco recuperando los niveles pre-covid, hemos conseguido aumentar un punto con respecto al Ejercicio pasado el ratio de EBITDA sobre cifra de ingresos, situándose en el 11,4%, cumpliendo de esa manera nuestro objetivo de mantener la rentabilidad de las operaciones.

La empresa sigue basando su estrategia económica en el control de costes, vigilando y optimizando 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 de Nicolás Correa, ha sido de 6,6 millones de euros, frente a un beneficio de 6,8 millones del Ejercicio anterior. Esta disminución es debida a que los ingresos financieros por el dividendo cobrado de las tres filiales industriales nacionales se han visto reducido en 0,9 millones de euros. En términos

porcentuales, estamos hablando de una rentabilidad del 11% de Beneficio Antes de Impuestos sobre Ingresos.

Durante el Ejercicio, el **período medio de pago a proveedores** de Nicolás Correa ha sido de **49 días** frente a los 53 días en 2020. A lo largo de 2022 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, será 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 2021 los **88,8 millones de euros**, frente a los 46,5 millones del Ejercicio anterior, lo que ha supuesto un aumento del 91%. Las cifras de captación de pedidos al cierre de 2021 muestran una fuerte recuperación, que esperamos poder mantener a lo largo de 2022. Estos resultados comerciales son los mejores de Nicolás Correa, al menos, de la última década.

El Ejercicio 2021 ha terminado dejando una **cartera de pedidos para la Sociedad de 60,2 millones de euros**, los que supone un aumento del 161% con respecto a la cifra de 23,1 millones de euros del Ejercicio 2020. Esta cifra de cartera hace que tengamos prácticamente comprometida la producción para 2022.

2. Liquidez y recursos de capital

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

La **liquidez de la Sociedad** a 31 de diciembre de 2021 se sitúa en 19.466 miles de euros incluyendo 15.966 miles de euros correspondientes a Efectivo y medios líquidos equivalente y 3.500 a líneas de crédito no dispuestas (sin considerar las líneas de descuento de anticipos de exportación no dispuestas), cifra que cubre en 6 veces los vencimientos de deuda a corto plazo.

La **deuda financiera neta**, entendida como Deudas a largo y corto plazo, menos el Efectivo y otros activos líquidos equivalentes, ha pasado de ser a finales del 2020 de -1,4 millones de euros a - 7,4 millones a 31 de diciembre de 2021.

Los negocios de la Sociedad continúan generando un sólido cash-flow operativo, lo que refuerza su situación financiera y ha permitido a la sociedad continuar con su compromiso de retribución a los accionistas en 2021 (con cargo al resultado del Ejercicio 2020), mediante el pago del dividendo, en mayo de 2021, de 0,17 euros por acción.

Así mismo, dada la posición de tesorería y los planes que queremos desarrollar, se abordarán, en los próximos meses, proyectos de inversión para mejorar las capacidades productivas de Nicolas Correa, que mantiene su estrategia de crecimiento sólido y sostenido en el tiempo.

3. Principales Riesgos e Incertidumbres

3.1 Riesgos operativos

Transcurridos más de dos años desde la declaración de la pandemia, las perspectivas mundiales siguen siendo inciertas. A pesar de la aparición de los tratamientos de vacunación, la aparición de variantes más contagiosas, como la denominada Delta o la Ómicron, está retrasando la vuelta a la normalidad.

Las perspectivas mundiales están rodeadas de gran incertidumbre y la situación futura dependerá, fundamentalmente, del curso que siga la pandemia, las medidas políticas que adopten los diferentes gobiernos, la evolución de las condiciones financieras, los precios de las materias primas y la capacidad de la economía para adaptar la oferta a la demanda. Los vaivenes que experimenten estos factores y su interacción con las características propias de cada país determinarán el ritmo de la recuperación y el grado de cicatrización de las heridas causadas a mediano plazo.

Los principales riesgos operativos de Nicolás Correa, dada nuestra vocación exportadora, se derivan, fundamentalmente, de las restricciones de nuestro personal para viajar libremente dadas las especiales circunstancias. Aunque el avance de la vacunación ha agilizado mucho este asunto, seguimos adaptándonos en cada momento a las normativas vigentes en cada país, con certificados de vacunación, pruebas de diagnóstico previas y cuarentenas, en caso de que así se precisen, consiguiendo atender en cada momento las necesidades que nos van surgiendo para intentar, en la medida de lo posible, mantener nuestro primer objetivo: alcanzar la satisfacción de los clientes.

Otro riesgo importante al que se enfrenta la Sociedad, son las recientes presiones sobre los precios de nuestros proveedores, que en gran parte reflejan la inusual evolución relacionada con la pandemia y los desajustes transitorios entre la oferta y la demanda. Son muchos los materiales que han disparado los precios en los últimos meses, y además algunas materias primas son difíciles de conseguir por la elevada e imprevista recuperación espectacular de la demanda. Al aumento de los costes de las materias primas, y el plazo tan corto de la validez de las ofertas de los proveedores, hay que añadir la subida del precio del transporte marítimo y las dificultades para encontrar contenedores.

Ante esta crisis de escasez y de aumento de los precios, Nicolás Correa utiliza procedimientos de gestión activa del riesgo asociado a estos aprovisionamientos. Desde principios del año 2021 intentamos anticiparnos para evitar el problema de desabastecimiento, cosa que hemos conseguido, con éxito, hasta la fecha. Sin embargo, en la industria en general y en nuestro sector en particular han surgido enormes dificultades que, en algunos casos, han producido incluso, paradas de producción o grandes retrasos en las entregas. De la recuperación del flujo habitual de los suministros y la estabilización de los precios dependerá, en buena medida, la consecución de los objetivos de la Sociedad.

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 Nicolás 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 Geopolíticos

Las tensiones geopolíticas, como en Europa del este y otras zonas del mundo, ponen en peligro el suministro de energía, el comercio internacional y la cooperación en materia de políticas energéticas. El malestar social, que había disminuido al principio de la pandemia, está de nuevo en aumento en algunos países, debido en parte al encarecimiento de los alimentos y la energía. Además, muchos de los incrementos de aranceles introducidos durante 2018 y 2019 siguen vigentes, y las fricciones tecnológicas entre países siguen siendo notables. Todos estos elementos son obstáculos adicionales en la senda hacia la recuperación.

3.4 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 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 extraordinaria 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. Dicho riesgo surge de las transacciones comerciales. Sin embargo, la política de la Sociedad es reducir al máximo el riesgo de cambio de sus operaciones en divisa mediante contratos de venta a plazo de divisa desde el momento del cierre en firme de cada pedido, cuando se trate de operaciones 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. Nicolás 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 S.A., durante el 2021, 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 integral, que va más allá de la venta de la propia fresadora, y ese seguirá siendo nuestro objetivo de cara a 2022. Nicolás Correa, pretende ser mucho más que un proveedor para su cliente, quiere ser su "socio", que le acompañe en el ciclo de vida de la máquina, aportando conocimiento a la optimización de su uso y rentabilización de una inversión tan importante para él.

Nuestra vocación en cuanto a producto, como empresa tecnológica que somos, sigue siendo la innovación y la fiabilidad. En este sentido, Nicolás Correa comparte el proceso de transformación en el que se halla inmerso el sector de la máquina-herramienta y el manufacturing avanzado, el cual se fundamenta en tres pilares: personas, digitalización y sostenibilidad.

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

La mayor confianza en la economía y la mejora de la actividad se ha visto reflejada durante el Ejercicio 2021 en el aumento de la demanda, confirmando, de ese modo, la recuperación que se empezaba a ver a finales de 2020.

Desde el último trimestre de dicho año, hemos ido notando una paulatina recuperación de los diferentes mercados europeos, efecto que sumado a que en China el nivel de inversión se ha mantenido, se ha traducido en la excelente entrada de pedidos expuesta anteriormente.

La pandemia ha afectado a los sectores de nuestros clientes de manera desigual y la recuperación también refleja la disparidad de las situaciones industriales que se viven hoy en día. Uno de los grandes damnificados de esta crisis ha sido el transporte aéreo con la consiguiente paralización de nuevos programas de fabricación de aviones que ha frenado las inversiones y aún no se percibe una recuperación certera en él. La automoción, parece que poco a poco consigue remontar, pero sin llegar a los niveles de actividad pre-pandemia, afectando a la demanda de grandes prensas que ya acumulaban tres ejercicios complicados. En el otro extremo, el sector energético, las TICs, los bienes de equipo en general y la industria agroalimentaria muestran comportamientos más robustos con inversiones asociadas importantes.

Comercialmente, lo que se ha visto es una sólida recuperación, liderada por la recuperación de la inversión en Europa, particularmente en Italia. El mercado nacional, que está en los últimos años en niveles muy bajos, sigue sin remontar de manera clara, mientras que la exportación ha sido la que ha llevado al sector a un muy buen nivel de actividad.

China y en contraposición con lo que pasa en el resto del mundo, el sector aeronáutico está en un momento expansivo de sus inversiones, impulsado por el crecimiento de COMAC, empresa aeronáutica estatal que, en los próximos años, se convertirá, previsiblemente, en el gran competidor de Airbus y Boeing. En el resto de

sectores, sigue con un buen nivel de actividad, similar al del año anterior, El sector energético sigue liderando la recuperación, con una gran inversión en proyectos del sector eólico, donde nuestras reconocidas soluciones de fresado hacen que presente para nosotros una gran oportunidad. Sin embargo, las restricciones de movilidad por la pandemia siguen siendo enormes. Afortunadamente contamos con una estructura en GNCA que estos últimos años se ha ido fortaleciendo, con la que estamos pudiendo atender las necesidades de nuestros clientes, tanto en la instalación de máquinas nuevas como en términos de servicio posventa

Italia, es un claro ejemplo en Europa de país que impulsa la inversión en capacidad productiva y en competitividad industrial. En 2021 se ha colocado por primera vez en la historia a la cabeza de la captación de pedidos en AFM. Nuestra presencia y desempeño en dicho país han mejorado mucho en los últimos años. Tenemos que destacar nuestra presencia como expositores durante la primera semana de octubre de 2021, a la feria EMO, en Milán, la cual supuso la primera feria europea del sector desde que comenzó la pandemia.

Alemania, en el año 2020 y viendo los resultados del conjunto de los fabricantes de la Asociación de Fabricantes de Máquina Herramienta, AFM, fue el mercado que más ha acusado la crisis del COVID. Los esfuerzos hechos en los últimos años en este mercado han empezado a dar sus frutos en el segundo semestre del año 2021. El aumento de ofertas experimentadas en todo el 2021 se han visto materializada con una mejor entrada de pedidos en el segundo semestre. Continuamos trabajando activamente, buscando más presencia y más representatividad a través de nuestra filial comercial GNC Deutschland.

A nivel nacional, aunque el Plan Renove ha ayudado a invertir a una buena parte de nuestro tejido industrial, el mercado está aún lejos de su potencial y necesita crecer para mejorar su competitividad. La llegada de los fondos europeos, creemos que puede dar un empuje muy importante a la industria, aunque siguen sin conocerse cómo y cuándo se podrán recibir. Nicolas Correa S.A., a través de AFM, Asociación Española de Fabricantes de Máquinas-herramienta, ha presentado un Proyecto Estratégico para la Recuperación y Transformación Económica (PERTE) enfocado a la digitalización de la fabricación de las máquinas con servicios online a larga distancia para su control en todo momento.

6. Actividades en materia de Investigación y Desarrollo.

A pesar de la inestabilidad e incertidumbre producidas 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 la mejora de prestaciones en sus máquinas. A lo largo de este Ejercicio 2021, la empresa ha continuado con la ejecución y desarrollo de distintos proyectos de carácter estratégico, apoyados muchos de ellos con importantes ayudas públicas para su realización.

De esta forma, Nicolás Correa, S.A., en consonancia con los nuevos paradigmas de la industria 4.0 ha mantenido su apuesta en un mercado global por el desarrollo y mejora de una gama de productos competitiva en el doble eje: conectividad y mejora de prestaciones, 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 2021, en tres 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, 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). En este Proyecto, liderado por Nicolás Correa, participan 8 empresas y 3 centros de investigación con un objetivo común: El desarrollo de una nueva generación de máquinas-herramienta autónomas e inteligentes. El proyecto cuenta con un presupuesto global de 6,1 millones de euros. En el año 2021, una vez desarrollada la arquitectura de adquisición y gestión de datos, así como los gemelos digitales de nuestras máquinas, se ha trabajado en la elaboración de un sistema de monitorización y predicción de desviaciones entre valores previstos en los modelos (gemelos digitales) y los valores experimentales reales, tanto del funcionamiento de las fresadoras como de las operaciones de mecanizado programadas. Estos elementos se implementarán y se validarán en máquina en la fase final del proyecto en el año 2022, dando lugar a una nueva generación de máquinas más sensorizadas facilitando la detección previa de potenciales incidencias.

Apoiado por 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. está desarrollando una nueva tecnología de amortiguación automática de chatter en fresadoras que permitirá aumentar las prestaciones dinámicas de las nuevas gamas de máquinas de la empresa. Durante este año 2021 se han diseñado amortiguadores de masa sintonizados (TMDs según sus siglas en inglés) a distintas frecuencias de chatter, evaluándose experimentalmente sus efectos según su localización respecto a la zona de mecanizado de una fresadora modelo VERSAW.

Dentro de esta misma convocatoria, Nicolás Correa, S.A. desarrolla un segundo proyecto, en este caso centrado en aumentar la flexibilidad y automatización de los procesos de mecanizado. En este proyecto, la empresa ha concluido el diseño de un novedoso cabezal de mandrinar de altas prestaciones. Este nuevo cabezal, patentado por Nicolás Correa, fue presentado en la feria EMO 2021 celebrada en Milán, la más importante del sector, donde obtuvo el reconocimiento de los técnicos del sector. Este cabezal permite ampliar considerablemente las capacidades de las máquinas de columna móvil tipo MAGNA, al aunar en una sola máquina la capacidad de mandrinar como la de fresar, ampliamente cubierta con la extensa gama de cabezales de fresado de la compañía. 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.

Igualmente, dentro de este proyecto y en línea con el concepto de “máquina desatendida” incluido en el Paradigma Industria 4.0, se ha avanzado en el desarrollo de un sistema de paletización. Estos sistemas están llamados a ser parte fundamental de la automatización de las fresadoras del futuro. Esta innovación tecnológica permitirá dotar a las fresadoras de Nicolás Correa S.A. de una zona de carga y descarga automatizada de piezas ajena a la zona de mecanizado, con el objetivo de

simultanear las labores de preparación de piezas en bruto para su mecanizado con el procesamiento o mecanizado de otras piezas.

Estos dos proyectos cuentan con una ayuda financiera conjunta de 984 miles de euros. Sus exigentes objetivos han permitido que hayan sido declarados de especial interés por la Junta de Castilla y León, a iniciativa del ICE. Se espera además que produzcan un fuerte impacto en el tejido social, económico e industrial de la Comunidad, al aumentar sustancialmente la facturación prevista de la empresa en un futuro cercano junto con la de sus principales proveedores locales. El periodo de ejecución de estos planes comprende desde marzo de 2020 a diciembre de 2022.

Todos estos proyectos han sido apoyados financieramente por distintos organismos, tales como 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 reconocimiento a estos organismos por el apoyo que nos brindan para la consecución de los objetivos de I+D de la empresa, como ha ocurrido durante décadas.

6.2. Proyectos autofinanciados

Además de los proyectos que cuentan con ayuda pública, durante el Ejercicio 2021 se han desarrollado otros proyectos internos de menor dimensión.

En este Ejercicio, el esfuerzo de mejora de diseño de las gamas actuales de fresadoras de Nicolás Correa S.A. se ha centrado en la gama de columna, modelo FENIX. Esta familia se ha actualizado optimizando su diseño estructural, ampliando su capacidad vertical de mecanizado e incorporándole un sistema automático de cambio de cabezales. Con estas mejoras se complementan considerablemente las prestaciones y los nichos de mercado de este modelo de máquina.

Igualmente, extendiendo el concepto de máquina multifunción, se ha continuado avanzando en la digitalización como proyecto de transformación y futuro de la empresa. Para ello, se ha aumentado la autonomía e inteligencia de los distintos modelos de máquina con la inclusión, dentro del CNC, de módulos de detección inteligente de fallos, supervisión remota, y ayuda al operario en la toma de decisiones sobre la optimización de parámetros de mecanizado.

Igualmente es reseñable la continua y 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, al igual que dentro de la gama de cabezales. Esta decidida apuesta por la mejora en el posicionamiento de marca y la excelencia en el diseño se ha visto refrendada por la concesión a la nueva fresadora AXIA del galardón iF Gold Award, uno de los premios más prestigiosos a nivel internacional en el campo del diseño industrial. Este galardón se otorga únicamente al 1% de los productos presentados a este premio, casi 10.000 en la convocatoria 2021 provenientes de 52 países.

Esta nueva imagen industrial trata de transmitir los valores y esencia de la empresa a todos sus productos, incorporando además mejoras importantes en aras de mejorar la sostenibilidad.

incorporando además mejoras importantes en aras de mejorar la sostenibilidad. 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.

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 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 2021, 20.658 acciones propias a un precio medio de 5 euros acción.

Con los movimientos anteriormente descritos, el grupo dispone de 208.603 acciones propias a 31 de diciembre de 2021.

8. Informe Anual de Gobierno Corporativo.

El texto literal del Informe Anual de Gobierno Corporativo y del Informe Anual de Retribuciones al Consejo correspondientes al Ejercicio 2021 que han sido aprobado por el Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. y que forma parte integrante del Informe de Gestión del Ejercicio 2021, se encuentra disponible en la dirección web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (<http://www.cnmv.es>).

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 2021 y el 31 de diciembre de 2021, formulados por su Consejo de Administración el día 25 de Febrero de 2022, 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 94 folios de papel común, páginas 1 a 94 inclusive, todos ellos con el sello de la Sociedad.

Firmantes:

D. José Nicolás-Correa Barragán
(Presidente)

D. Rafael Miranda Robledo
(Vocal)

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

Dña. Maria 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)