

Nicolás Correa, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

Informe de gestión

Ejercicio 2023

(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 2023



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 2023, 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 2023, 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 periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos

Descripción La Sociedad tiene registrados a 31 de diciembre de 2023 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 102.304 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 consolidada y evaluación de su 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 2023 la Sociedad tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 9.640 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 consolidada y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023 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 2023 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 periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de Nicolás Correa, S.A. del ejercicio 2023 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 2023 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 dominante de fecha 28 de febrero de 2024.

Periodo de contratación

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



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

ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 03/24/00123
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional



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

28 de febrero de 2024

NICOLAS CORREA, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inmovilizado intangible	5	767	611
Desarrollo		210	108
Aplicaciones informáticas		464	209
Otro inmovilizado intangible		93	294
Inmovilizado material	6	6.300	6.578
Terrenos y construcciones		2.134	2.245
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario, y otro inmovilizado material		4.166	4.333
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	12.743	10.443
Instrumentos de patrimonio		8.443	8.443
Créditos a empresas		4.300	2.000
Inversiones financieras a largo plazo	10	182	181
Instrumentos de patrimonio		166	166
Otros activos financieros		16	15
Activos por impuesto diferido	21	9.640	9.643
Total activos no corrientes		29.632	27.456
Existencias	12	34.015	24.525
Comerciales		397	5.665
Materias primas y otros aprovisionamientos		16.389	2.183
Productos en curso ciclo corto		14.099	12.565
Anticipos a proveedores		3.130	4.112
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	29.348	19.278
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		23.879	14.237
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo	19	708	722
Activos por impuestos corriente	21	194	142
Otros créditos con las Administraciones Públicas	21	4.567	4.177
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		2.246	1.343
Otros activos financieros	10 y 19	2.246	1.343
Inversiones financieras a corto plazo	10	22	36
Derivados	11	2	19
Otros activos financieros		20	17
Periodificaciones a corto plazo	22	1.643	1.192
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13	13.467	16.341
Tesorería		3.465	6.341
Otros activos líquidos equivalentes		10.002	10.000
Total activos corrientes		80.741	62.715
Total activo		110.373	90.171

NICOLAS CORREA, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

<u>Patrimonio neto y pasivo</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</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		25.526	22.370
(Acciones en patrimonio propias)	14	(582)	(949)
Resultado del ejercicio		8.937	6.333
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		49	57
Total patrimonio neto		53.250	47.131
Provisiones a largo plazo		649	538
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	15	260	286
Otras provisiones	16	389	252
Deudas a largo plazo	17 y 18	2.084	3.917
Deudas con entidades de crédito		687	2.215
Otros pasivos financieros		1.397	1.702
Pasivos por impuesto diferido	21	18	21
Periodificaciones a largo plazo	22	1.252	709
Total pasivos no corrientes		4.003	5.185
Provisiones a corto plazo		1.215	725
Otras provisiones	16	1.215	725
Deudas a corto plazo	17 y 18	2.125	2.474
Deudas con entidades de crédito		1.643	1.908
Derivados	11	—	34
Otros pasivos financieros		482	532
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		11	—
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17 y 18	48.921	33.730
Proveedores a corto plazo		9.824	6.979
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	19	4.174	998
Acreedores varios		5.559	3.815
Personal		1.055	615
Otras deudas con las Administraciones Públicas	21	776	682
Anticipos de clientes	18	27.533	20.641
Periodificaciones a corto plazo	22	848	926
Total pasivos corrientes		53.120	37.855
Total patrimonio neto y pasivo		110.373	90.171

NICOLAS CORREA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2023	2022
Importe neto de la cifra de negocios	22	102.304	72.629
Ventas		99.933	70.219
Prestaciones de servicios		2.371	2.410
Variación de existencias producto terminado y en curso	12	1.534	1.730
Trabajos realizados por la empresa para su activo		83	18
Aprovisionamientos	22	(58.955)	(38.230)
Consumo de materias primas, mercaderías y otros aprovisionamientos		(57.280)	(36.860)
Trabajos realizados por otras empresas		(1.675)	(1.370)
Otros ingresos de explotación		863	867
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		589	306
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		274	561
Gastos de personal		(15.348)	(13.249)
Sueldos, salarios y asimilados		(11.721)	(10.186)
Cargas sociales	22	(3.627)	(3.063)
Otros gastos de explotación		(21.402)	(16.698)
Servicios exteriores	22	(20.589)	(15.970)
Tributos		(370)	(330)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	10 y 16	(404)	(382)
Otros gastos de gestión corriente		(39)	(16)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(1.011)	(1.014)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		11	11
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado		2	2
Resultado de explotación		8.081	6.066
Ingresos financieros		2.318	1.211
De participaciones en instrumentos de patrimonio	19	2.097	1.211
De valores negociables y otros instrumentos financieros		221	—
Gastos financieros		(191)	(161)
Por deudas con terceros	17	(191)	(161)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(7)	(6)
Cartera de negociación y otros	11	(7)	(6)
Diferencias de cambio		30	(73)
Resultado financiero		2.150	971
Resultado antes de impuestos		10.231	7.037
Impuesto sobre beneficios	21	(1.294)	(704)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		8.937	6.333

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2023 y 2022

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8.937	6.333
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Subvenciones, donaciones y legados	—	4
Efecto impositivo	<u>—</u>	<u>(1)</u>
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	<u>—</u>	<u>3</u>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados	(11)	(11)
Efecto impositivo	<u>3</u>	<u>3</u>
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(8)</u>	<u>(8)</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u><u>8.929</u></u>	<u><u>6.328</u></u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2023 y 2022B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2023 y 2022

(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 ajustado al 31 de diciembre de 2021	9.853	7.458	2.009	1.036	18.017	(949)	5.553	62	43.039
Distribución de resultados del ejercicio 2021									
A reservas	—	—	—	177	2.954	—	(3.131)	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	(2.422)	—	(2.422)
Operaciones con Acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de pagos basados en acciones (Nota 14 c IV)	—	—	—	—	186	—	—	—	186
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	—	6.333	(5)	6.328
Saldo al 31 de diciembre de 2022	9.853	7.458	2.009	1.213	21.157	(949)	6.333	57	47.131
Distribución de resultados del ejercicio 2022									
A reservas	—	—	—	134	3.397	—	(3.531)	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	(2.802)	—	(2.802)
Operaciones con Acciones propias	—	—	—	—	(511)	367	—	—	(144)
Emisión de pagos basados en acciones (Nota 14 c IV)	—	—	—	—	136	—	—	—	136
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	—	8.937	(8)	8.929
Saldo al 31 de diciembre de 2023	9.853	7.458	2.009	1.347	24.179	(582)	8.937	49	53.250

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		10.231	7.037
Ajustes del resultado		(862)	136
Amortización del inmovilizado	5 y 6	1.011	1.014
Correcciones valorativas por deterioro	10	(223)	120
Variación de provisiones	15 y 16	600	284
Imputación de subvenciones		(234)	(495)
Resultados por bajas y enajenación del inmovilizado		(2)	(2)
Ingresos financieros	19	(2.318)	(1.211)
Gastos financieros	17	191	161
Diferencias de cambio		(30)	73
Variación de valor razonables en instrumentos financieros	11	7	6
Otros ingresos y gastos		136	186
Cambios en el capital corriente		(4.748)	3.018
Existencias		(9.491)	(5.659)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(10.320)	3.648
Otros activos corrientes		(450)	(194)
Acreedores y otras cuentas a pagar		15.047	4.970
Otros pasivos corrientes		(78)	97
Otros pasivos no corrientes		544	156
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		827	519
Pagos de intereses		(141)	(125)
Cobros de dividendos	19	2.097	1.211
Cobros intereses		221	—
Pagos por Impuesto sobre beneficios	21	(1.350)	(567)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		5.448	10.710
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones		(3.693)	(5.651)
Empresas del grupo y asociadas		(2.700)	(4.970)
Inmovilizado intangible	5 y 18	(347)	(304)
Inmovilizado material	6 y 18	(617)	(305)
Otros activos financieros		(29)	(72)
Cobros por desinversiones		3	27
Inmovilizado material		2	2
Otros activos financieros		1	25
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(3.690)	(5.624)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		75	175
Adquisición de instrumentos de patrimonio		—	—
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		75	175
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(1.909)	(2.464)
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		90	—
Otras deudas		89	188
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito		(1.895)	(2.427)
Otras deudas		(193)	(225)
Dividendos		(2.802)	(2.422)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(4.636)	(4.711)
Efectivo de las variaciones de los tipos de cambio		4	—
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes		(2.874)	375
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		16.341	15.966
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		13.467	16.341

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.

NICOLAS CORREA, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2023

(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 27 de febrero de 2024 las cuentas anuales consolidadas de Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2023 (27 de febrero de 2023 las cuentas anuales consolidadas de Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2022) aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas para la Unión Europea (NIIF-UE) que muestran unos beneficios consolidados de 10.785 miles de euros (beneficio consolidados de 9.171 miles de euros en el 2022) y un patrimonio neto consolidado de 74.783 miles de euros (67.204 miles de euros en el 2022).

(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 2023 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 2023 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 2023, que han sido formuladas el 27 de febrero de 2024, 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2022 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 27 de abril de 2023.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

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

(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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad en ejercicios anteriores.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, 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>8.936.921,13</u>
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	5.411.450,07
Reserva de capitalización	236.054,58
Dividendo	3.289.416,48
	<u>8.936.921,13</u>

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Accionistas el 27 de abril de 2023 fue la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>6.333.493,63</u>
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	3.347.324,25
Reserva de capitalización	184.073,86
Dividendo	2.802.095,52
	<u>6.333.493,63</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

	Miles de euros	
	2023	2022
Reserva legal	2.009	2.009
Reserva de capitalización	1.347	1.213
	<u>3.356</u>	<u>3.222</u>

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

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

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

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

(b) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Investigación y desarrollo

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

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

Los gastos de investigación se activan desde el momento en que se cumplan las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Se pueda establecer una relación estricta entre «proyecto» de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realizará genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

Los gastos de investigación que figuran en el activo se amortizan linealmente en un periodo de 5 años.

(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 2023 y 2022, se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Desarrollo	Lineal	5
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

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 4 (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 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 2023 y 2022, se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	Lineal	14 - 38
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	10-12,5-14,3
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	4 - 10
Equipos para procesos de información	Lineal	4 - 5
Otro inmovilizado material	Lineal	10

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 inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado 4 (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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

(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

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Activos financieros a valor razonable con cambios en el pérdidas y ganancias

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes.

En todo caso, los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen en esta categoría. La Sociedad considera que un activo financiero se mantiene para negociar cuando se cumple al menos una de las siguientes tres circunstancias:

- Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo.
- Forma parte, en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
- Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Además de lo anterior, la Sociedad tiene la posibilidad, en el momento del reconocimiento inicial, de designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría (lo que suele denominarse “opción de valor razonable”). Esta opción se puede elegir si se elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente a 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. Los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (esto es, no se capitalizan).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Sociedad valora los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (resultado financiero).

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

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

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacta 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 calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

(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 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

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(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

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

En esta categoría la Sociedad incluye los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando cumpla una de las siguientes condiciones:
 - Se emite o asume principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
 - Es una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (“venta en corto”).
 - Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
- Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado irrevocablemente para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (“opción de valor razonable”), debido a que:

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
- Forma parte de un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros que se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.

Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos con derivado implícito separable. Los pasivos financieros incluidos 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 recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valora los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(iii) 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.

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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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.

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

Otras retribuciones a largo plazo a los empleados

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente los empleados de la Sociedad que cumplan veinticinco años ininterrumpidos de relación laboral con la misma, serán compensados con una mensualidad de su salario real. El

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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, S.A., GNC Calderería Steelworks, S.L., Correa Mecanizado, S.L y NC

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Service Milling Machines, S.A. (incorporación al grupo fiscal el 1 de enero de 2023) (ver Nota 21), 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 4 (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			31.12.23
	31.12.22	Altas	Traspasos	
Coste				
Desarrollo	119	67	74	260
Aplicaciones informáticas	1.369	118	220	1.707
Inmovilizado en curso	294	93	(294)	93
	<u>1.782</u>	<u>278</u>	<u>—</u>	<u>2.060</u>
Amortizaciones				
Desarrollo	(11)	(39)	—	(50)
Aplicaciones informáticas	(1.160)	(83)	—	(1.243)
	<u>(1.171)</u>	<u>(122)</u>	<u>—</u>	<u>(1.293)</u>
Valor neto contable	<u>611</u>	<u>156</u>	<u>—</u>	<u>767</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros			31.12.22
	31.12.21	Altas	Traspasos	
Coste				
Desarrollo	—	48	71	119
Aplicaciones informáticas	1.233	131	5	1.369
Inmovilizado en curso	179	191	(76)	294
	<u>1.412</u>	<u>370</u>	<u>—</u>	<u>1.782</u>
Amortizaciones				
Desarrollo	—	(11)	—	(11)
Aplicaciones informáticas	(1.103)	(57)	—	(1.160)
	<u>(1.103)</u>	<u>(68)</u>	<u>—</u>	<u>(1.171)</u>
Valor neto contable	<u>309</u>	<u>302</u>	<u>—</u>	<u>611</u>

Las altas del ejercicio 2023 se corresponden principalmente con la migración de sistema de ERP, que se ha realizado en el 2023, se ha migrado del ERP Baan al ERP LN.

Las altas del ejercicio 2023 se correspondieron principalmente con la compra de un desarrollo de un sistema de paletización para incorporar en determinados modelos de máquinas fabricadas por el grupo, en el ejercicio 2022, ya se adquirieron partes de estos desarrollos y en el 2023 se ha seguido con la inversión.

El coste del inmovilizado intangible que al 31 de diciembre de 2023 se encuentra totalmente amortizado y está en uso asciende a 1.078 miles de euros (1.073 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Asimismo la Sociedad ha reconocido un importe de 438 miles de euros (726 miles de euros en 2022) relacionados con gastos de investigación en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 adjunta, de los cuales 107 miles de euros (170 miles de euros en 2022) 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 y materiales registrados en Consumos de materia prima.

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				31.12.23
	31.12.22	Altas	Bajas	Trasposos	
Coste actualizado					
Terrenos	6	—	—	—	6
Construcciones	8.902	—	—	—	8.902
Instalaciones técnicas y maquinaria	13.366	280	(272)	(293)	13.081
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.228	261	(29)	186	2.646
Equipos para procesos de información	255	66	—	—	321
Otro inmovilizado material	186	4	—	107	297
Inmovilizado en curso	—	—	—	—	—
Total coste	24.943	611	(301)	—	25.253

	Miles de euros				31.12.23
	31.12.22	Altas	Bajas	Trasposos	
Amortización acumulada actualizada					
Construcciones	(6.663)	(270)	—	159	(6.774)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(10.257)	(338)	272	138	(10.185)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.156)	(200)	29	(289)	(1.616)
Equipos para procesos de información	(152)	(52)	—	—	(204)
Otro inmovilizado material	(137)	(29)	—	(8)	(174)
Total Amortización acumulada	(18.365)	(889)	301	—	(18.953)
Total Valor neto contable	6.578	(278)	—	—	6.300

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros				31.12.22
	31.12.21	Altas	Bajas	Trasposos	
Coste actualizado					
Terrenos	6	—	—	—	6
Construcciones	8.902	—	—	—	8.902
Instalaciones técnicas y maquinaria	13.335	47	(91)	75	13.366
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.070	158	—	—	2.228
Equipos para procesos de información	233	22	—	—	255
Otro inmovilizado material	131	55	—	—	186
Inmovilizado en curso	75	—	—	(75)	—
Total coste	24.752	282	(91)	—	24.943

	Miles de euros				31.12.22
	31.12.21	Altas	Bajas	Trasposos	
Amortización acumulada actualizada					
Construcciones	(6.327)	(336)	—	—	(6.663)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(9.930)	(418)	91	—	(10.257)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.024)	(132)	—	—	(1.156)
Equipos para procesos de información	(106)	(46)	—	—	(152)
Otro inmovilizado material	(123)	(14)	—	—	(137)
Total Amortización acumulada	(17.510)	(946)	91	—	(18.365)
Total Valor neto contable	7.242	(664)	91	—	6.578

Las altas del ejercicio 2023 se corresponden principalmente con la instalación de placas solares, para el ahorro energético de las instalaciones, las bajas del ejercicio 2023 hacen referencia a una grúa puente que estaba defectuosa y deteriorada. Las altas del 2022 hacían referencia, principalmente con utillaje general adquirido para la mejora de las instalaciones técnicas de la Sociedad.

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	
	2023	2022
Instalaciones técnicas y maquinaria	8.809	8.845
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	749	488
Equipos para procesos de información	73	58
Otro inmovilizado material	72	122
	<u>9.703</u>	<u>9.513</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 2023 inmovilizaciones materiales por valor neto contable de 4.499 miles de euros (4.687 miles de euros en 2022) se encuentran hipotecadas en garantía de la devolución de una serie de préstamos bancarios por importe de 1.399 miles de euros (2.278 miles de euros a 31 de diciembre del 2022) (véase Nota 18).

(c) Arrendamientos

El gasto devengado en el ejercicio 2023 en concepto de arrendamientos ha supuesto un total de 428 mil € (298 mil a 31 de diciembre de 2022) (Nota 22 d).

(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

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

de Administración proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

La economía mundial parece apuntar a una tenue recuperación gradual tras los duros golpes de la pandemia y de la guerra que Rusia libra en Ucrania y así lo hemos vivido en la Sociedad durante el año 2023. Los principales problemas acontecidos en los últimos años han comenzado a minorarse, las cadenas de suministro van normalizándose, siendo sus fraccionamientos menos recurrentes, los mercados de la energía recuperan un comportamiento más previsible y la inflación disminuye de forma constante. La mejora de las perspectivas ha moderado los riesgos, que están ahora más equilibrados que a lo largo de los tres últimos años. Aun así, siguen existiendo riesgos que pueden mover a la baja las perspectivas de crecimiento mundiales.

(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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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>	Miles de euros	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos ordinarios	2.941	2.714
Ingreso Financiero	177	—
Compras de materias primas y consumibles	(44)	(30)
Otros gastos	<u>(1.045)</u>	<u>(774)</u>
	<u>2.029</u>	<u>1.910</u>
Contravalor en euros de libras esterlinas	(285)	718
Contravalor en euros de dólares de estados unidos	2.034	1.206
Contravalor en euros de corona danesa	—	(3)
Contravalor en euros de corona sueca	(80)	—
Contravalor en euros de yuan	168	—
Contravalor en euros de dólares canadienses	<u>(10)</u>	<u>(11)</u>
	<u>1.827</u>	<u>1.910</u>

A continuación, se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros o clases de instrumentos financieros de la sociedad denominados en moneda extranjera:

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros	
	2023	2022
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Dólares estadounidenses	129	132
Libras esterlinas	—	90
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas		
Dólares estadounidenses	96	103
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		
Dólares estadounidenses	—	139
Libras esterlinas	—	17
Yuanes	4	—
Rupias	46	—
Total activos corrientes	<u>275</u>	<u>481</u>
Total activos	<u><u>275</u></u>	<u><u>481</u></u>
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Dólares canadienses	4	10
Dólares estadounidenses	108	103
Libras esterlinas	23	62
Total pasivos corrientes	<u>135</u>	<u>175</u>
Total pasivos	<u><u>135</u></u>	<u><u>175</u></u>
Cartera de pedidos contratada en moneda extranjera	—	1.192
Exposición bruta total	<u><u>410</u></u>	<u><u>1.848</u></u>
Instrumentos financieros derivados—no cobertura		
Derivados de tipo de cambio (Nocionales)	<u>(98)</u>	<u>(1.470)</u>
Exposición neta	<u><u>312</u></u>	<u><u>378</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 10 y 18.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Riesgo de crédito

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

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en 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 24.700 miles de euros (15.298 miles de euros en 2022). Parte de estos créditos por importe de 113 miles de euros (339 miles de euros en 2022) se encuentran debidamente provisionados por considerar la Sociedad que son de dudosa cobrabilidad (véase Nota 10(c)).

Al 31 de diciembre 2023 al igual que a 31 de diciembre de 2022, la sociedad no mantiene saldos de Clientes por ventas y prestaciones de servicios vencidos con más de seis meses y no provisionados.

Asimismo, al 31 de diciembre 2023 la Sociedad dispone de créditos a empresas del grupo, otros activos financieros corrientes y no corrientes por importe de 6.582 miles de euros (3.375 miles de euros en 2022).

(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 Dirección de la Sociedad ha evaluado al 31 de diciembre de 2023 el riesgo de liquidez, para lo cual ha examinado la situación que se desprende de sus presupuestos de tesorería para el ejercicio 2023. 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

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

A 31 de diciembre 2023 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 8,10 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), 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 2023 y 2022, 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 2023 un tipo medio anual del 0,38%.(0,41% en 2022 (véase nota 18 donde se indican los límites de las cuentas de crédito). Por otro lado, el tipo de interés medio de los préstamos de la Sociedad en el ejercicio 2023 ha sido del 4,32%, (1,75% en 2022), lo que establece en el 4,70% el coste medio de la financiación de la Sociedad durante este año 2023 (2,16% en el ejercicio 2022).

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

	Miles de euros	
	2023	2022
<u>Empresas del Grupo</u>		
Participaciones	6.254	6.254
	<u>6.254</u>	<u>6.254</u>
<u>Empresas asociadas</u>		
Participaciones	2.189	2.233
Correcciones valorativas por deterioro		(44)
	<u>2.189</u>	<u>2.189</u>
Total	<u><u>8.443</u></u>	<u><u>8.443</u></u>

Con fecha 24 de abril de 2023, se ha liquidado la empresa asociada Tiger Machinery Parts INC. La participación en esta empresa se encontraba deteriorada al 100% y no se ha producido ningún beneficio ni pérdida por la liquidación.

Los principales movimientos del ejercicio 2022 fueron:

Con fecha 4 de julio de 2022 la Sociedad ha adquirido por importe de 2.425 miles de euros la participación social del 88% en NC Service Milling Machines, S.A., pasando a ostentar el control sobre dicha sociedad. Por lo que, a partir de dicho momento, la sociedad paso a formar parte del Grupo Correa. Sin embargo, durante los seis primeros meses del ejercicio 2022, dicha sociedad era una entidad vinculada.

Con fecha 30 de agosto de 2022 la Sociedad ha constituido Correa Mecanizado, S.L mediante la aportación de 300 mil euros en concepto de la participación social del 99,97% en dicha sociedad.

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

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

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

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- GNC Calderería Steelworks, S.L., constituida en enero de 2006, a partir de la escisión de N.C. Hyperbaric, S.A., es una sociedad dedicada a la fabricación y venta de carenados y mecanosoldado para máquinas-herramienta.
- Nicolás Correa Deutschland GmbH constituida el 15 de mayo del 2016 es una sociedad dedicada a la promoción, importación, exportación y venta de los productos fabricados por Nicolás Correa, S.A y otras empresas del Grupo. Y prestación de servicios de asistencia técnica de las máquinas del Grupo en el mercado alemán
- 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. Y prestación de servicios de asistencia técnica de las máquinas del Grupo en el sudeste asiático.
- 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.
- NC Service Milling Machines, S.A., constituida en 1999, es una sociedad dedicada a la reconstrucción y venta de fresadoras de ocasión, También se dedica a la reparación, modernización, mantenimiento instalación y puesta en marcha de máquinas-herramientas, así como la formación de usuarios, y la prestación del servicio de asistencia técnica a las mismas
- Correa Mecanizado, S.L, constituida en 2022, es una sociedad que tiene como objeto social mecanizado de piezas en general, utillaje y fabricación de conjuntos mecánicos para diversos sectores, así como cuantas actividades sean complementarias, antecedentes o consecuencia de las anteriores .
- Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co. Ltd., constituida en octubre de 2006, es una sociedad dedicada a la fabricación y montaje de máquinas-herramienta.

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en Bolsa.

Con fecha 12 de septiembre 2022, Nicolas Correa, S.A. (Prestamista) y Correa Mecanizado, S.L. (Prestataria) han firmado un contrato de préstamo participativo, sujeto a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio de 1996, para que su importe tenga consideración de fondos propios de la Prestataria, por 2.000.000 de euros como principal. El préstamo tiene carácter subordinado, con fecha vencimiento 31 de diciembre de 2027. El tipo de interés aplicable al préstamo se establece en un importe equivalente al 5% del EBITDA anual de la Prestataria, determinado como el resultado de explotación de la sociedad mas amortizaciones, que figuren en las cuentas anuales de la Prestataria aprobadas por su Junta General Ordinaria de Socios. Sin perjuicio de lo anterior, los intereses devengados en un año no podrán exceder de un importe equivalente al 5% del principal del préstamo pendiente de devolución al momento del devengo de intereses. Esta regla no es de aplicación durante el primer ejercicio en que se mantenga vigente este contrato. La liquidación de intereses tiene carácter anual una vez aprobadas las cuentas anuales de la Prestataria.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2023 con fecha 11 de Mayo 2023, la Sociedad Nicolas Correa, S.A. (Prestamista) y Correa Mecanizado, S.L. (Prestataria) han firmado un contrato de préstamo participativo, sujeto a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio de 1996, para que su importe tenga consideración de fondos propios de la Prestataria, por importe de 2.300.000 de euros como principal. El préstamo tiene carácter subordinado, con fecha vencimiento 31 de diciembre de 2026. El tipo de interés aplicable al préstamo se ha establecido en un importe equivalente al 3% del EBITDA anual de la Prestataria, determinado como el resultado de explotación de la sociedad más amortizaciones, que figuren en las cuentas anuales de la Prestataria aprobadas por su Junta General Ordinaria de Socios. Sin perjuicio de lo anterior, los intereses devengados en un año no podrán exceder de un importe equivalente al 4% del principal del préstamo pendiente de devolución al momento del devengo de intereses. Esta regla no es de aplicación durante el primer ejercicio en que se mantenga vigente este contrato. La liquidación de intereses tiene carácter anual una vez aprobadas las cuentas anuales de la Prestataria.

(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 2023 y 2022 es como sigue:

<u>Empresas del Grupo y asociadas</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tiger Machinery Parts	<u>—</u>	<u>44</u>

Con fecha 24 de abril de 2023 se ha liquidado la sociedad Tiger Machinery Parts. por lo que la Sociedad ha dado de baja la participación en la empresa y el correspondiente deterioro.

Tal y como se detalla en el Anexo I, la sociedad dependiente Nicolás Correa Deutschland, GmbH, tiene unos resultados negativos acumulados de 607 miles de euros, que vienen de ejercicios anteriores. Los administradores consideran que estas pérdidas acumuladas, estaban derivadas de la ralentización de las iniciativas de inversión como consecuencia de la situación generada por la crisis sanitaria en el mercado. Durante el año 2022, los esfuerzos tanto humanos como de inversión, realizados en años anteriores, comenzaron a dar sus frutos, hasta el punto de convertir el mercado alemán en el primer mercado para el Grupo en niveles de captación en el año 2022. Nicolás Correa Deutschland generó un beneficio de 156 miles de euros en el ejercicio 2022. Una vez afianzada la posición comercial en Alemania y después de los buenos resultados de pedidos conseguidos, en este año 2023, se ha ampliado la actividad de Nicolás Correa Deutschland con una rama de actividad dedicada al servicio técnico. En el ejercicio 2023 el resultado ha vuelto a ser negativo por importe de 139

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

miles de euros debido a los gastos extra de implantar esta actividad, cambio de instalaciones, periodo de formación de los técnicos nuevos, etc. si bien se espera que, tras este primer año de implantación la sociedad vuelva a tener resultados positivos en el ejercicio 2024. 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 10,4%. Tras el análisis realizado no ha sido necesario registrar corrección valorativa a 31 de diciembre de 2023.

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 2023 es como sigue:

	Miles de euros		
	2023		
	Pasivos a coste amortizado	Pasivos a Valor Razonable	Total
Variación de Valor Razonable en los activos derivados	—	(17)	(17)
Ingresos financieros aplicando el método del coste amortizado	221	—	221
Pérdidas netas en pérdidas y ganancias	221	(17)	204

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros		
	2022		
	Pasivos a coste amortizado	Pasivos a Valor Razonable	Total
Variación de Valor Razonable en los activos derivados	—	20	20
Pérdidas netas en pérdidas y ganancias	—	20	20

(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 2023 y 2022, 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 2023 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 1.538 miles de euros (1.043 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

(b) Inversiones financieras

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

	Miles de euros			
	2023		2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Instrumentos de patrimonio	166	—	166	—
Fianzas	16	20	15	17
Derivados	—	2	—	19
Total	182	22	181	36

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

	Porcentaje de Participación 2023	Porcentaje de Participación 2022	Miles de euros	
			2023	2022
Ade Capital Sodical, Scr	0,32 %	0,32 %	166	166
			<u>166</u>	<u>166</u>

(c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	Miles de euros	
	2023	2022
	<u>Corriente</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Grupo y asociadas		
Clientes (Nota 19)	708	722
No Grupo ni asociadas		
Clientes	23.992	14.576
Activos por impuesto corriente (Nota 21)	194	142
Otros créditos con las Administraciones Publicas (Nota 21)	4.567	4.177
	<u>29.461</u>	<u>19.617</u>
Correcciones valorativas por deterioro	<u>(113)</u>	<u>(339)</u>
Total	<u>29.348</u>	<u>19.278</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

	Miles de euros	
	2023	2022
Saldo al 1 de enero	339	989
Dotaciones	3	136
Reversiones	(226)	(16)
Aplicaciones	(3)	(770)
Saldo al 31 de diciembre	113	339

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

Divisa	Miles de unidades			
	2023		2022	
	Importe divisa	Importe euros	Importe divisa	Importe euros
GBP	—	—	80	90
USD	143	129	141	132

(11) Instrumentos Financieros Derivados

El importe neto registrado en pérdidas y ganancias en el ejercicio 2023 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados es de 7 miles de euros de pérdidas (6 miles de euros de pérdidas en 2022). El valor de los derivados a 31 de diciembre del 2023 es de 2 miles de euros en el activo y no hay derivados de pasivo (19 miles de euros y 34 miles de euros en el activo y pasivo respectivamente a 31 de diciembre del 2022).

(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 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023		2022	
	Miles divisa	Miles de euros	Miles divisa	Miles de euros
USD	109	98	1.487	1.384
GBP	—	—	77	87

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

(12) Existencias

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

	Miles de euros	
	2023	2022
Repuestos y otros	397	5.665
Materias primas y otros aprovisionamientos	16.389	2.183
Productos en curso y semiterminados	14.099	12.565
Anticipos a proveedores	3.130	4.112
	<u>34.015</u>	<u>24.525</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 2023 y 2022 es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Material Comercial y Materias Primas	323	(20)
Productos en Curso	(218)	(11)
	<u>105</u>	<u>(31)</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 2023 existen compromisos de compra para el año 2024 por importe de 23.742 de miles de euros, siendo 13.800 miles de euros compromisos de compra entre sociedades del Grupo (33.295 miles de euros de compromisos de venta del 2022, siendo 16.522 miles de euros compromisos de compra entre sociedades del Grupo).

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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(13) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 cuentas bancarias de las oficinas representación de la India y Shanghai.

La Sociedad mantiene un total de 6 depósitos, 4 de ellos por importe de 2 millones de euros cada uno y vencimiento 30 de enero de 2024 y los otros 2 por un importe de 1 millón de euros y vencimiento el 28 de febrero de 2024, todos con un rendimiento del 3,5%.

En el 2022 la Sociedad mantenía cinco depósitos por importe de 2 millones de euros cada uno de ellos, vencimiento el 30 de enero de 2023, y un rendimiento del 1,7% anual.

(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 2023 y 2022 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 2023 y 2022 el valor nominal de las acciones asciende a 9.853 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022 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:

	2023		2022	
	Número de participaciones	Porcentaje participación	Número de participaciones	Porcentaje de participación
Sancor Capital S.L.	3.573.036	29,010 %	3.573.036	29,010 %

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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 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 2023 y 2022, 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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iii) Acciones propias

En la junta general del 27 de abril de 2023 se aprobó:

Autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para la adquisición derivativa de acciones propias, por título de compraventa o por cualquier otro acto "intervivos" a título oneroso, directamente o a través de sociedades integradas en su grupo consolidado, hasta un número máximo de acciones cuyo valor nominal, sumándose al de las que posea la sociedad adquirente y sus filiales, no sea superior al cinco por ciento del capital social, durante un plazo de doce meses, y por un precio mínimo del valor nominal de la acción y máximo de diez euros, así como para la enajenación ó amortización de las mismas, dejando sin efecto, en lo no ejecutado, la autorización concedida por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de Abril de 2022.

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad mantiene en cartera 133.603 acciones propias (208.603 a 31 de diciembre de 2022) con un valor de cotización de 6,50 euros por acción a 31 de diciembre de 2023 (4,75 euros por acción a 31 de diciembre de 2022). Durante el ejercicio 2023 se han dado de baja las acciones correspondientes al pago de la retribución variable de la Consejera delegada con un valor de 4,90 euros la acción.

El detalle de la cartera de acciones propias al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

2023			2022		
Número	Coste de adquisición	Precio medio de adquisición	Número	Coste de adquisición	Precio medio de adquisición
133.603	582.002,46	4,36	208.603	949.277,76	4,55

(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 periodo de medición de dicho plan finalizó el 31 de diciembre de 2022, con un grado de cumplimiento del 105% del objetivo de dicho plan. Por lo que le ha correspondido la entrega de 75.000 acciones

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

netas de impuestos de la renta, la cual se ha producido el 10 de marzo de 2023. dentro del plazo máximo de dos meses tras la formulación de cuentas del ejercicio 2022 establecido en el plan.

Con fecha 27 de abril de 2023. la Junta General de accionista ha aprobado un nuevo plan de acciones. Al igual que plan anterior este consiste en un plan de entrega de acciones de Nicolás Correa S.A., como parte de la remuneración variable a largo plazo de la Consejera Delegada. Este plan consiste en la entrega de 75.000 acciones como máximo y condicionado a que la Sociedad alcance de manera acumulada, durante los ejercicios 2023, 2024 y 2025, 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 y que serán pagadas en el plazo máximo de dos meses tras la formulación de Cuentas por el Consejo de Administración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2025.

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 (2021-2022)	Programa de acciones restringidas (2023-2025)
Saldo a 31.12.2021	225	
Dotaciones	186	
Pagos en acciones	—	
Saldo a 31.12.2022	411	—
Dotaciones		136
Pagos en acciones	(411)	
Saldo a 31.12.2023	—	136

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 2021	265	265
Aplicación	(23)	(23)
Dotaciones	44	44
Al 31 de diciembre de 2022	286	286
Aplicación	(60)	(60)
Dotaciones	34	34
Al 31 de diciembre de 2023	260	260

(16) Provisiones

El detalle y movimiento de las provisiones son como sigue:

	Miles de euros	
	Garantías	Total
Saldo al 31 de enero de 2021	715	715
Dotaciones	769	769
Reversiones	(507)	(507)
Al 31 de diciembre de 2022	977	977
Dotaciones	1.479	1.479
Reversiones	(852)	(852)
Al 31 de diciembre de 2023	1.604	1.604

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 legal. La provisión está estimada en base a la información histórica de que dispone la Sociedad en relación a productos similares.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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		
	2023		
	Pasivos a coste amortizado	Pasivos a Valor Razonable	Total
Variación de Valor Razonable en los pasivos derivados	—	10	10
Gastos financieros aplicando el método del coste amortizado	(191)	—	(191)
Pérdidas netas en pérdidas y ganancias	<u>(191)</u>	<u>10</u>	<u>(181)</u>

	Miles de euros		
	2022		
	Pasivos a coste amortizado	Pasivos a Valor Razonable	Total
Variación de Valor Razonable en los pasivos derivados	—	(26)	(26)
Gastos financieros aplicando el método del coste amortizado	(161)	—	(161)
Pérdidas netas en pérdidas y ganancias	<u>(161)</u>	<u>(26)</u>	<u>(187)</u>

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, se detalla en el anexo III.

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			
	2023		2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>No vinculadas</i>				
Deudas con entidades de crédito	687	1.643	2.215	1.908
Instrumentos financieros derivados de negociación	—	—	—	34
Otros pasivos financieros	1.397	482	1.702	532
	<u>2.084</u>	<u>2.125</u>	<u>3.917</u>	<u>2.474</u>

El valor razonable de otros pasivos financieros no corriente y corriente al 31 de diciembre de 2023 asciende, aproximadamente, a 1.801 miles de euros (2.123 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) considerando un tipo de interés de un 4,11% (3,99% en el ejercicio 2022).

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:

	2023					
	Límite	No corriente	Corriente	Tipo Interés nominal medio del periodo	Tipos de interés contractuales	Vencimiento
Préstamos						
Préstamo Hipotecario por disposiciones (*)	n.a.	479	920	4,21 %	Euribor 12M+ 1,55%	Junio 2025
Préstamo ICO (**)	n.a.	208	625	4,49 %	Euribor 6M+ 1,50%	Abril 2025
		<u>687</u>	<u>1.545</u>			
Pólizas de crédito y descuento						
Líneas de crédito	700	—	—	3,96 %	Euribor + diferencial	Noviembre 2024
Líneas de descuento de anticipos de exportación	15.750	—	—	— %	Euribor + diferencial	Anual
Otros	—	—	98			
		<u>—</u>	<u>98</u>			
		<u>687</u>	<u>1.643</u>			

(*) En junio de 2017 la Sociedad formalizó dos 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).

(**) El 17 de abril de 2020 la Sociedad formalizó un préstamo con línea de avales ICO Covid-19 con Caixabank por valor de 2,5 millones de euros, a un tipo de interés de Euribor a 6 meses + 1,5% de diferencial y vencimiento en abril 2025.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	2022					
	Límite	No corriente	Corriente	Tipo Interés nominal medio del periodo	Tipos de interés contractuales	Vencimiento
Préstamos						
Préstamo Hipotecario por disposiciones (*)	n.a.	1.381	897	1,80 %	Euribor 12M+ 1,55%	Junio 2025
Préstamo ICO (**)	n.a.	834	1.004	1,69 %	ver nota(**)	ver nota(**)
		<u>2.215</u>	<u>1.901</u>			
Pólizas de crédito y descuento						
Líneas de crédito	2.700	—	—	— %	Euribor + diferencial	ver nota
Líneas de descuento de anticipos de exportación	15.750	—	—	— %	Euribor + diferencial	Anual
Otros	—	—	7			
		<u>—</u>	<u>7</u>			
		<u>2.215</u>	<u>1.908</u>			

(*) En junio de 2017 la Sociedad formalizó dos 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).

(**) El 17 de abril de 2020 la Sociedad formalizó dos 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 6 meses + 1,5% 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 19.186 miles de euros (21.973 miles de euros en 2022). La Sociedad no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

▪ **Otros pasivos financieros**

Otros pasivos financieros corrientes y no corriente, incluye:

	Miles de euros			
	2023		2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Prestamos tipos de interés cero	1.216	182	1.272	190
Deudas transformables en subvenciones	181	256	430	223
Proveedores de inmovilizado	—	44	—	119
	<u>1.397</u>	<u>482</u>	<u>1.702</u>	<u>532</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	
	2023	2022
Ministerio de Ciencia e Innovación	8	23
Ministerio de Economía y Competitividad	177	216
CDTI	<u>1.213</u>	<u>1.223</u>
	<u>1.398</u>	<u>1.462</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 2023 en torno al 1,75% y 7,26% (el 1,75% y 7,26% en el año 2022).

La sociedad mantiene en deuda transformables en subvenciones las subvenciones reintegrables concedidas por parte de las ayudas publicas recibidas por parte de instituciones públicas, las cuales, hacen principalmente referencia a proyectos de I+D.

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	
	2023	2022
<i>Grupo y asociadas</i>		
Proveedores (Nota 19)	4.174	998
<i>No Grupo y asociadas</i>		
Proveedores	9.824	6.979
Acreeedores Varios	5.559	3.815
Personal	1.055	615
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 21)	776	682
Anticipos de clientes	27.533	20.641
	<u>48.921</u>	<u>33.730</u>

A 31 de diciembre de 2023, el epígrafe de proveedores presenta un saldo de 108 miles de euros, 23 miles de euros y 4 miles de euros correspondientes al contravalor en euros de dólares estadounidenses, libras esterlinas y dólares canadienses, respectivamente (103 miles de euros, 62 miles de euros y 10 miles de euros correspondientes al contravalor en euros de dólares, libras esterlinas y dólares canadienses, respectivamente a 31 de diciembre de 2022).

(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								
	2023							Menos parte corriente	No corriente
2024	2025	2026	2027	2028	Años posteriores	Total			
Deudas con entidades de crédito	1.643	687	—	—	—	—	2.330	(1.643)	687
Otros pasivos financieros	482	471	262	218	175	271	1.879	(482)	1.397
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	48.145	—	—	—	—	—	48.145	(48.145)	—
	<u>50.270</u>	<u>1.158</u>	<u>262</u>	<u>218</u>	<u>175</u>	<u>271</u>	<u>52.354</u>	<u>(50.270)</u>	<u>2.084</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Miles de euros									
2022									
	2023	2024	2025	2026	2027	Años posteriores	Total	Menos parte corriente	No corriente
Deudas con entidades de crédito	1.908	1.541	674	—	—	—	4.123	(1.908)	2.215
Otros pasivos financieros	532	430	445	238	198	391	2.234	(532)	1.702
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	33.048	—	—	—	—	—	33.048	(33.048)	—
	<u>35.488</u>	<u>1.971</u>	<u>1.119</u>	<u>238</u>	<u>198</u>	<u>391</u>	<u>39.405</u>	<u>(35.488)</u>	<u>3.917</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					
2023					
	Saldos deudores			Saldos acreedores	
	Anticipos a	Cuentas	Créditos		
Clientes	proveedores	corrientes	no corrientes	Proveedores	
<u>Grupo y asociadas</u>					
GNC Calderería Steelworks, S.L.	50	—	233	—	(470)
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	408	2.994	1.256	—	(3.286)
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	17	—	64	—	(111)
GNC Correanayak USA Inc	7	—	147	—	(62)
Nicolás Correa Deutshland GmbH	139	—	350	—	(209)
Nicolás Correa Machine Tools Co.Ltd (Shanghai)	15	—	—	—	(7)
Correa Mecanizado S.L.	—	—	196	4.300	—
NC Service Milling Machines S.A.	59	—	—	—	(29)
Nicolás Correa Machine Tools Co.Ltd (Kunming)	13	—	—	—	—
	<u>708</u>	<u>2.994</u>	<u>2.246</u>	<u>4.300</u>	<u>(4.174)</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros				
	2022				
	Saldos deudores				Saldos acreedores
	Clientes	Anticipos a proveedores	Cuentas corrientes	Créditos no corrientes	Proveedores
<u>Grupo y asociadas</u>					
GNC Calderería Steelworks, S.L.	12	—	93	—	(271)
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	609	3.433	909	—	(193)
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	7	—	41	—	(105)
GNC Correanayak USA Inc	27	—	150	—	(67)
Nicolás Correa Deutshland GmbH	—	—	150	—	(17)
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Shanghai)	31	93	—	—	(289)
Correa Mecanizado S.L.	—	—	—	2.000	—
NC Service Milling Machines S.A.	36	—	—	—	(56)
	<u>722</u>	<u>3.526</u>	<u>1.343</u>	<u>2.000</u>	<u>(998)</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				
	2023				
	Compras	Servicios exteriores	Ventas	Prestaciones de servicios	Dividendos
<u>Grupo y asociadas</u>					
GNC Calderería Steelworks, S.L.	(4.801)	—	6	74	304
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	(20.406)	(1.565)	1.358	1.296	1.178
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	(2.426)	—	—	30	301
GNC Correanayak USA Inc	—	(201)	144	21	—
Nicolás Correa Deutshland GmbH	—	(1.014)	142	38	—
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Shanghai)	—	(2.044)	136	43	—
NC Service Milling Machines S.A.	(77)	(189)	112	93	137
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd. (Kunming)	—	(4)	1.909	—	177
	<u>(27.710)</u>	<u>(5.017)</u>	<u>3.807</u>	<u>1.595</u>	<u>2.097</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros				
	2022				
	Compras	Servicios exteriores	Ventas	Prestaciones de servicios	Dividendos
<i>Grupo y asociadas</i>					
GNC Calderería Steelworks, S.L.	(4.029)	—	2	38	167
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	(1.273)	(6)	2.185	1.195	861
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	(2.175)	—	—	20	183
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd. (Kunming)	—	—	506	—	—
GNC Correatayak USA Inc	—	(139)	171	28	—
Nicolás Correa Deutshland GmbH	—	(365)	1	—	—
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Shanghai)	(66)	(1.953)	169	12	—
NC Service Milling Machines S.A.	(25)	(207)	25	67	—
<i>Vinculadas</i>					
NC Service Milling Machines S.A.	(3)	(19)	141	—	—
	<u>(7.571)</u>	<u>(2.689)</u>	<u>3.200</u>	<u>1.360</u>	<u>1.211</u>

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

Durante el ejercicio 2023 los Administradores han devengado retribuciones por sus labores como consejeros por un importe total de 534 miles de euros (530 miles de euros en 2022). La remuneración que la Consejera Delegada ha devengado por las funciones ejecutivas asciende a 407 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (629 miles de euros en 2022). El desglose es el siguiente:

Miles de Euros	2023	2022
Miembros del Consejo de Administración		
Concepto Retributivo		
Remuneración por pertenencia al consejo y comisiones del consejo	534	530
Sueldos	267	167
Retribución Variable en efectivo	140	51
Sistemas de retribución basados en acciones	—	411
Total	941	1.159

En el importe del año 2022 se incluye el importe de la retribución por incentivos a largo plazo (sistemas de retribución basados en acciones), dicho importe se informa únicamente cuando finaliza el periodo de medición del plan, incluyendo entonces el valor a fecha de concesión de las acciones entregadas, en lugar de informar la provisión de los importes devengados durante el periodo de servicio de los incentivos.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El importe que se indica en el cuadro anterior en el epígrafe Sistema de retribución basado en acciones y que se incluye dentro de la retribución de la Consejera Delegada corresponde a la liquidación del Plan de retribución en acciones propias a largo plazo, cuyo periodo de medición finalizó el 31 de diciembre de 2022, con un grado de cumplimiento del 105% del objetivo de dicho plan. Por lo que le corresponde la entrega de 75.000 acciones netas de impuestos de la Sociedad, la cual se producirá tras la formulación de cuentas del ejercicio 2022.

Para calcular el valor estimado de mercado de las acciones más el impuesto de la renta de dicha retribución, que es a cuenta de la empresa, en el momento de la entrega de las mismas, se ha tomado como referencia el precio medio de cierre diario de las veinte sesiones de negociación anteriores a la fecha de cierre del ejercicio 2022 y de las veinte sesiones de negociación siguientes a esa fecha, dicho valor estimado de mercado asciende a 502 miles de euros. Esta información se presenta a los exclusivos efectos de conciliación con el Informe Anual de Remuneraciones.

En el epígrafe Gastos de personal de la Cuenta de pérdidas y ganancias había reconocidos al 31 de diciembre de 2022 186 miles de euros correspondientes a la provisión de los importes devengados durante el ejercicio 2022.

Para establecer y velar por las políticas comunes a todo el Grupo, en el ejercicio 2023 se crea una Dirección Corporativa, que forma parte del Comité de Dirección de Nicolás Correa S.A., liderada por la Consejera Delegada. Estos miembros del comité corporativo son los que en el 2023 se han considerado como Alta dirección de la Sociedad, a diferencia de los años anteriores en los cuales no existía este comité y se consideraba alta dirección a todos los miembros del comité de dirección de la Sociedad. La retribución devengada por el resto de la Alta Dirección de la sociedad ha ascendido durante el ejercicio 2023 a 767 miles de euros (1.137 miles de euros en el ejercicio 2022). Durante el ejercicio 2023, el número de directivos a pasado a ser de 11 en el ejercicio 2022 a 6 en el 2023.

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

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023 y 2022 ningún miembro del Consejo de Administración tiene concedidos anticipos o créditos y, no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

Se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo por importe de 12 miles de euros (11 miles de euros en 2022).

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022 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 18/2022, de 28 de septiembre

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

	Días	
	2023	2022
Período medio de pago a proveedores	41	48
Ratio de las operaciones pagadas	42	50
Ratio de las operaciones pendientes de pago	35	28
	Importe (miles de euros)	
Total pagos realizados	90.693	68.533
Total pagos pendientes	13.995	8.099
Total monetario de facturas pagadas en plazo	59.671	39.885
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a proveedores	65,79 %	58,20 %
Número de facturas pagadas en plazo	6.539	5.646
Porcentaje que supone sobre el número total de facturas	56,26 %	52,68 %

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			
	2023		2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	9.640	—	9.643	—
Activos por impuesto corriente	—	194	—	142
Impuesto sobre el valor añadido y similares	—	2.834	—	2.357
Otros	—	1.733	—	1.820
	<u>9.640</u>	<u>4.761</u>	<u>9.643</u>	<u>4.319</u>
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	18	—	21	—
Seguridad Social	—	387	—	329
Retenciones	—	389	—	353
	<u>18</u>	<u>776</u>	<u>21</u>	<u>682</u>

En el impuesto sobre el valor añadido, durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha comenzado a tributar junto con las entidades del grupo Hypatia GNC Accesorios S.A. y GNC Calderería Steelworks S.L. en el Régimen Especial de Grupo de Entidades del Impuesto sobre el Valor Añadido, en su opción de tributación Modalidad Normal. Nicolás Correa, S.A. es la sociedad dominante. Cada entidad que forma parte del grupo aplica el IVA de forma individual e independiente respecto de todas sus operaciones, presentando sus autoliquidaciones individuales, y determina su resultado a ingresar o a compensar, resultado que se integra en una autoliquidación agregada del grupo. Si el resultado de la autoliquidación agregada del grupo es a ingresar, el ingreso debe efectuarlo la entidad dominante y, si es a devolver, podrá solicitar la devolución.

Los créditos con empresas del Grupo como consecuencia de la autoliquidación agregada del grupo en el impuesto sobre el IVA, que figura en balance a 31 de diciembre de 2023 y que corresponde con la liquidación del mes de diciembre de 2023, ascienden a 524 miles de euros.

Los créditos con empresas del Grupo como consecuencia del efecto impositivo generado por el régimen de tributación consolidada en el impuesto sobre sociedades en el ejercicio 2023 ascienden a 630 miles de euros (625 miles de euros en 2022).

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 2023 y 2022 de 1.698 miles de euros y 1.803 miles de euros, respectivamente. Durante el ejercicio se han cobrado un total de 114 miles de euros por este concepto (175 miles de euros en 2022)

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	2019 – 2022 (*)
Impuesto sobre el Valor Añadido	2020– 2023
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2020– 2023
Impuesto sobre Actividades Económicas	2020– 2023

() El plazo para la presentación del Impuesto sobre Sociedades es de 25 días naturales siguientes a los seis meses posteriores a la conclusión del periodo impositivo, por lo que el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2023 no estará abierto a inspección hasta el 25 de julio de 2024.*

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 2023 y 2022. 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

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 2023 y 2022 y, la base imponible es como sigue:

	Miles de euros					
	2023					
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Patrimonio neto		
Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			8.937		(8)	8.929
Impuesto sobre Sociedades			1.294		(3)	1.291
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			10.231		(11)	10.220
Diferencias permanentes						
De la Sociedad individual	107	(2.377)	(2.270)		—	(2.270)
Diferencias temporarias:						
De la Sociedad individual						
con origen en el ejercicio	1.649		1.649		—	1.649
con origen en ejercicios anteriores		(1.573)	(1.573)	11	11	(1.562)
De Ajustes de Consolidación fiscal						
con origen en el ejercicio		(3)	(3)		—	(3)
con origen en ejercicios anteriores	2		2		—	2
			8.036		—	8.036
Base imponible individual			8.036		—	8.036

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros						
	2022						
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Patrimonio neto			
Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			6.333	3	(8)	(5)	6.328
Impuesto sobre Sociedades			704	1	(3)	(2)	702
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			7.037			(7)	7.030
Diferencias permanentes							
De la Sociedad individual	76	(1.395)	(1.319)			—	(1.319)
Diferencias temporarias:							
De la Sociedad individual							
con origen en el ejercicio	1.000	—	1.000	(4)	—	(4)	996
con origen en ejercicios anteriores	—	(815)	(815)	—	11	11	(804)
De Ajustes de Consolidación fiscal							
con origen en el ejercicio			—			—	—
con origen en ejercicios anteriores	2		2			—	2
			5.905			—	5.905
Base imponible individual			5.905			—	5.905

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					
	2023			2022		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio Neto	Total	Pérdidas y ganancias	Patrimonio Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes impuestos	10.231	(11)	10.220	7.037	(7)	7.030
Impuesto al 25%	2.558	(3)	2.555	1.759	(2)	1.757
Ingresos no tributables	(535)	—	(535)	(302)	—	(302)
Gastos no deducibles	27	—	27	19	—	19
Activación créditos fiscales, deducciones generadas en ejercicios anteriores y ajuste a los impuestos diferidos activos y pasivos	(705)	—	(705)	(726)	—	(726)
Deducciones generadas y aplicadas en el ejercicio	(55)	—	(55)	(39)	—	(39)
Reserva de capitalización	(59)	—	(59)	(46)	—	(46)
Impuesto extranjero	63	—	63	39	—	39
Gasto por impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	1.294	(3)	1.291	704	(2)	702

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	
	2023	2022
Impuesto corriente		
Del ejercicio	1.206	636
Impuesto extranjero	63	39
De ejercicios anteriores	22	—
Impuestos diferidos		
Limitación deducibilidad amortización 2013 y 2014	11	11
Provisiones pago instrumentos de patrimonio	68	(46)
Provisiones garantía y obligaciones con el personal	(150)	(71)
1ª Aplicación cambio PGC Reconocimiento Ingresos	52	60
Variación de créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones	22	75
	<u>1.294</u>	<u>704</u>

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

	Miles de euros		
	2023		
	Activos	Pasivos	Netos
Inmovilizado material	17	(2)	15
Subvenciones	—	(16)	(16)
Provisiones	500	—	500
1ª Aplicación cambio PGC Reconocimiento Ingresos	35	—	35
Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	9.088	—	9.088
Total	<u>9.640</u>	<u>(18)</u>	<u>9.622</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros		
	2022		
	Activos	Pasivos	Netos
Inmovilizado material	28	(2)	26
Subvenciones	—	(19)	(19)
Provisiones	418	—	418
1ª Aplicación cambio PGC Reconocimiento Ingresos	87	—	87
Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	9.110	—	9.110
Total	9.643	(21)	9.622

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 2023 y 2022 es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Activos por impuestos diferidos	213	225
Créditos por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	8.287	8.489
Total activos	8.500	8.714
Pasivos por impuestos diferidos	(15)	(18)
Total pasivos	(15)	(18)
Neto	8.485	8.696

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. Este límite sería el 70% si consideramos la sentencia por la cual el Pleno del Tribunal Constitucional ha declarado inconstitucionales determinadas medidas en el impuesto sobre sociedades introducidas por el Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, entre ellas el límite de compensación del 25%. Esta sentencia se hizo pública el pasado 18 de enero de 2024, mediante nota informativa del propio Tribunal Constitucional.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Por otro lado, la Sociedad tiene reconocidos activos por impuestos diferidos por importe de 17 miles de euros (28 miles de euros en 2021) 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 59 miles de euros (46 miles de euros en 2022).

Otros ingresos no tributables se corresponden con los dividendos recibidos de empresas del Grupo y asociadas por importe de 2.097 miles de euros (1.210 miles de euros en 2022) y la perdida generada en la liquidación en el ejercicios 2023, de la sociedad asociada Tiger Machinery & Parts Inc por importe de 44 miles de euros.

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

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

La Sociedad dispone al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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>2023</u>	<u>2022</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:

2023		
Ejercicio	Importe	Ultimo ejercicio de aplicación
2006	50	2024
2009	19	2024
2007	1.311	2025
2010	9	2025
2008	636	2026
2009	358	2027
2010	153	2028
2013	3	2028
2011	439	2029
2014	23	2029
2012	561	2030
2015	14	2030
2013	298	2031
2022	5	2032
2016	297	2034
2017	245	2035
2018	198	2036
2019	223	2037
2020	208	2038
2023	2	2038
2021	276	2039
2022	288	2040
2023	140	2041
	<u>5.756</u>	

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

2022		
Ejercicio	Importe	Ultimo ejercicio de aplicación
2005	281	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	207	2038
2021	276	2039
2022	168	2040
2022	8	2032
<u>6.750</u>		

Al 31 de diciembre de 2023, estas deducciones se corresponden, principalmente, con deducciones por actividades de investigación científica e innovación tecnológica por importe de 5.681 miles de euros (6.582 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

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.

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 2023 la Sociedad posee unas deducciones y

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

bases imponibles activadas por importe de 9.088 miles de euros (9.110 miles de euros en 2022) no teniendo pendiente de activarse a 31 de diciembre de 2023 ningún crédito fiscal (972 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). 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.

La Dirección ha realizado sus test de recuperabilidad aplicando una compensación de bases imponibles del 25%. Dentro de los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección se ha realizado el test tomando el límite del 70% que se establece después de la sentencia del Tribunal Constitucional mencionada anteriormente, de estos análisis tampoco se desprende deterioro alguno en cuanto a la recuperabilidad de los créditos fiscales activados a 31 de diciembre de 2023.

Si bien las citadas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 y distribuida por mercados geográficos, es como sigue:

	Miles de euros			
	2023		2022	
	Ventas	Prestación de servicios	Ventas	Prestación de servicios
España	5.317	1.220	5.240	1.204
Resto de UE	59.442	494	27.282	564
Resto del mundo	35.174	657	37.697	642
	<u>99.933</u>	<u>2.371</u>	<u>70.219</u>	<u>2.410</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

	Miles de euros	Miles de euros
	2023	2022
Pasivos de contratos no corrientes		
Provisiones por garantía (Nota 16)	389	252
Periodificaciones a largo plazo	1.252	709
Pasivos de contratos corrientes		
Provisiones de garantía (Nota 16)	1.215	725
Anticipos de clientes (Nota 18)	27.533	20.641
Periodificaciones a corto plazo	848	926
	<u>31.237</u>	<u>23.253</u>

No hay activos por contrato de importe significativo.

El movimiento del ejercicio 2023 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	709	739	—	(196)	1.252
Periodificaciones a corto plazo	926	648	(922)	196	848
Anticipos de clientes	20.641	59.653	(52.761)	—	27.533

El movimiento del ejercicio 2022 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	553	408	—	(252)	709
Periodificaciones a corto plazo	829	836	(991)	252	926
Anticipos de clientes	15.287	34.796	(29.424)	(18)	20.641

Los importes correspondientes al ejercicio 2023 incluyen las ventas netas realizadas en monedas distintas del euro cuyo contravalor en euros asciende a 2.941 miles de euros por ventas en dólares (1.793 y 921 miles de euros por ventas en dólares y en libras respectivamente en el ejercicio 2022).

Las ventas realizadas a empresas del Grupo y asociadas se muestran en la Nota 19. Al 31 de diciembre de 2023 existen compromisos de venta para el año 2024 por importe 103.345 de miles de euros (86.917 miles de euros en 2022).

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	
	2023	2022
Consumo de materias primas y otros		
Compras netas	65.218	36.962
Variación de existencias (Nota 12)	(8.938)	(102)
	<u>56.280</u>	<u>36.860</u>
Trabajos realizados por otras empresas	<u>2.675</u>	<u>1.370</u>
	<u><u>58.955</u></u>	<u><u>38.230</u></u>

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

La Sociedad, ha registrado en el ejercicio 2023, un gasto por indemnizaciones por importe de 1 miles de euros, en concepto de despidos comunicados en el ejercicio (32 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Cargas sociales

El detalle de cargas sociales para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	3.259	2.791
Otros gastos sociales	368	272
	<u>3.627</u>	<u>3.063</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El número medio de empleados, mantenido durante los ejercicios 2023 y 2022 y desglosado por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	2023	2022
Ingenieros licenciados	32	29
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes titulados	32	29
Oficiales administrativos	27	23
Oficiales	129	124
	<u>220</u>	<u>205</u>

Adicionalmente a la plantilla media del cuadro anterior, la Sociedad ha mantenido un número medio de empleados en la Oficina de Representación que posee en India de 13 personas (13 personas en el ejercicio 2022).

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2023 y 2022, del personal, personal de Alta Dirección y de los Administradores es como sigue:

	2023		2022	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administradores	4	3	4	3
Alta Dirección	5	1	8	3
Resto de personal	196	25	179	19
	<u>205</u>	<u>29</u>	<u>191</u>	<u>25</u>

Adicionalmente a la plantilla al cierre del ejercicio del cuadro anterior, la Sociedad tenía a 31 de diciembre de 2023 12 empleados, 10 hombres y 2 mujeres, en la Oficina de Representación que posee en India, (13 empleos, 11 hombres y 2 mujeres a 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 Dña. Carmen Pinto Fuentes es miembro perteneciente a la Alta Dirección y al mismo tiempo Consejera de la Sociedad.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- a. El número medio de empleados de la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local), durante los ejercicios 2023 y 2022 desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2023	2022
Oficiales	3	3
	<u>3</u>	<u>3</u>

(d) Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Asesoramientos I+D	107	301
Arrendamientos (Nota 6)	428	298
Reparaciones y conservación	382	345
Servicios de profesionales independientes	11.982	8.209
Transportes	2.961	2.575
Primas de seguros	48	51
Servicios bancarios	246	211
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1.801	1.806
Suministros	420	660
Otros servicios	2.214	1.514
	<u>20.589</u>	<u>15.970</u>

El epígrafe de Otros Servicios recoge principalmente los gastos de hoteles y transporte del personal de la sociedad durante los viajes para realizar las intervenciones de la puesta en marcha y servicios de asistencia técnica de las máquinas.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los importes de periodificaciones de activo corresponden a gastos anticipados pagados en el ejercicio, que corresponden a gastos del ejercicio siguiente. El detalle del movimiento es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>Periodificaciones a corto plazo</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>999</u>
Pagos del ejercicio	1.181
Reconocimiento de gastos	(988)
Al 31 de diciembre de 2022	<u>1.192</u>
Pagos del ejercicio	4.197
Reconocimiento de gastos	(3.746)
Al 31 de diciembre de 2023	<u>1.643</u>

(23) Honorarios de Auditoría

Ernst & Young, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad, ha devengado durante el ejercicio 2023, honorarios de auditoría por importe de 93 miles de euros (94 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). La Sociedad también ha devengado honorarios por importe de 19 miles de euros por otros servicios prestados por la empresa auditora (16 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). Estos importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2023, con independencia del momento de su facturación.

(24) Información Medioambiental

La actividad del Grupo Correa, a través de toda su cadena de producción, tiene un impacto moderado sobre el clima, siendo inevitable el uso, utilización y consumo de materias primas y energía para realizar su actividad, así como la generación de residuos.

El Grupo gestiona mediante un análisis de riesgos, basado en los estándares ISO 14001, estos impactos. Adicionalmente, para tener una visión más fidedigna del impacto ambiental de la actividad del Grupo y poder reducirlo, en 2023 ha seguido trabajando en el cálculo de su huella ambiental. Conocida la huella de carbono correspondiente a la sociedad, Nicolás Correa S.A., tal y como se informa en el informe de información no financiera, tiene establecido un plan de mejora, con el objetivo de minorar de forma significativa el impacto que generará esta actividad en los próximos años, previendo que se reduzcan las emisiones totales para el año 2024 en un 5% respecto al año 2020. No se espera que logro de este objetivo tenga un impacto significativo en la consecución de los planes de negocio, al esperarse un efecto contenido en las cuentas de resultados futuros.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad ha incurrido en gastos por importe de 63 miles de euros durante el ejercicio 2023 (60 miles de euros en 2022) con relación a la protección y mejora del medio ambiente.

En un contexto de gran dependencia de la energía eléctrica y motivado por la reducción de la emisión de gases contaminantes y el pago de menores costes, durante el último trimestre de 2023, Nicolás Correa S.A. ha realizado la instalación Solar Fotovoltaica de conexión a red con una potencia instalada de 330 kW. Con esta instalación fotovoltaica se estima que la energía solar aportará al año 461.209 KWh lo que supondrá un ahorro de emisiones de 164.651 Kg Co2. El coste de esta inversión ha sido de 254 miles de euros (en el ejercicio 2022 no se realizaron inversiones en activo fijo por este concepto).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022.

(25) Hechos posteriores

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

NICOLAS CORREA, S.A.
Detalle de Participaciones en
Empresas del Grupo y Asociadas
31 de diciembre de 2023

(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	2.680	3	1.615	5.200	850	1.178
GNC Calderería Steelworks, S.L.	Burgos	EY	99,99 %	607	1.101	1.423	566	3.697	1.275	304
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	Burgos	No auditada	88,00 %	61	894	11	472	1.438	53	301
NC Service Milling Machines, S.A. (antes Nicolás Correa Service S.A.)	Burgos	No auditada	88,00 %	61	3.898	37	365	4.361	2.425	137
Correa Mecanizado, S.L.	Burgos	No auditada	99,97 %	300	—	(4)	(18)	278	300	—
Nicolás Correa Deutshland GmbH	Alemania	No auditada	100,00 %	25	825	(607)	(139)	104	850	—
GNC Correanayak USA, Inc,	Houston (EE.UU)	No auditada	51,00 %	1	39	3	102	145	1	—
Nicolás Correa Machine Tools (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai	Shanghai Zekun CPAS	100,00 %	500	—	(109)	246	637	500	—
<u>Empresas asociadas</u>										
Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co. Ltd.	Kunming (China)	Shen Guogang	45,00 %	4.864	—	1.559	1.740	8.163	2.189	177
									8.443	2.097

Este Anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales de 2023, junto con la cual debería ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.
Detalle de Participaciones en
Empresas del Grupo y Asociadas
31 de diciembre de 2022

(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	2.582	5	1.352	4.841	850	861
GNC Calderería Steelworks, S.L.	Burgos	EY	99,99 %	607	1.078	1.428	327	3.440	1.275	167
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	Burgos	No auditada	88,00 %	61	875	—	361	1.297	53	183
NC Service Milling Machines, S.A. (antes Nicolás Correa Service S.A.)	Burgos	No auditada	88,00 %	61	3.898	41	156	4.156	2.425	—
Correa Mecanizado, S.L.	Burgos	No auditada	99,97 %	300	—	—	(3)	297	300	—
Nicolás Correa Deutshland GmbH	Alemania	No auditada	100,00 %	25	825	(766)	159	243	850	—
GNC Correanayak USA, Inc,	Houston (EE.UU)	No auditada	51,00 %	1	58	6	(20)	45	1	—
Nicolás Correa Machine Tools (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai	Shanghai Zekun CPAS	100,00 %	500	—	(80)	4	424	500	—
<u>Empresas asociadas</u>										
Tiger Machinery & Parts Inc.	California (EE.UU.)	No auditada	49,00 %	89	—	(48)	(25)	16	—	—
Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co. Ltd.	Kunming (China)	Shen Guogang	45,00 %	4.864	—	1.099	1.343	7.306	2.189	—
									<u>8.443</u>	<u>1.211</u>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales de 2023, 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 2023
(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<i>Activos financieros valorados a coste</i>				
Instrumentos de patrimonio no cotizados (Nota 10)	166	166	—	—
Créditos con empresas del Grupo y asociadas	4.300	4.300	—	—
Total	4.466	4.466	—	—
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>				
Cuentas corrientes con empresas del Grupo y asociadas	—	—	2.246	2.246
Depósitos y fianzas	16	16	20	20
Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo	—	—	24.587	24.587
Total	16	16	26.853	26.853
<i>Activos financieros valorados a valor razonable</i>				
Derivados (Nota 11)	—	—	2	2
Total	—	—	2	2
Total activos financieros	4.482	4.482	26.855	26.855

Este Anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales de 2023, 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 2022
(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<i>Activos financieros valorados a coste</i>				
Instrumentos de patrimonio no cotizados (Nota 10)	166	166	—	—
Créditos con empresas del Grupo y asociadas	2.000	2.000	—	—
Total	2.166	2.166	—	—
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>				
Cuentas corrientes con empresas del Grupo y asociadas	—	—	1.343	1.343
Depósitos y fianzas	15	15	17	17
Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo	—	—	14.959	14.959
Total	15	15	16.319	16.319
<i>Activos financieros valorados a valor razonable</i>				
Derivados (Nota 11)	—	—	19	19
Total	—	—	19	19
Total activos financieros	2.181	2.181	16.338	16.338

Este Anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales de 2023, 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 2023

(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<i><u>Pasivos financieros a coste amortizado</u></i>				
Deudas con entidades de crédito				
Tipo fijo				
Tipo variable	687	687	1.643	1.643
Otros pasivos financieros	1.397	1.397	482	482
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	—	—	13.998	13.998
Otras cuentas a pagar	—	—	33.092	33.092
Total	2.084	2.084	49.215	49.215
<i><u>Pasivos financieros a valor razonable</u></i>				
Derivados	—	—	—	—
Total	—	—	—	—
Total pasivos financieros	2.084	2.084	49.215	49.215

NICOLAS CORREA, S.A.

Clasificación de los Pasivos Financieros por Categorías y Clases
a 31 de diciembre de 2022

(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<i><u>Pasivos financieros a coste amortizado</u></i>				
Deudas con entidades de crédito				
Tipo fijo	—	—	386	386
Tipo variable	2.215	2.215	1.522	1.522
Otros pasivos financieros	1.702	1.702	532	532
Derivados	—	—	—	—
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	—	—	7.977	7.977
Otras cuentas a pagar	—	—	24.456	24.456
Total	3.917	3.917	34.873	34.873
<i><u>Pasivos financieros a valor razonable</u></i>				
Derivados	—	—	34	34
Total	—	—	34	34
Total pasivos financieros	3.917	3.917	34.907	34.907

NICOLAS CORREA, S.A.
Detalle de las Deducciones por Reinversión de Beneficios Extraordinarios
Originadas por la Enajenación de Activos al
31 de diciembre de 2023
(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 aplicada	Deducción pendiente aplicar 31.12.23	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 2023, 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 2022
(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 aplicada	Deducción pendiente aplicar 31.12.22	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 2023, 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 2023. 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

La economía mundial parece apuntar a una tenue recuperación gradual tras los duros golpes de la pandemia y de la guerra que Rusia libra en Ucrania y así lo hemos vivido en la Sociedad durante el año 2023. Los principales problemas acontecidos en los últimos años han comenzado a minorarse, las cadenas de suministro van normalizándose, siendo sus fraccionamientos menos recurrentes, los mercados de la energía recuperan un comportamiento más previsible y la inflación disminuye de forma constante.

Durante el Ejercicio 2023, la inflación ha disminuido más rápidamente de lo previsto tras tocar techo en 2022 y ha afectado menos de lo esperado al empleo y la actividad económica, como resultado de la evolución favorable por el lado de la oferta y el endurecimiento de las políticas por parte de los bancos centrales. En los últimos meses, tanto la inflación general como las de la inflación subyacente se acercan al promedio de antes de la pandemia.

Con el fin de reducir la inflación, los principales bancos centrales aumentaron la tasa de interés hasta niveles restrictivos en 2023, lo cual comportó altos costos hipotecarios, dificultó la refinanciación de la deuda de las empresas, limitó la disponibilidad de crédito y debilitó la inversión empresarial. No obstante, como la inflación está disminuyendo, las expectativas de los mercados de que las tasas de interés descieran han contribuido a reducir las tasas de interés a más largo plazo, así como a la subida de los mercados bursátiles. Aun así, los costos de endeudamiento a largo plazo siguen siendo elevados.

Según las estimaciones hechas públicas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) el pasado mes de enero de 2024, se prevé que el crecimiento mundial ha sido de 3,1% en 2023, se mantendrá en 3,1% en 2024 para después aumentar ligeramente hasta 3,2% en 2025. Adicionalmente, se prevé que el nivel general de inflación mundial descienda de 6,8% estimado en 2023 a 5,8% en 2024 y 4,4% en 2025. Se espera que la desinflación sea más rápida en las economías avanzadas, donde se prevé que la inflación descienda 2,0 puntos porcentuales en 2024, hasta 2,6%, que en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, donde se prevé que la inflación solo disminuya 0,3 puntos porcentuales, hasta 8,1%.

El año 2024 será, una vez más, un año plagado de desafíos, pero estamos también en tiempos de oportunidad, donde se consolidan proyectos de éxito entre aquellas empresas que sean más eficientes y den una respuesta más acertada en su transformación a la nueva realidad.

1.2. Indicadores fundamentales

Durante el Ejercicio 2023 la Sociedad ha seguido la tendencia positiva de ejercicios anteriores, fruto de su estrategia de crecimiento sólido, rentable y sostenido en el tiempo. **La cifra de negocios**, durante el Ejercicio 2023 ha alcanzado la cifra de **102,3 millones de euros**, lo que supone un aumento del 41% con respecto a los 72,6 millones del año pasado en el mismo periodo. Gran parte de este aumento se debe a que, desde el 1 de enero de 2023, las máquinas fabricadas en Hypatia se facturan directamente desde Nicolás Correa S.A. al cliente final. Dentro de la cifra de negocio del Ejercicio, 24,1 millones corresponden con estas máquinas fabricadas en Hypatia. En términos comparables con el año anterior, el aumento de la cifra de negocio ha sido del 8%.

La marca Correa consolida su posicionamiento estratégico como fabricante de centros de mecanizado de alto nivel añadido, completando el fresado con otras tecnologías de mecanizado como el torneado, siendo las máquinas multitarea una constante en nuestra cartera. La automatización y la digitalización marcan además esta nueva etapa, en la que nuevas tecnologías permiten satisfacer demandas personalizadas de nuestros clientes, haciendo posible este incremento de volumen de ventas, tanto por número de equipos, como por la sofisticación de los mismos, que eleva significativamente el precio medio de nuestras máquinas.

El EBITDA de la sociedad, durante el Ejercicio 2023 ha aumentado un 28% con respecto a las cifras del año pasado, llegando a los 9,1 millones de euros frente a un EBITDA de 7,1 millones en el periodo anterior. En términos porcentuales, en este periodo, el EBITDA supone un 8,9% sobre la cifra de ingresos ordinarios, ratio un punto menor al del Ejercicio 2022. Esta disminución en valor porcentual se debe a que las máquinas facturadas de Hypatia dejan poco margen en la Sociedad, ya que se refacturan al cliente final aplicando solo un margen de comercialización y de gestión de la garantía y los servicios de aplicaciones que se dan desde la sociedad.

Los resultados antes de impuestos (BAI), de la Sociedad, en el Ejercicio 2023 han sido de 10,2 millones de euros, frente a los 7 millones del mismo periodo del Ejercicio anterior, lo que supone un aumento del 46%. Con estas cifras se obtiene una rentabilidad porcentual de BAI sobre ingresos del 10%, ratio similar al del mismo periodo del año anterior.

Destacamos en este Ejercicio que, a pesar del impacto de la inflación en nuestra cuenta de resultados, que ha hecho que tengamos un incremento muy significativo tanto en costes fijos como variables, el aumento de volumen y la eficiencia de nuestros procesos productivos nos ha hecho mejorar el resultado y la rentabilidad del Ejercicio anterior. Valoramos estos datos como positivos, no solo por el crecimiento respecto a nosotros mismos, sino también comparativamente con nuestra competencia. Vamos escalando puestos en cuanto a volumen situándonos en el Top 5 de fabricantes europeos de nuestra tipología de producto, pero sobre todo nos situamos a la cabeza en cuanto a rentabilidad. Nuestros ratios EBITDA sobre Ingresos, y BAI sobre Ingresos, son varios puntos superiores a la media de nuestros competidores directos.

Durante el Ejercicio, **el período medio de pago a proveedores de la Sociedad** ha sido de **41 días**, 48 días en 2022. A lo largo de 2024 seguiremos esforzándonos para

mantener dicho período con lo establecido por ley, como ya venimos haciendo en los últimos años

La cifra de **captación de pedidos acumulada** a 31 de diciembre de 2023, **ha sido de 116,2 millones** de euros, frente a los 90,6 millones el Ejercicio anterior, lo que ha supuesto un aumento del 28% con respecto al año anterior. Las cifras de captación de pedidos al cierre de 2023 vienen de sectores y mercados muy diversos, lo que nos refuerza en nuestra política de seguir apostando por la diversificación comercial, ampliando nuestra presencia en mercados internacionales, siempre combinando nuestros esfuerzos con alianzas locales que nos acerquen a la cultura empresarial de cada país

Derivada de esa excelente captación, terminamos el Ejercicio 2023 con una **cartera de pedidos de la Sociedad** a 31 de diciembre de 2023 asciende a **103,3 millones de euros**, lo que supone un aumento del 19% con respecto a los 86,9 millones a la misma fecha del Ejercicio anterior. Esta cifra de cartera hace que tengamos prácticamente comprometida la producción para el Ejercicio 2024 y que estemos ya trabajando en retos para el 2025.

2. Liquidez y recursos de capital

Unos niveles de deuda controlados y una alta liquidez, continúan mostrando la solidez financiera de la Sociedad, que 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 en el corto plazo.

La **liquidez de la Sociedad** a 31 de diciembre de 2023 se sitúa en 14,1 millones de euros, 19 millones de euros al cierre del Ejercicio anterior, incluyendo 13,4 millones de euros correspondientes a efectivo y medios líquidos equivalentes y 0,7 millones a líneas de crédito no dispuestas, (sin considerar las líneas de descuento de anticipos de exportación no dispuestas), 16,3 millones de euros y 2,7 millones respectivamente el ejercicio anterior, cifra que cubre en más de 6,5 veces los vencimientos de deuda a corto plazo.

La **deuda financiera neta del Grupo** ha pasado de ser a finales del 2022 de -10 millones de euros a -9,3 millones a 31 de diciembre de 2023. Aunque los negocios de la Sociedad continúan generando un sólido cash-flow operativo, el compromiso de retribución a los accionistas en 2023 mediante el pago de dividendos, y los planes de inversión para mejorar las capacidades productivas del Grupo Correa llevados a cabo por la Sociedad en el Ejercicio 2023, han hecho que la caja neta de la sociedad haya disminuido ligeramente.

3. Principales Riesgos e Incertidumbres

3.1 Riesgos operativos

Como hemos comentado, la mejora de las perspectivas ha moderado los riesgos, que están ahora más equilibrados que a lo largo de los tres últimos años. Aun así, siguen existiendo riesgos que pueden mover a la baja las perspectivas de crecimiento

mundiales; entre ellos, los derivados de un posible empeoramiento de los conflictos geopolíticos actuales; las nuevas escaladas de los precios de las materias primas a causa de los continuos ataques en el Mar Rojo o las perturbaciones de la oferta o la tensión en el sector financiero.

Los diferentes conflictos geopolíticos abiertos actualmente, nos ha traído una creciente amenaza de fragmentación en bloques geopolíticos y geoeconómicos que daría lugar a más tensiones comerciales. La Sociedad no espera en el corto plazo un impacto significativo pero un alargamiento o recrudescimiento de estos conflictos podrían traer a medio plazo el aumento de las barreras comerciales entre países no aliados, y la consecuente pérdida de competitividad de nuestros productos. Es vital intensificar la cooperación entre países en torno a cuestiones de interés común para mitigar los costos de una división de la economía mundial en bloques.

El conflicto en Gaza entre Israel y Jamás podría intensificarse y afectar a toda la región. Los continuos ataques en el Mar Rojo, a través del cual fluye un 11% del comercio mundial, y la actual guerra en Ucrania pueden ocasionar nuevos shocks de la oferta negativos sobre la recuperación económica mundial, con una escalada de los precios de los alimentos, la energía y los costos de transporte. Los costos de transporte de contenedores y el tiempo de travesía ya han aumentado con fuerza y la situación en Oriente Medio sigue siendo inestable. Un aumento de la fragmentación geoeconómica podría frenar el flujo transfronterizo de materias primas, con el consiguiente aumento de la volatilidad de los precios en el corto plazo.

Aunque menor que en años anteriores, continua el riesgo de que la inflación subyacente podría resultar más persistente. El precio de los bienes se mantiene en niveles históricamente elevados si se compara con el de los servicios. El ajuste podría materializarse en forma de una inflación de los servicios (y general) más persistente. La evolución de los salarios, en particular en la zona del euro, donde los salarios negociados siguen al alza, podría aumentar las presiones sobre los precios.

La tensión en el sector financiero podría amplificarse y el contagio podría extenderse, debilitando la economía al registrarse un marcado deterioro de las condiciones de financiación y obligando a los bancos centrales a reconsiderar la trayectoria de sus políticas. La turbulencia bancaria podría ralentizar la actividad, ya que los bancos recortarán el crédito frente a los crecientes costos de financiación y la necesidad de actuar con mayor prudencia. Asimismo, el encarecimiento del crédito podría afectar al crecimiento a través del descenso en la inversión y el consumo.

Así, el año 2024, nuevamente, estará lleno de desafíos, pero también de oportunidades. La Sociedad tiene el gran reto de avanzar en la innovación de sus productos y servicios, controlar los costes energéticos, financieros y laborales, retener y atraer el talento, garantizar las cadenas de suministro y logística, al tiempo que aumentar su creciente compromiso empresarial con la sostenibilidad medioambiental y social.

3.2 Riesgos Financieros

Riesgo 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, los bancos centrales están apostando por controlar la inflación con subidas de tipos. Las perspectivas de los tipos de interés son de cierto mantenimiento en los niveles actuales con posibilidades previstas de descenso a partir de la segunda mitad del 2024.

No obstante, la Sociedad tiene minimizados dichos riesgos por su fortaleza financiera, sus niveles de deuda controlados 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 al riesgo de tipo de cambio por operaciones en divisas como consecuencia de nuestras transacciones comerciales en todo el mundo. Sin embargo, la política del grupo es minimizar el riesgo de cambio de estas operaciones mediante contratos de venta a plazo de divisas; de ese modo, garantizamos la estabilidad de los márgenes de venta en el momento de obtener el pedido en una divisa distinta al euro, independientemente de la evolución de las mismas

Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad para liquidar posiciones de mercado. La Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disposición moderada de líneas de crédito contratadas sin usar, para utilizarlas, cuando sea necesario, si llega el caso.

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

El año 2023 ha sido un buen año en su conjunto para la Sociedad, un año en el que, con un volumen consolidado por encima de los 100 millones de euros, pasamos a tener relevancia, no solo por nuestro producto, que siempre ha gozado de reconocimiento, sino también por nuestra propia posición relativa en el sector, donde nos situamos entre los grandes fabricantes a nivel europeo, como competidor y como empresa.

Nuestra aproximación al cliente es lo que nos caracteriza y nos diferencia, no solo por la capacidad de poder ofrecerle un producto adaptado a las necesidades particulares y específicas que pueda tener, con la tecnología puntera de cada momento, sino porque nuestra vocación es la de convertirnos, desde el primer contacto, en un socio estratégico para él, poniendo a su disposición nuestro conocimiento para que pueda optimizar su inversión. La fidelización de nuestros clientes es clave para nuestro

NICOLAS CORREA, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2023

negocio, tanto para ventas como para el negocio del servicio, y somos muy conscientes de que esta se consigue generando clientes satisfechos, primer objetivo que tenemos como organización. Es este un objetivo que requiere de mucha profesionalidad en todos nuestros procesos a lo largo del ciclo de vida de la máquina y mucha dedicación, en un entorno cada vez más exigente, en el que las soluciones en el mercado son crecientes, con nuevos actores que vienen de países emergentes como China, en el que no solo hay que ser competitivos en precio, sino que hay que marcar la diferencia, con producto de altas tecnologías, tanto a nivel de eficiencia como de servicio.

Por supuesto, además de fidelizar y mantener a nuestro cliente existente, el llegar a nuevo cliente es otra de nuestras prioridades. La reputación de marca, nuestro posicionamiento, y sobre todo nuestra aproximación a cliente ya comentada, nos están dando sus frutos, pudiendo incorporar a nuestra familia de usuarios nuevos integrantes. La promoción, tanto en ferias, como en distintos medios especializados y redes sociales se intensifica año tras año, para poder seguir ampliando nuestros horizontes, siguiendo con una vocación clara de crecimiento. Los casos de éxito con diferentes clientes, de diferentes sectores, son nuestro principal reclamo publicitario, porque son la demostración de lo que supone hoy en día contar con una máquina Correa.

En 2024 nuestra estrategia seguirá sustentada por estos mismos pilares, la búsqueda de nuevas oportunidades y el compromiso de ofrecer a nuestros clientes actuales mejoras de producto con las que puedan optimizar sus procesos de fabricación, marcarán nuestra operativa en cuanto a la Investigación y Desarrollo. La automatización y la digitalización, en un contexto en el que la mano de obra especializada es un bien muy escaso, seguirán estando muy presentes en nuestros diseños e irán adquiriendo más y más protagonismo.

En clave interna, nos encontramos en un ciclo expansivo en el que las nuevas inversiones serán determinantes para adaptar nuestros medios productivos tanto al volumen, como a las nuevas necesidades de fabricación. Los mismos parámetros que definen el producto para nuestros clientes, digitalización y automatización, serán críticos para nosotros, y marcarán el desarrollo de nuestros procesos productivos. Un ciclo en el que no solo la productividad nos marcará el camino, sino también el compromiso con nuestra sociedad y nuestro entorno, y la búsqueda de alternativas que nos permitan además de ser más eficientes, ser más limpios en cuanto a emisiones se refiere, será para nosotros una prioridad.

En 2024, después de haber acabado con las tareas de derribo y acondicionamiento del terreno, está prevista la construcción que albergará nuestra nueva filial de mecanizado, Correa Mecanizado, S.L., a escasos metros de la ubicación actual de la Sociedad, que dotaremos de fresadoras y rectificadoras de última generación, con las que podremos obtener requisitos de acabado y precisión diferenciales, con procesos mucho más eficientes de los procesos que tenemos actualmente. Tendremos dentro de nuestro Grupo Empresarial, una demostración fehaciente de lo que será la “fábrica del futuro”, tanto por eficiencia de proceso, usando las tecnologías 4.0 disponible hoy en día, como por eficiencia medioambiental. La inversión completa rondará los 25 millones de euros, parte de los cuales ya ha tenido lugar tanto por la compra de la parcela, como para anticipos de compra de algunos equipamientos. Esta filial será la demostración a los clientes de que las cosas se pueden hacer de otra manera.

NICOLAS CORREA, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2023

Esperamos que sea en 2024 cuando los Fondos Europeos hagan su aparición para este tipo de inversiones, pero en cualquier caso no serán determinantes para que podamos acometerlas, necesarias para consolidar nuestra posición y mirar al futuro con ambición. Acudiremos a fuentes de financiación externas, apoyándonos en nuestros acreedores habituales, los que han estado acompañándonos en este camino de crecimiento, para financiar las inversiones a largo que no sean objeto de ayudas y/o no afrontemos con fondos propios.

En cuanto a las ventas, a pesar de los continuos augurios de parada de la economía y por tanto de la inversión, después de un 2023 en el que los resultados comerciales han sido muy importantes, no tenemos razones para anticipar una ralentización de nuestra actividad. Si bien es cierto que, a pesar de que la competencia es creciente y que cerrar los pedidos se ha vuelto más laborioso porque el acceso a la financiación se ha endurecido, seguimos viendo un buen nivel de actividad comercial y confiamos por tanto en mantener continuidad en la entrada de pedidos.

Si hablamos de sectores industriales, la foto es la misma que mostrábamos en nuestro informe semestral. Vemos que hay dos actividades que destacan por encima de los demás, Defensa, porque el mundo está cambiando y estar preparado para lo que pueda venir es una preocupación transversal en todos los países, y el sector Aeronáutico, que tras años de hibernación empieza a remontar y vemos como los grandes fabricantes están empezando a poner toda la maquinaria a funcionar para atender todos los pedidos que desde las distintas aerolíneas les van llegando. También el sector de la Automoción, aunque de manera más desigual, empieza a mostrar signos de recuperación, pero tímidamente. De confirmarse esta recuperación sería una gran noticia para Europa, que se ha visto lastrada por distintas causas en los últimos años por la falta de actividad en un sector como este, tractor de sus principales economías.

En la otra cara de la moneda están el sector de la Energía, muy importante en los últimos años, que empieza a dar signos de debilidad tras años de mucha actividad, así como la Construcción y sus derivados que mueven mucho al sector de la Mecánica General, que también empieza a resentirse. Afortunadamente desde el Grupo Correa, apostamos desde hace muchos años por la diversificación, y ofrecemos soluciones de mecanizado integrales para todos estos sectores, aproximándonos comercialmente a unos u otros en función de las circunstancias.

Por mercados, China ha vuelto a ser nuestro primer mercado en el Ejercicio que cerramos, pero con un comportamiento desigual en el primer y segundo semestre, enfriándose mucho las expectativas en este último periodo. Seguimos trabajando ofertas de clientes que han retomado proyectos importantes para atender grandes retos productivos, pero de manera genérica observamos una ralentización en un momento de muchos cambios en el país con lo que las previsiones para los próximos meses llaman a la prudencia.

Alemania, convertida en uno de nuestros primeros mercados después de los esfuerzos realizados en estos últimos años, tanto humanos como de inversión ha tenido un buen comportamiento, aunque con ratios inferiores a los del Ejercicio 2022 que marcaron máximos históricos. Pudimos comprobar en la feria EMO, de Hanover, el pasado mes de septiembre, que nuestro posicionamiento ha mejorado mucho en los últimos años, y somos hoy una alternativa a tener en cuenta en nuevos inversores potenciales más

allá de renovar la confianza en clientes que ya teníamos. A pesar de los indicadores macroeconómicos nuestra visión del mercado es positiva basándonos en la tendencia de ofertas y proyectos en curso que manejamos. Si bien es cierto que el país no atraviesa su mejor momento, por la situación de incertidumbre el automóvil, que es el sector que más peso tiene en su PIB, hay otros sectores minoritarios que están en ciclos expansivos, como la Defensa, para los que nosotros tenemos soluciones muy competitivas. Reforzar nuestro equipo en la filial, con nuevas incorporaciones, tanto en ventas como en servicio técnico y aplicaciones, para poder dar un servicio integral y de proximidad a nuestro cliente germano, seguirá marcando nuestro día en el 2024 en este país, por el que apostamos como mercado de futuro para nuestra marca.

El tercer gran mercado de este 2023, está siendo Turquía, país que, para nosotros, siendo un lugar en el que hemos tenido presencia continuada, nunca había tenido tanto protagonismo. Contrariamente a lo que ocurre de manera general, la automoción está teniendo un nivel de implantación importante en este país, pues se está posicionando como lugar de producción de bajo coste, en un momento en el que se buscan reubicaciones que eviten la concentración en mercados que habían tenido anteriormente esta consideración, como es el caso de China o Korea, y esto está haciendo que su actividad industrial y su nivel de inversión en bienes de equipo se encuentre en máximos de los últimos años. Estamos apostando fuerte por afianzar allí nuestra presencia y hemos conseguido pedidos importantes en clientes de referencia, que sin duda nos ayudarán a ser más reconocidos como marca.

En el resto de los mercados el comportamiento es desigual, con pedidos puntuales, en algunos casos muy significativos, pero que son fruto de un determinado proyecto más que de la propia situación del mercado. Nuestra apuesta por tener presencia en los diferentes mercados del mundo industrial, diversificando geográficamente, trabajando de manera conjunta con agentes locales, seguirá marcando nuestra estrategia, pues consideramos que es imprescindible para mantener el volumen, más allá de atender de manera muy personalizada y específica nuestros mercados de referencia. Como dato significativo, para que esto pueda visualizarse, decir que en 2023 hemos vendido en 18 países diferentes, lo que da idea de nuestro nivel de visibilidad más allá de estos mercados de concentración.

El mercado nacional, desafortunadamente, y en línea con lo acontecido en los últimos años, sigue en niveles muy bajos, sin remontar de manera clara, aunque mantenemos un buen nivel sobre todo con actividades de las empresas filiales.

Aumentar nuestro volumen de negocio, es para nosotros una prioridad, y en ello estamos trabajando, pero siempre manteniendo una estrategia clara que nos enfoque a la rentabilidad, que será la que nos permita, a su vez, continuar con este crecimiento.

6. Actividades en materia de Investigación y Desarrollo.

En línea con la exitosa estrategia de Investigación y Desarrollo (I+D) desarrollada en ejercicios anteriores, Nicolás Correa ha continuado enfocando sus esfuerzos durante el Ejercicio 2023 en la mejora de las prestaciones de sus máquinas y en el desarrollo de nuevos productos. Con este objetivo, la empresa ha continuado con la ejecución de diversos proyectos de carácter estratégico, apoyados muchos de ellos por ayudas públicas.

De manera coherente con los nuevos paradigmas de la Industria 4.0, Nicolás Correa, S.A. ha reafirmado su compromiso en un contexto de mercado global, orientándose hacia el desarrollo y la mejora de una gama de productos competitiva en los ámbitos de conectividad y mejora de servicios de alto valor añadido. Este enfoque estratégico posiciona a la empresa como un socio esencial en el proceso de transformación digital de sus clientes, consolidándose como un actor clave en este contexto empresarial dinámico.

6.1. Proyectos financiados con ayudas públicas

Durante el año 2023, Nicolás Correa, S.A. ha estado involucrada en cinco proyectos respaldados por ayudas públicas. En estas iniciativas, los equipos interdisciplinarios de I+D de la empresa han colaborado estrechamente con destacadas instituciones académicas, centros tecnológicos, así como con diversos clientes y proveedores.

En el contexto de la prestigiosa convocatoria del programa Misiones de Ciencia e Innovación del CDTI, el proyecto "MHAYA", liderado por Nicolás Correa S.A. y con un presupuesto total de 4,5 millones de euros, ha proseguido con su objetivo de transformar las gamas actuales de máquinas-herramienta en centros de producción inteligentes y autónomos, capaces de adaptarse de manera automática a las condiciones variables de los procesos y entornos de producción.

Durante este ejercicio, se ha continuado con el estudio y desarrollo de las arquitecturas de comunicación, adquisición de datos y análisis de los procesos ejecutados en las máquinas, llevando a cabo estas actividades en estrecha colaboración con los principales miembros del consorcio. Cabe destacar que este proyecto está aún en sus primeras fases de desarrollo, estando previsto su conclusión en el Ejercicio 2025.

En el marco del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia y promovido por el Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades y respaldado por la Agencia Estatal de Investigación dentro de la Convocatoria de Colaboración Público-Privada establecida en el Plan Estatal de Investigación Científica, Técnica y de Innovación 2021-2023, se ha aprobado a finales de 2023 la financiación del proyecto "REMAR". En este proyecto, Nicolás Correa S.A. vuelve a demostrar su papel de liderazgo acompañado de la Universidad de Burgos como socio tecnológico en el desarrollo de simuladores en Realidad Mixta para el entrenamiento en el mantenimiento de maquinaria compleja, en especial máquina-herramienta. De esta forma, la empresa dispondrá de herramientas de última generación para mejorar la productividad y seguridad de sus técnicos en las labores de postventa.

Los simuladores en Realidad Extendida estarán estructurados en niveles de dificultad progresiva, de forma que permita tanto la formación de operarios noveles como de profesionales experimentados en el mantenimiento de las máquinas. El proyecto, cuyo periodo de ejecución abarcará tres años, se extenderá hasta el año 2026, consolidando así los esfuerzos conjuntos en la búsqueda de soluciones innovadoras y seguras en el ámbito industrial.

Finalmente, a mediados del año 2023, se llevaron a cabo las pruebas de validación de los prototipos desarrollados durante los últimos 3 años en los dos planes estratégicos respaldados por el Fondo Europeo de Desarrollo Regional (FEDER) de la Unión Europea y la Junta de Castilla y León, a través del ICE (Instituto para la Competitividad Empresarial), quienes otorgaron una ayuda financiera cercana al millón de euros en el año 2020. Esta validación marca la exitosa conclusión de ambos planes estratégicos.

Estos dos planes estratégicos han posibilitado a la empresa el desarrollo de tecnologías innovadoras, fundamentales para el drástico aumento de la productividad y flexibilidad de las gamas actuales de máquinas-herramienta de la empresa.

Los resultados obtenidos en ambos proyectos han tenido un impacto significativo en la competitividad de la empresa, sobresaliendo la favorable acogida de los diseños de maquinaria equipados con sistemas autónomos de paletización. En este contexto, es destacable mencionar que Nicolás Correa S.A. ha completado durante este 2023 la instalación del primer sistema de paletización desarrollado en el marco de este proyecto, al igual que la formalización de varios pedidos de estas soluciones en clientes de referencia.

Este éxito refleja la capacidad de Nicolás Correa S.A. para impulsar la innovación y responder de manera efectiva a las demandas del mercado, consolidándose como un referente en el sector industrial.

Asimismo, en el transcurso de este ejercicio se ha concluido exitosamente el proyecto "AUTOMAHE". Este proyecto ha desarrollado una solución de software de postprocesador multiplataforma flexible, diseñada para ser compatible con la gran mayoría de los programas CAD/CAM disponibles en el mercado y utilizados por los clientes de Nicolás Correa S.A. Este software incorpora herramientas basadas en inteligencia artificial para llevar a cabo cálculos óptimos de las trayectorias de mecanizado, contribuyendo así a mejorar la productividad de las fresadoras de la empresa y el valor añadido que estas aportan a nuestros clientes.

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

6.2. Proyectos autofinanciados

Adicionalmente a los proyectos respaldados por ayuda pública, durante el Ejercicio 2023 se llevaron a cabo otros proyectos internos de relevancia.

En primer lugar, a partir del sistema de paletización automática desarrollado en los planes estratégicos descritos en párrafos anteriores, se ha adaptado esta solución general e incorporado a un amplio número de familias de nuestras máquinas de última generación. Este sistema proporciona a las fresadoras una zona de carga y descarga automatizada de piezas, la cual opera de manera independiente a la zona de mecanizado. Dicha implementación posibilita que la máquina funcione de manera autónoma durante períodos de tiempo más prolongados, generando un aumento notable en la productividad.

Asimismo, a lo largo de este Ejercicio, los esfuerzos destinados a mejorar el diseño de las gamas actuales de fresadoras de Nicolás Correa S.A. se han focalizado en la ampliación de las soluciones de mecanizado mediante el diseño y fabricación interna de una gama completa de mesas multifunción que integran capacidades tanto de fresado como de torneado. De manera similar, se ha expandido la gama de cabezales ofertados por la empresa con la incorporación de nuevos cabezales con motores directos, solución que contribuye a una mayor fiabilidad y productividad. Estos nuevos modelos sentarán las bases para lo que será el futuro inmediato de la familia de cabezales universales que se integrarán en las máquinas Correa.

Finalmente, se ha proseguido con el avance en la digitalización como parte integral del proyecto de transformación y visión futura de la empresa. En este contexto, se ha ampliado la sensorización implementada en nuestras máquinas, al igual que el desarrollo de gemelos digitales, lo que permite simular el comportamiento de la máquina y del proceso. Esta funcionalidad ofrece un alto valor añadido a la oferta de nuestras soluciones.

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 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 que consta definida en los presupuestos anuales consolidados del Grupo, aprobado anualmente por el Consejo de Administración para dichos años.

El periodo de medición finalizó el 31 de diciembre de 2022, con un grado de cumplimiento del 105% del objetivo de dicho plan. Con fecha 10 de marzo de 2023, tras la formulación de cuentas del ejercicio 2022, se procedió, en consecuencia, a la entrega a Dña Carmen Pinto, de 75.000 acciones de la Sociedad.

Con los movimientos anteriormente descritos, la Sociedad mantiene 133.603 acciones propias a 31 de diciembre de 2023.

NICOLAS CORREA, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2023

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 2023 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 2023, se encuentra disponible en la dirección web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (<http://www.cnmv.es>)

ANEXO I: Medidas Alternativas del Rendimiento

En la elaboración de la información financiera, el Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. ha adoptado una serie de Medidas Alternativas de Rendimiento ("MAR" por sus siglas en español), con el objetivo de conseguir un mayor entendimiento de la evolución del negocio. Las MAR son indicadores importantes para los usuarios de la información, así como para la toma de decisiones operativas y estratégicas de la Compañía. Su propósito consiste en evaluar el rendimiento financiero, flujos de efectivo y/o situación financiera de la Compañía a través de períodos comparables.

EBITDA ("Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization")

El EBITDA o Resultado bruto de explotación incluye todos los ingresos y gastos excepto amortizaciones, provisiones, resultados financieros y gastos por impuestos; siendo la base de cálculo el saldo en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de cada una de dichas partidas.

Los componentes y la base de cálculo de esta MAR son las siguientes partidas de la cuenta de Pérdidas y Ganancias:

EBITDA			
	31/12/2023	31/12/2022	Var. (%)
Resultado de explotación	8.081	6.066	
Amortización del inmovilizado	1.011	1.014	
EBITDA	9.092	7.080	28,4 %

Esta MAR refleja la rentabilidad operativa de la Compañía, ya que mide el resultado de explotación antes de deducir los intereses, los impuestos, deterioros y amortizaciones.

Deuda Financiera Neta

La Caja Neta es la tesorería, tanto corriente como no corriente, que quedaría disponible para la Sociedad una vez descontada el total de la deuda financiera tanto corriente como no corriente.

Los componentes y la base de cálculo de esta MAR son las siguientes partidas del Balance:

DEUDA FINANCIERA NETA			
	31/12/2023	31/12/2022	Var. (%)
Deudas a largo plazo	2.083	3.917	
Deudas a corto plazo	2.125	2.474	
- Otros activos financieros a corto plazo	-20	-17	
- Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-13.467	-16.341	
DEUDA FINANCIERA NETA	-9.279	-9.967	(6,9) %

Esa MAR ayuda a determinar:

(i) Posición de deuda neta negativa o caja neta: indica la liquidez de la Compañía una vez se han deducido las obligaciones financieras. Refleja la parte de efectivo que queda disponible para destinar al desarrollo de la actividad de la Compañía, el colchón de liquidez;

(ii) Posición de deuda neta: indica el nivel de endeudamiento de la Compañía una vez deducido el efectivo y equivalentes del efectivo disponibles, y por tanto refleja que, parte de la actividad de la Compañía, se encuentra financiada con recursos externos.

Liquidez

La liquidez de una empresa es la capacidad que tiene esa empresa para conseguir dinero en efectivo, sin perder significativamente su valor.

Los componentes y la base de cálculo de esta MAR son la suma de la partida del Balance Efectivo y otros activos líquidos equivalentes más las líneas de crédito no dispuestas al final del periodo.

LIQUIDEZ			
	31/12/2023	31/12/2022	Var. (%)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	13.467	16.341	
Líneas de crédito *ver nota 18 memoria	700	2.700	
LIQUIDEZ	14.167	19.041	(25,6) %

Esa MAR ayuda a determinar la capacidad de la compañía para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo.

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 2023 y el 31 de diciembre de 2023, formulados por su Consejo de Administración el día 27 de Febrero de 2024, 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 98 folios de papel común, páginas 1 a 104 inclusive, todos ellos con el sello de la Sociedad.

Firmantes:

D. José Nicolás-Correa Barragán
(Presidente)

Dña. Bibiana Nicolás-Correa Vilches
(Vicepresidenta)

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

Dña. Maria del Carmen Pinto Fuentes
(Consejera Delegada)

D. Felipe Oriol Díaz de Bustamante
(Vocal)

D. Rafael Miranda Robledo
(Vocal)

D. Alfredo Sáenz Abad
(Vocal)