

Peat Marwick

COMISIÓN NACIONAL DEL
28 ABR. 1997
ENTRADA
15713

C N O V
Registro de Auditorias
Emisores
4957

NICOLAS CORREA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 1996 y 1995

(Junto con el Informe de Auditoría)

NICOLAS CORREA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 1996 y 1995

(Junto con el Informe de Auditoría)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Nicolás Correa, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Nicolás Correa, S.A. (la Sociedad) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 1996 incorporan el efecto de la actualización del valor del inmovilizado material realizada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, cuyos efectos se describen en las notas 6 y 12 de la memoria.
3. Como se menciona en las notas 4(a) y 5 de la memoria, hasta el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1992 la Sociedad seguía el principio de registrar los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo como un gasto del ejercicio en el que se incurrían. En el ejercicio 1993 la Sociedad analizó las inversiones efectuadas en ejercicios anteriores, habiendo concluido que proyectos de investigación y desarrollo, que totalizaban un importe neto de 236.165.000 pesetas al 31 de diciembre de 1993, al haber tenido éxito técnico estaban beneficiando a las operaciones de la Sociedad, por lo que procedió a su capitalización. Como consecuencia de esta situación y teniendo en cuenta la amortización practicada en 1996, al 31 de diciembre de dicho ejercicio los beneficios después de impuestos del ejercicio 1996 y los resultados negativos de ejercicios anteriores están infravalorados en 85.155.000 pesetas. Así mismo, al 31 de diciembre de 1995, las inmovilizaciones inmateriales estaban sobrevaloradas y los beneficios del ejercicio después de impuestos infravalorados en 85.155.000 y 75.505.000 pesetas, respectivamente y los resultados negativos de ejercicios anteriores estaban infravalorados en 160.660.000 pesetas.
4. Debido a determinadas circunstancias, al 31 de diciembre de 1994 las existencias estaban sobrevaloradas en 625.000.000 de pesetas. Estas situaciones fueron corregidas por la Sociedad en el ejercicio 1995, si bien como un mayor gasto de explotación y no como un gasto extraordinario, por lo que al 31 de diciembre de 1995 los beneficios del ejercicio y los resultados negativos de ejercicios anteriores estaban infravalorados en el mencionado importe.

5. Como se menciona en las notas 14 y 22, la Sociedad registró como un ingreso extraordinario del ejercicio 1995 la quita aprobada en el convenio de acreedores de la suspensión de pagos y las condonaciones de intereses efectuadas por entidades financieras por un importe acumulado de 1.396.443.000 pesetas. De acuerdo con un criterio de prudencia, la Sociedad debería haber registrado este importe como un ingreso a distribuir en varios ejercicios, efectuando su reconocimiento en la medida en que la Sociedad satisfaga los importes aplazados del convenio de acreedores y las cuotas acordadas con las entidades financieras. Durante el ejercicio 1996, la Sociedad ha satisfecho a entidades financieras los importes correspondientes a los plazos acordados, por lo que un importe de 101.709.000 pesetas de los intereses condonados deberían registrarse como ingreso del ejercicio 1996. Por lo tanto al 31 de diciembre de 1996 los ingresos a distribuir en varios ejercicios están infravalorados en un importe de 1.294.734.000 pesetas (1.396.443.000 pesetas en 1995), los resultados negativos de ejercicios anteriores al 31 de diciembre de 1996 están infravalorados en un importe de 1.396.443.000 pesetas, los beneficios del ejercicio después de impuestos 1996 están infravalorados en 101.709.000 pesetas y los beneficios después de impuestos del ejercicio 1995 estaban sobrevalorados en 1.396.443.000 pesetas.
6. Como se menciona en las notas 14(e) y 25, debido a la inspección fiscal llevada a cabo durante el ejercicio 1994, la inspección de tributos estableció unas actas que originaban una deuda tributaria acumulada de 135.586.000 pesetas, y sobre las que la Sociedad se manifestó disconforme, por lo que fueron recurridas ante el Tribunal Económico Administrativo Regional de Castilla y León. Las mencionadas actas fueron incluidas en el convenio de acreedores de la suspensión de pagos, por lo que se produjo una quita del 50% de las mismas siendo, por tanto, el eventual riesgo para la Sociedad al 31 de diciembre de 1996 y 1995 de 67.793.000 pesetas. A la fecha actual se desconoce cual será el desenlace final de este recurso.
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de las salvedades mencionadas en los párrafos 3, 4 y 5 anteriores que, entre otros aspectos, representan que al 31 de diciembre de 1996 los beneficios del ejercicio después de impuestos están infravalorados en un importe de 186.864.000 pesetas (sobrevalorados en 695.938.000 pesetas en 1995) y los resultados negativos de ejercicios anteriores están infravalorados en un importe de 1.481.598.000 pesetas (785.660.000 pesetas en 1995) y por los efectos de cualquier ajuste que podría ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 6 anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Nicolás Correa, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

8. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Nicolás Correa, S.A.

Peat Marwick & Co



Julio Mir Roma

1 de abril de 1997

KPMG PEAT MARWICK	
MIEMBRO EJERCIENTE DEL	
INSTITUTO DE AUDITORES	
CENSORES JURADOS	
DE CUENTAS DE ESPAÑA	
1997	50702
ANO	Nº
COPIA GRATUITA	

NICOLAS CORREA, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresados en miles de pesetas)

	1996	1995	Pasivo	1996	1995
Activo					
Inmovilizado			Fondos propios (nota 12)		
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	51.533	151.798	Capital suscrito	900.000	900.000
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	1.564.133	1.464.620	Prima de emisión	720.000	720.000
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	217.270	168.721	Reservas de revalorización Ley de Presupuestos de 1983	-	17.007
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo (nota 8)	<u>60.068</u>	<u>104.965</u>	Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	166.297	-
	1.893.004	1.890.104	Reservas	1.666.480	1.666.480
			Resultados negativos de ejercicios anteriores	(2.665.315)	(3.212.021)
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 4(d))	8.227	6.898	Beneficios del ejercicio	<u>499.454</u>	<u>529.692</u>
				1.196.916	621.165
Activo circulante			Ingresos a distribuir en varios ejercicios		
Existencias (nota 9)	1.323.971	1.410.453	Subvenciones de capital (nota 13)	36.141	48.963
Deudores (nota 10)	1.352.924	1.098.560	Provisiones para riesgos y gastos (nota 4(i))	31.318	-
Inversiones financieras temporales (nota 11)	16.602	67.389	Acreeedores a largo plazo (nota 14)	1.133.559	1.447.095
Tesorería	35.252	5.297	Deudas con entidades de crédito	120.468	122.137
Ajustes por periodificación (nota 14(c) y (d))	<u>36.453</u>	<u>55.443</u>	Deudas con empresas del grupo y asociadas	856.045	892.793
	2.765.202	2.637.142	Otros acreedores	-	-
			Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos (nota 7(a))	<u>1.023</u>	-
				2.111.095	2.462.025
			Acreeedores a corto plazo		
			Deudas con entidades de crédito (nota 15)	193.161	317.438
			Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 16)	75.074	38.016
			Acreeedores comerciales (nota 17)	739.147	621.031
			Otras deudas no comerciales (nota 18)	280.143	420.427
			Ajustes por periodificación	<u>3.438</u>	<u>5.072</u>
				1.290.963	1.401.991
	<u>4.666.433</u>	<u>4.534.144</u>		<u>4.666.433</u>	<u>4.534.144</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresadas en miles de pesetas)

	Gastos		Ingresos	
	1996	1995	1996	1995
Gastos de explotación				
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (nota 9)	219.470	55.723	6.012.040	3.418.099
Aprovisionamientos (nota 9)	2.991.310	2.268.532	6.712	26.803
Gastos de personal (nota 20)	1.640.430	1.283.033		
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5 y 6)	225.228	222.820		
Variación de las provisiones de tráfico (nota 10)	18.874	6.923		
Otros gastos de explotación	529.979	323.604		
Servicios exteriores	10.177	5.610		
Tributos				
Total gastos de explotación	5.635.468	4.166.245	6.018.752	3.444.902
Beneficios de explotación	383.284			721.343
Gastos financieros y gastos asimilados				
Por deudas con terceros y gastos asimilados (nota 21)	97.787	144.718	51.213	26.599
Diferencias negativas de cambio	6.843	24.025	57.075	28.475
Total gastos financieros	104.630	168.743	108.288	55.074
Resultados financieros positivos	3.658			113.669
Beneficios de las actividades ordinarias	386.942			835.012
Pérdidas y gastos extraordinarios				
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (nota 7)	(46.775)	37.048		396
Otros gastos extraordinarios		10.000	12.822	12.822
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	36.917			1.398.878
Total gastos extraordinarios	(9.858)	47.048	12.822	1.412.096
Resultados extraordinarios positivos	22.680	1.365.048		
Beneficios del ejercicio antes de impuestos	409.622	530.036		
Impuesto sobre Sociedades (nota 25)	168	337		
Beneficios del ejercicio	409.454	529.699		

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 1996 y 1995

(1) Naturaleza y Actividades Principales

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.

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, donde radica su domicilio social.

Con fecha 5 de abril de 1994 la Sociedad presentó, ante el Juzgado de Primera Instancia número 1 de Burgos, la solicitud de suspensión de pagos, debido a la imposibilidad de poder atender sus obligaciones financieras a corto plazo y habiéndose dictado la correspondiente providencia de aceptación el 7 de abril de 1994. Con fecha 14 de septiembre de 1995 el Juzgado de Primera Instancia e Instrucción de Burgos aprobó el convenio de acreedores (véase nota 14(e)).

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera de los ejercicios 1995 y 1996, así como la propuesta de distribución de resultados de este último ejercicio.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad al 31 de diciembre de 1996, a los que se han incorporado las operaciones de actualización que se describen en las notas 6 y 12.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 1996 serán aprobadas sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio 1995 fueron aprobadas en Junta de fecha 13 de abril de 1996.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 1996, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, contempla el traspaso de los beneficios del ejercicio a la cuenta de resultados negativos de ejercicios anteriores.

Como consecuencia del importe de los resultados negativos de ejercicios anteriores, las reservas de la Sociedad no son de libre distribución.

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1995, efectuada durante 1996, se presenta con el detalle del movimiento de fondos propios en el Anexo VI de la nota 12.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales son los siguientes:

(a) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición o coste directo de producción aplicado, según proceda, y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados de su éxito técnico y rentabilidad económico-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan linealmente en un período de cinco años, a partir de la fecha de finalización del proyecto de investigación y desarrollo.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas se amortizan linealmente durante un período de cuatro años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran como gastos en el momento en que se incurren.

(b) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición actualizado hasta 1996, de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste actualizado siguiendo el método lineal durante los siguientes años de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil</u>
Construcciones	38
Instalaciones técnicas y maquinaria	8
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4
Elementos de transporte	6,7
Otro inmovilizado material	4

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Inmovilizaciones financieras

Los valores mobiliarios de renta fija y variable figuran valorados a precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma.

A efectos de la preparación de las cuentas individuales de la Sociedad, las inversiones en sociedades del grupo y asociadas no son consolidadas, siendo valoradas a su coste de adquisición.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital, se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico-contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas adquiridas que todavía subsisten al cierre de cada ejercicio.

(d) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Corresponde a gastos de formalización de deudas, que se imputan a resultados linealmente sobre un período de seis años, equivalente a su plazo de vencimiento.

(e) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción como sigue:

- Existencias comerciales, materias primas y otros aprovisionamientos: A precio medio ponderado de adquisición.
- Productos en curso y semiterminados y productos terminados: A precio de coste medio ponderado de los consumos de materias primas y otros aprovisionamientos, incorporando la parte aplicable de los costes directos e indirectos de mano de obra y de gastos generales de fabricación.

La Sociedad realiza dotaciones a la provisión por depreciación de las existencias cuyo coste excede de su valor de mercado o cuando existen dudas razonables de su recuperabilidad.

(f) Clientes y efectos comerciales a cobrar

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte sustancial de las ventas efectuadas por la Sociedad se instrumenta en efectos comerciales, aceptados o sin aceptar por los clientes nacionales, y mediante remesas y créditos documentarios concedidos por entidades financieras en el caso de clientes extranjeros. Los efectos a cobrar y las remesas y créditos documentarios se descuentan en bancos salvo buen fin. En los balances de situación adjuntos los saldos de clientes incluyen los efectos descontados y las remesas y créditos documentarios pendientes de vencimiento al 31 de diciembre, figurando su contrapartida como deudas con entidades de crédito (véanse notas 8, 10, 14 y 15).

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se incurren y no se difieren a lo largo del período de vencimiento de los respectivos efectos debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados de cada ejercicio.

La Sociedad sigue el criterio de dotar provisiones para insolvencias con el fin de cubrir los saldos de determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

(g) Transacciones en moneda extranjera

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

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se valoran en pesetas a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes al 31 de diciembre, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado. Los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo, no se registran hasta que se materializan a su vencimiento.

(h) Corto/largo plazo

En los balances de situación adjuntos se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses y a largo plazo en el caso de exceder sus vencimientos de dicho período.

(i) Indemnizaciones por despido y premios de fidelidad

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

Los empleados de la Sociedad reciben, en concepto de premio de fidelidad, unas gratificaciones que se satisfacen al alcanzar determinados años de permanencia en la empresa. Al 31 de diciembre de 1996 la Sociedad ha constituido una provisión por el pasivo devengado por este concepto.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(j) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado contable, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de la reversión de diferencias temporales, así como de las originadas en el ejercicio, se muestran como diferencias permanentes y se incluye como mayor gasto del Impuesto sobre Sociedades al no estar registradas las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos en los balances de situación.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como menor gasto de impuestos en el ejercicio en que tiene lugar la compensación.

(k) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran en el pasivo de los balances de situación por el importe original concedido, deducidos los importes reconocidos como ingresos desde el ejercicio en que se recibieron, imputándose a resultados siguiendo el método lineal durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos del inmovilizado financiados con dichas subvenciones.

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

Su composición y movimiento durante los ejercicios 1996 y 1995 se presentan en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

En el ejercicio 1993 la Sociedad activó un importe neto de 236.165.000 pesetas que correspondían a gastos de investigación y desarrollo efectuados en los ejercicios 1991 y 1992 registrados como gastos en su día y que los Administradores de la Sociedad, tras proceder a su análisis, determinaron que, al haber tenido éxito técnico, estaban beneficiando a las operaciones de la Sociedad. El efecto de la activación referida anteriormente ha dado lugar a un mayor gasto de amortización en el ejercicio 1996 de 85.155.000 (75.505.000 pesetas en 1995).

(6) Inmovilizaciones Materiales

Su composición y movimiento durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Haciendo uso de las distintas disposiciones fiscales de actualización de activos, la Sociedad incrementó en 1979, 1980 y 1983 el coste y la amortización acumulada de su inmovilizado material en un importe neto de 347.857.000 pesetas.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Además, en el presente ejercicio, la Sociedad se ha acogido a la actualización de balances regulada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, incrementando el valor de sus activos materiales en un importe de 171.440.000 pesetas (véase nota 12) en base a la tabla de coeficientes máximos de actualización publicados en el Real Decreto 2.607/1996, de 20 de diciembre, reducidos en un 40%. Los elementos actualizados más significativos de cada partida de balance y el importe neto actualizado son los siguientes:

<u>Elemento actualizado</u>	<u>Miles de pesetas</u>
Construcciones	
Obra nueva planta 2	58.533
Maquinaria, instalaciones y utillaje	
Fresadora puente móvil Correa	11.397
Fresadora de columna desplazable Correa CD-50	6.014
Fresadora pórtico Correa FP-60	<u>5.632</u>
	<u>81.576</u>

De mantener la Sociedad la totalidad de los elementos actualizados en el presente ejercicio, se estima que el gasto de amortización del próximo ejercicio se verá incrementado en un importe de 16.855.000 pesetas, que tendrá la consideración de gasto deducible a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

Terrenos y construcciones se encuentran hipotecados en garantía de la devolución de créditos bancarios (véase nota 14(a) y (b)).

La relación de elementos totalmente amortizados al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Instalaciones técnicas y maquinaria	458.104	409.051
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	190.752	186.718
Equipos para procesos de información	84.976	76.538
Elementos de transporte	1.885	1.885
Otro inmovilizado material	<u>143.391</u>	<u>125.040</u>
	<u>879.108</u>	<u>799.232</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(7) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante los ejercicios 1996 y 1995 se presentan en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(a) Participaciones en empresas del grupo y asociadas

El detalle de las participaciones en empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se muestra en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

La actividad de las empresas del grupo es la siguiente:

Sociedad Anónima Correa Exportación (SACOEX), constituida en diciembre de 1970 y domiciliada en Leganés (Madrid), es una sociedad dedicada a la comercialización de máquinas-herramientas. En el ejercicio 1994, debido a la imposibilidad de atender sus obligaciones financieras a corto plazo, presentó en el Juzgado de Primera Instancia de Leganés (Madrid) la solicitud de suspensión de pagos que fue aceptada por dicho Juzgado según providencia de 8 de abril de 1994. Con fecha 24 de enero de 1995 este expediente fue sobreseído retornando a la situación anterior a la presentación de la solicitud de suspensión de pagos.

Amahe, S.A. (AMAHE), constituida en mayo de 1976 y domiciliada en Burgos, es una empresa dedicada a la subcontratación cuya producción es vendida a la Sociedad y a terceros. Con fecha 9 de marzo de 1995 Amahe, S.A. presentó en el Juzgado de Primera Instancia número 4 de Burgos la solicitud de suspensión de pagos siendo aceptado según providencia de fecha 14 de marzo de 1995. Con fecha 23 de diciembre de 1995 dicho Juzgado aprobó el convenio de acreedores en el que se establecía una quita del 30% de los importes adeudados y un aplazamiento del resto de la deuda sin devengo de intereses en cuatro anualidades iguales, venciendo la primera de ellas al final de segundo año, desde la fecha de aprobación del convenio de acreedores.

Nicolás Correa Italia, S.R.L. está en fase de constitución al 31 de diciembre de 1996. Del importe total de la participación, 1.023.000 pesetas está pendiente de desembolso a dicha fecha. Su actividad principal consistirá en la comercialización de productos de la Sociedad.

El resto de las sociedades del grupo y asociadas son comercializadoras de productos de la Sociedad o de otras empresas fabricantes de bienes de equipo.

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en Bolsa.

El detalle de los fondos propios de empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, según sus cuentas anuales generalmente no auditadas, se muestra en el Anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Otras inversiones financieras permanentes

Su detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	Porcentaje de participación	Miles de pesetas	
		1996	1995
Incris, S.A.	3,57	25.000	25.000
Piezas y Rodamientos, S.A.	1,10	23.020	23.020
C.E.I. de Castilla y León, S.A.	0,69	3.000	3.000
Sociedad de Garantía Recíproca	0,01	<u>640</u>	<u>120</u>
		<u>51.660</u>	<u>51.140</u>

(c) Provisiones

El detalle, al 31 de diciembre, de las provisiones es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Empresas del grupo y asociadas		
Sociedad Anónima Correa Exportación (SACOEX)	319.584	314.269
Amahe, S.A.	-	22.849
Nicolás Correa Svenska, AB	11.286	38.235
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais, Ltda.	<u>4.683</u>	<u>6.975</u>
	335.553	382.328
Otras inversiones financieras		
Piezas y Rodamientos, S.A.	<u>23.020</u>	<u>23.020</u>
	<u>358.573</u>	<u>405.348</u>

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Saldos al 1 de enero	405.348	418.040
Dotaciones	5.315	59.829
Recuperación de inversiones provisionadas	(52.090)	(22.781)
Aplicaciones	-	<u>(49.740)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>358.573</u>	<u>405.348</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(8) Deudores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo

Su detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Efectos descontados (nota 14)	46.306	86.616
Acuerdo de acreedores de Amahe, S.A. (nota 7)	<u>13.762</u>	<u>18.349</u>
	<u>60.068</u>	<u>104.965</u>

El vencimiento por años de estos deudores es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
A dos años	25.167	44.897
A tres años	25.167	25.167
A cuatro años	9.734	25.167
A cinco años	-	<u>9.734</u>
	<u>60.068</u>	<u>104.965</u>

(9) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Comerciales	270.249	153.426
Materias primas y otros aprovisionamientos	98.725	53.671
Productos en curso y semiterminados	906.378	902.882
Productos terminados	48.619	271.585
Anticipos a proveedores	-	<u>28.889</u>
	<u>1.323.971</u>	<u>1.410.453</u>

Al 31 de diciembre de 1996 la Sociedad tiene constituida prenda sin desplazamiento sobre existencias por un importe acumulado de 440.000.000 de pesetas (véase nota 14(a)).

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales

Los gastos por aprovisionamientos de existencias han sido los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Existencias comerciales		
Compras netas	2.144.915	1.415.365
Variación de existencias	<u>(116.823)</u>	<u>3.770</u>
	<u>2.028.092</u>	<u>1.419.135</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos		
Compras netas	1.008.272	690.779
Variación de existencias	<u>(45.054)</u>	<u>158.618</u>
	<u>963.218</u>	<u>849.397</u>
	<u>2.991.310</u>	<u>2.268.532</u>

Las cifras de compras netas incluyen 928.174.000 pesetas realizadas en moneda extranjera (586.432.000 pesetas en 1995).

Las compras realizadas a empresas del grupo y asociadas se detallan en la nota 23.

(10) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	1.124.221	928.316
Empresas del grupo, deudores	125.269	82.423
Deudores varios	5.263	28.336
Administraciones públicas	<u>113.168</u>	<u>60.067</u>
	1.367.921	1.099.142
Provisiones	<u>(14.997)</u>	<u>(582)</u>
	<u>1.352.924</u>	<u>1.098.560</u>

Cientes por ventas y prestaciones de servicios y empresas del grupo, deudores incluyen 347.163.000 pesetas al 31 de diciembre de 1996 correspondientes al contravalor en pesetas de moneda extranjera (174.071.000 pesetas en 1995).

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Clientes por ventas y prestaciones de servicios y empresas del grupo deudores, incluyen efectos descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1996 por 84.224.000 pesetas (226.377.000 pesetas en 1995) (véase nota 15).

Los saldos deudores con Administraciones públicas al 31 de diciembre son los siguientes:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública, deudor por IVA	60.031	10.930
Subvenciones oficiales	52.876	48.876
Otros conceptos	<u>261</u>	<u>261</u>
	<u>113.168</u>	<u>60.067</u>

El movimiento de la provisión para insolvencias en los ejercicios finalizados en 31 de diciembre ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Saldos al 1 de enero	582	21.902
Dotaciones del ejercicio	14.997	582
Recuperaciones de saldos provisionados	-	(1.524)
Aplicaciones	<u>(582)</u>	<u>(20.378)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>14.997</u>	<u>582</u>

Además, en el ejercicio 1996 ha registrado como pérdidas de créditos incobrables un importe de 3.877.000 pesetas (7.865.000 pesetas en 1995).

(11) Inversiones Financieras Temporales

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Depósitos a plazo en divisas	13.201	21.061
Bonos del Tesoro	-	42.927
Otras inversiones financieras temporales	<u>3.401</u>	<u>3.401</u>
	<u>16.602</u>	<u>67.389</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Depósitos a plazo en divisas corresponde al contravalor en pesetas de 106.456,19 dólares de EE.UU. (163.240,78 dólares de EE.UU. en 1995), con vencimiento el 10 de enero de 1997 (4 de enero de 1996, en 1995), a un tipo de interés del 4,8125% (5,1875% en 1995).

En el ejercicio 1995 Bonos del Tesoro correspondía a dos inversiones con vencimientos 30 de enero y 18 de junio de 1996 con tipos de interés anuales del 8,6% y 8,75%, respectivamente.

Los depósitos a plazo en divisas y los Bonos del Tesoro se han constituido con anticipos recibidos de clientes y están depositados en garantía de la entrega de las máquinas.

(12) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios de la Sociedad se muestran en el Anexo VI adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El movimiento relativo a la reserva de revalorización del ejercicio 1996 corresponde al aumento de fondos propios por la actualización de activos que regula el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, y a la cual se ha acogido la Sociedad. El detalle de los conceptos que integran el saldo de la reserva de revalorización al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Incremento neto de valor resultante de actualizar los activos (nota 6)	171.440
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado (nota 18)	<u>(5.143)</u>
	<u>166.297</u>

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el capital social está representado por 900.000 acciones al portador de 1.000 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos y cotizan en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 ninguna entidad jurídica poseía una participación superior al 10%.

(b) Prima de Emisión

La prima de emisión, originada como consecuencia de un aumento de capital social llevado a cabo el 31 de marzo de 1989, tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Actualización Ley de Presupuestos de 1983

Su saldo se ha destinado en el ejercicio 1996 a compensar pérdidas acumuladas.

(d) Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Sociedad ha procedido a actualizar al 31 de diciembre de 1996 el valor de su inmovilizado (véase nota 6).

El saldo de esta cuenta será indisponible hasta que la actualización sea comprobada y aceptada por las autoridades tributarias o esta comprobación no hubiera tenido lugar el 31 de diciembre de 1999. La única excepción corresponderá a aquellos casos de transmisión de elementos actualizados que den lugar a pérdidas, ya que el importe de la actualización correspondiente a los elementos transmitidos, y hasta el límite de la misma, se integrará en la base imponible del ejercicio y será, por consiguiente, distribuible. Una vez comprobada la actualización o transcurrido el plazo para su comprobación por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta podrá ser destinado, libre de impuestos, a:

- Eliminación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital.
- Reservas de libre disposición, a partir del 31 de diciembre del año 2006.

En cualquier caso, el saldo de la cuenta únicamente será distribuible, directa o indirectamente en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que ello se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados, en la parte correspondiente a dicha amortización, transmitidos o dados de baja en los libros.

(e) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada. La Sociedad tiene dotada esta reserva en el límite mínimo que marca la Ley.

(f) Previsión libertad de amortización

Acogiéndose a las disposiciones sobre libertad de amortización contenidas en la Ley 27/1984, la Sociedad dotó en la distribución de resultados del ejercicio 1989 una amortización fiscal complementaria de 98.110.000 pesetas sobre las adquisiciones de elementos de inmovilizado material afectos a actividades de investigación y desarrollo tecnológico.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El saldo de esta cuenta se ha disminuido en 299.000 y 307.000 pesetas mediante traspaso a reservas voluntarias, por los importes de las amortizaciones efectivas que se han practicado en los ejercicios de 1996 y 1995, respectivamente, en función de la vida útil de los elementos del inmovilizado afectos a esta previsión.

(g) Reservas especiales

Al 31 de diciembre de 1995 este concepto incluía la denominada reserva operación Grupo Correa, S.A. originada en 1990 al aportar la Sociedad, en la constitución de esta sociedad dependiente, determinados elementos de inmovilizado material, principalmente terrenos, construcciones e instalaciones, por el valor de tasación establecido por un experto valorador independiente. El beneficio generado por esta transmisión fue aplicado a reservas especiales, de carácter indisponible. Al 31 de diciembre de 1992 Grupo Correa, S.A. vendió la totalidad de sus inmovilizados materiales, generando en dicha sociedad unas pérdidas de 218.864.000 pesetas. El saldo de esta cuenta ha sido traspasado en el ejercicio 1996 a reservas voluntarias.

(13) Subvenciones de Capital

Las subvenciones de capital de carácter no reintegrable presentan al 31 de diciembre el siguiente detalle:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Subvenciones originales	114.253	114.253
Menos ingresos reconocidos:		
Al inicio del ejercicio	(65.290)	(52.468)
En el ejercicio	(12.822)	(12.822)
	<u>(78.112)</u>	<u>(65.290)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>36.141</u>	<u>48.963</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(14) Acreedores a Largo Plazo

El detalle de los acreedores a largo plazo, sin incluir el saldo de desembolsos pendientes sobre acciones no exigidas, al 31 de diciembre es el siguiente:

	Apartado	Miles de pesetas	
		1996	1995
Deudas con entidades de crédito			
Créditos bancarios con garantía hipotecaria y avalados por la Junta de Castilla y León	(a)	464.351	497.577
Crédito bancario con garantía hipotecaria	(b)	300.000	540.000
Efectos descontados de clientes (nota 8)		46.306	86.616
Deudas con entidades de crédito por convenio de suspensión de pagos	(e)	322.902	322.902
Deudas con empresas del grupo y asociadas por convenio de suspensión de pagos	(e)	120.468	122.137
Otros acreedores			
Fondo de Garantía Salarial	(c)	49.978	59.499
Aplazamiento extraordinario de la Seguridad Social	(d)	112.738	115.589
Otros acreedores por convenio de suspensión de pagos	(e)	691.043	714.366
Mayor importe de otros acreedores por convenio de suspensión de pagos por diferencias de cambio		<u>2.286</u>	<u>3.339</u>
		<u>2.110.072</u>	<u>2.462.025</u>

El vencimiento a largo plazo de estas deudas es como sigue:

Vencimiento	Miles de pesetas	
	1996	1995
A dos años	383.238	183.889
A tres	406.659	386.100
A cuatro	399.064	398.200
A cinco	375.832	366.325
Resto	<u>545.279</u>	<u>1.127.511</u>
	<u>2.110.072</u>	<u>2.462.025</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- (a) Disposiciones de créditos con un límite disponible al 31 de diciembre de 1996 de 497.556.000 de pesetas (525.000.000 de pesetas en 1995). En marzo de 1996 las entidades otorgantes de estos créditos, de acuerdo con el compromiso de cancelación manifestado por la Sociedad el 22 de marzo de 1996, consistente en efectuar ciento veinte pagos mensuales de diferentes importes a partir del 29 de febrero de 1996, condonaron los intereses vencidos, corrientes y de demora, hasta el 31 de enero de 1996 (véase nota 22) y determinado la liquidación de intereses mediante la aplicación del tipo anual de interés variable establecido en su día. Estas condonaciones están condicionadas al cumplimiento por parte de la Sociedad de los compromisos adquiridos mencionados anteriormente. La Junta de Castilla y León ha ampliado el plazo de validez del aval que garantiza este crédito hasta el 31 de enero del año 2006. Adicionalmente, para garantizar la posible reclamación que la Junta de Castilla y León pudiera hacer a la Sociedad motivado por el contrato de aval mencionado anteriormente, ésta ha constituido prenda sin desplazamiento sobre existencias por un importe máximo de 400.000.000 de pesetas de principal y 40.000.000 de pesetas de intereses.
- (b) La Sociedad tiene concedido un crédito con garantía hipotecaria por un importe original de 600.000.000 de pesetas (véase nota 6), que tenía como último vencimiento el 20 de diciembre de 1997 y devengaba un tipo de interés variable. Con fecha 25 de enero de 1996 la entidad de crédito otorgante, en base al compromiso de cancelación manifestado por la Sociedad el 19 de octubre de 1995, accedió a modificar el calendario de vencimientos, estableciendo efectuar un primer pago por importe de 60.000.000 de pesetas el 20 de diciembre (véase nota 15) y dieciocho pagos semestrales de 30.000.000 de pesetas cada uno a partir del 20 de junio de 1997, y condonó los intereses devengados hasta el 20 de diciembre de 1995 que totalizaban 249.506.000 pesetas, incluidos intereses de demora (véase nota 22), estableciendo un tipo anual de interés variable a partir de esa fecha. Estas estipulaciones y condonación están condicionadas al cumplimiento por parte de la Sociedad de los compromisos indicados anteriormente.

El 17 de abril de 1996 la Sociedad y la entidad financiera otorgante de este crédito han llevado a cabo un nuevo acuerdo por el que se establece un nuevo calendario de pagos consistente en nueve plazos mensuales de importes diferentes a satisfacer entre el 30 de abril de 1996 y el 31 de marzo de 1997 por un importe acumulado de 300.000.000 de pesetas y a un tipo de interés anual fijo del 9,125% aplicable sobre dicho importe. Al 31 de diciembre de 1996, de acuerdo con este nuevo calendario de amortización (véase nota 15), un importe de 75.000.000 de pesetas tiene vencimiento a corto plazo. El cumplimiento de este calendario de pagos implica la total condonación por la entidad financiera de los restantes 300.000.000 de pesetas de principal, así como la condonación definitiva de los intereses acordada el 25 de enero de 1996, mencionada en el párrafo anterior. Con fecha 30 de marzo de 1997 la Sociedad ha satisfecho el último plazo, habiendo cumplido, en consecuencia, los términos del acuerdo del 17 de abril de 1996, por lo que a partir de esa fecha es firme tanto la condonación del principal de 300.000.000 de pesetas establecida en dicho acuerdo y como la de intereses acordada el 25 de enero de 1996.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- (c) La deuda con el Fondo de Garantía Salarial se origina como consecuencia de que este Organismo se hizo cargo de una parte de la deuda contraída por la Sociedad con una serie de trabajadores con los que rescindió las relaciones laborales en el ejercicio 1994. Esta deuda incluye intereses a pagar por un importe acumulado de 13.353.000 pesetas (17.593.000 pesetas en 1995), figurando su contrapartida en el capítulo de ajustes por periodificación de activo, es reintegrable en treinta cuotas trimestrales, venciendo la última el 5 de enero del año 2003 y devenga un tipo anual de interés del 9%. La parte con vencimiento a corto plazo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 de 7.140.000 pesetas figura incluida en otras deudas no comerciales, remuneraciones pendientes de pago (véase nota 18).
- (d) El aplazamiento extraordinario de la Seguridad Social corresponde a determinadas cuotas no ingresadas del ejercicio 1994, incluye los intereses a pagar por un importe acumulado de 23.100.000 pesetas (37.850.000 pesetas en 1995) calculados a un tipo anual del 9%, figurando su contrapartida en el capítulo de ajustes por periodificación de activo, es amortizable en cincuenta y ocho cuotas iguales de 3.526.000 pesetas, venciendo la última en octubre del año 2000.

Durante el año 1995 la Sociedad cobró una subvención de la Junta de Castilla y León, habiéndose aplicado un importe de 9.955.000 pesetas como una amortización extraordinaria y minorando las cuotas y los correspondientes intereses de esta deuda, habiendo quedado establecidos en un importe mensual de 3.316.000 pesetas.

- (e) Con fecha 14 de septiembre de 1995 el Juzgado de Primera Instancia e Instrucción número uno de Burgos aprobó el convenio de acreedores de la suspensión de pagos (véase nota 1) en el que se estipulaban dos modalidades de pago cuyas características eran las siguientes:
- Los acreedores que se acogieron a la denominada modalidad A efectuaron una quita del 50% de sus créditos, aplazando el 50% restante, sin devengo de intereses, en cuatro plazos anuales iguales, venciendo el último el 27 de septiembre del año 2001.
 - Los acreedores que se acogieron a la denominada modalidad B efectuaron una quita del 30% de sus créditos, aplazaron un 45% de los mismos, sin devengo de intereses en cinco plazos crecientes, venciendo el último el 27 de septiembre del año 2003 y el 25% restante fue convertido en créditos participativos, estando supeditada su amortización a la obtención de beneficios por la Sociedad. A efectos de dicha amortización, se deberá destinar un 15% de los beneficios netos distribuibles reconocidos en cada ejercicio económico, debiéndose producir la primera amortización en el plazo de treinta días a contar desde la aprobación de las cuentas anuales del ejercicio 1998 y su cuantía será el 15% de los beneficios netos distribuibles que en su caso, se obtengan en los ejercicios 1995, 1996, 1997 y 1998. Estos créditos participativos no devengarán intereses si son satisfechos con anterioridad al 31 de diciembre del año 2001. Los saldos existentes a esa fecha devengarán a partir del 1 de enero del año 2002 el interés legal vigente en cada uno de los años que medien hasta su total cancelación.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Un resumen de los efectos económicos del acuerdo de acreedores de la suspensión de pagos es como sigue:

	Miles de pesetas		
	Modalidad de adhesión		Total
	A	B	
Acreeedores ordinarios	1.463.346	218	1.463.564
Acreeedores preferentes que se adhieren al convenio	<u>401.505</u>	<u>420.886</u>	<u>822.391</u>
Masa total de acreeedores sujeta a convenio	1.864.851	421.104	2.285.955
Menos, actas de inspección de Hacienda incluidas en la masa de acreeedores y no registradas	<u>(135.586)</u>	-	<u>(135.586)</u>
	1.729.265	421.104	2.150.369
Quita (modalidad A, 50%, modalidad B, 30%)			
Importe de la quita (nota 22)	<u>(864.633)</u>	<u>(126.331)</u>	<u>(990.964)</u>
Importe aplazado	<u>864.632</u>	<u>294.773</u>	<u>1.159.405</u>

Un detalle al 31 de diciembre de 1996 y 1995 por conceptos de los importes aplazados, es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Deudas con entidades de crédito	322.902	322.902
Deudas con empresas del grupo y asociadas	120.468	122.137
Otros acreeedores por convenio		
Proveedores comerciales	232.435	230.766
Acreeedores no comerciales	16.867	16.867
Entidades públicas		
Agencia Tributaria	163.563	163.563
Ayuntamiento de Burgos	8.397	8.397
Tesorería General de la Seguridad Social	189.497	189.497
Créditos participativos, básicamente de la Tesorería General de la Seguridad Social	<u>80.284</u>	<u>105.276</u>
Total otros acreeedores por convenio	<u>691.043</u>	<u>714.366</u>
Total aplazamiento	<u>1.134.413</u>	<u>1.159.405</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La disminución de los créditos participativos de la Tesorería de la Seguridad Social se debe a la aplicación de un importe de 24.992.000 pesetas del cobro de una subvención de la Junta de Castilla y León.

(15) Deudas con Entidades de Crédito, a Corto Plazo

El detalle de este capítulo al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Préstamos y otras deudas		
Créditos bancarios con garantía hipotecaria y avalados por la Junta de Castilla y León (nota 14(a))	33.205	27.423
Crédito hipotecario (nota 14(b))	75.000	60.000
Otras deudas con entidades de crédito	320	-
Efectos descontados de clientes (nota 10)	84.224	226.377
Deudas por intereses	<u>412</u>	<u>3.638</u>
	<u>193.161</u>	<u>317.438</u>

(16) Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Proveedores	<u>75.074</u>	<u>38.016</u>

(17) Acreedores Comerciales

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Anticipos recibidos por pedidos	137.926	212.375
Proveedores	534.145	382.866
Acreedores por prestaciones de servicios	<u>67.076</u>	<u>25.790</u>
	<u>739.147</u>	<u>621.031</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(18) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Administraciones públicas	122.825	105.793
Remuneraciones pendientes de pago	<u>157.318</u>	<u>314.634</u>
	<u>280.143</u>	<u>420.427</u>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales		
Por IVA y retenciones practicadas, anteriores a la presentación de suspensión de pagos (nota 14(e))	-	1.436
Por retenciones practicadas	50.763	26.654
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado (nota 12)	5.143	-
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	27.129	35.391
Aplazamiento extraordinario de la Seguridad Social (nota 14 (d))	<u>39.790</u>	<u>42.312</u>
	<u>122.825</u>	<u>105.793</u>

(19) 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 1996 y 1995, por mercados geográficos, es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
España	2.369.280	1.635.645
Resto Comunidad Europea	2.798.931	1.486.180
Resto de Europa	53.287	-
Resto del mundo	<u>790.542</u>	<u>296.274</u>
	<u>6.012.040</u>	<u>3.418.099</u>

Los importes anteriores incluyen las ventas netas realizadas en moneda extranjera por importe de 1.564.701.000 pesetas, aproximadamente (758.477.000 pesetas en 1995).

Las ventas realizadas a empresas del grupo y asociadas se detallan en la nota 23.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(20) Gastos de Personal

Su detalle para los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Sueldos, salarios y asimilados	1.320.458	961.525
Indemnizaciones	-	21.076
Cargas sociales	<u>319.972</u>	<u>300.432</u>
	<u>1.640.430</u>	<u>1.283.033</u>

El número medio de empleados, mantenido durante ambos ejercicios y distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	1996	1995
Ingenieros y licenciados	7	7
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes titulados	20	16
Jefes administrativos y de taller	6	4
Ayudantes no titulados	5	5
Oficiales administrativos	42	42
Subalternos	2	2
Oficiales	<u>166</u>	<u>162</u>
	<u>248</u>	<u>238</u>

(21) Gastos Financieros por Deudas con Terceros y Gastos Asimilados

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Intereses de créditos con otras empresas	16.575	-
Intereses de préstamos y créditos	67.674	137.195
Descuentos sobre ventas por pronto pago	-	1.098
Descuento de efectos	13.013	4.002
Otros gastos financieros	<u>525</u>	<u>2.423</u>
	<u>97.787</u>	<u>144.718</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(22) Ingresos Extraordinarios

Su detalle al 31 de diciembre de 1995 era como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Quita aprobada en convenio de acreedores (nota 14(e))	990.964
Condonación de intereses (nota 14(a) y (b))	405.479
Otros conceptos	<u>2.435</u>
	<u>1.398.878</u>

(23) Transacciones con Empresas del Grupo y Asociadas

Las principales transacciones realizadas durante 1996 y 1995 con empresas del grupo y asociadas han sido las siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Ingresos		
Ventas netas	625.061	398.609
Otros ingresos de explotación	<u>7.659</u>	<u>2.385</u>
	<u>632.720</u>	<u>400.994</u>
Gastos		
Compras netas	173.694	99.881
Otros gastos de explotación	<u>39.158</u>	<u>22.856</u>
	<u>212.852</u>	<u>122.737</u>

(24) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración durante los ejercicios 1996 y 1995 se resumen como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Sueldos	58.291	34.026
Dietas	11.850	10.650

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 los miembros del Consejo de Administración mantienen saldos a su favor con la Sociedad por importe de 8.638.000 pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del órgano de administración de la Sociedad, ni tiene asumidas obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía.

(25) Situación Fiscal

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. No obstante, de la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones por inversiones.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable de los ejercicios 1996 y 1995 y el beneficio fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 1996, así como el resultado declarado en 1995:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	409.622	530.036
Diferencias permanentes	<u>56.406</u>	<u>25.600</u>
Base imponible previa	466.028	555.636
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	<u>(465.289)</u>	<u>(554.352)</u>
Base imponible	<u>739</u>	<u>1.284</u>
Cuota al 35%	258	449
Deducciones por inversiones	<u>(90)</u>	<u>(112)</u>
Cuota líquida y gasto por Impuesto sobre Sociedades	168	337
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	<u>(168)</u>	<u>(337)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Las diferencias permanentes al 31 de diciembre de 1996 y 1995 en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales corresponden, básicamente, a la reversión de operaciones de arrendamiento financiero y en 1996 además a la dotación para riesgos y gastos, estas diferencias se han tratado como permanentes debido a que no se ha creado cuentas de impuestos diferidos, al no haberse constituido tampoco cuentas de créditos fiscales por compensación de pérdidas.

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 cinco años. Al 31 de diciembre de 1996 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales desde el 1 de enero de 1993, respecto al Impuesto sobre Sociedades, y desde el 1 de enero de 1992, respecto al resto de impuestos principales que le son aplicables. Durante el ejercicio 1994 la Sociedad fue objeto de inspección fiscal por parte de las autoridades fiscales, habiendo sido incoadas actas por 37.083.000 pesetas a las que la Sociedad ha prestado su conformidad y actas por 135.586.000 pesetas, para las que ha manifestado su disconformidad, por lo que ha recurrido ante el Tribunal Económico Administrativo Regional de Castilla y León. Para los ejercicios abiertos a inspección los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley 43/1995, de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los siete ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales. El importe de las pérdidas compensables contra eventuales beneficios de los próximos siete ejercicios se desglosa como sigue:

<u>Año</u>	<u>Miles de pesetas</u>	<u>Compensable hasta</u>
1992	1.035.386	1999
1993	778.242	2000
1994	<u>403.812</u>	2001
	<u>2.217.440</u>	

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad dispone de deducciones por inversiones pendientes de aplicar según el siguiente detalle:

<u>Año de origen</u>	<u>Miles de pesetas</u>	<u>Aplicables hasta</u>
1992	22.333	1997
1993	30.435	1998
1994	46	1999
1995	7.853	2000
1996	<u>16.282</u>	2001
	<u>76.949</u>	

(26) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de los ejercicios 1996 y 1995 se presentan en el Anexo VII adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Inmateriales
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	<u>31.12.94</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.95</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.96</u>
Coste					
Gastos de investigación y desarrollo	488.541	-	488.541	-	488.541
Aplicaciones informáticas	<u>13.566</u>	<u>-</u>	<u>13.566</u>	<u>7.161</u>	<u>20.727</u>
	502.107	-	502.107	7.161	509.268
Amortizaciones					
Gastos de investigación y desarrollo	(239.068)	(97.707)	(336.775)	(107.360)	(444.135)
Aplicaciones informáticas	<u>(13.042)</u>	<u>(491)</u>	<u>(13.534)</u>	<u>(66)</u>	<u>(13.600)</u>
	(252.111)	(98.198)	(350.309)	(107.426)	(457.735)
	<u>249.996</u>	<u>(98.198)</u>	<u>151.798</u>	<u>(100.265)</u>	<u>51.533</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Materiales
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.94	Altas	Bajas	31.12.95	Altas	Actualización de activos	31.12.96
Coste actualizado							
Terranos	798	-	-	798	-	144	942
Construcciones	1.130.992	-	-	1.130.992	-	114.260	1.245.252
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.325.785	1.760	(5.133)	1.322.412	7.153	52.056	1.381.621
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	241.823	2.198	-	244.021	6.024	4.346	254.391
Equipos para procesos de información	86.707	374	-	87.081	5.783	85	92.949
Elementos de transporte	6.310	-	-	6.310	1.740	165	8.215
Otro inmovilizado material	<u>144.830</u>	<u>11.967</u>	-	<u>156.797</u>	<u>25.175</u>	<u>384</u>	<u>182.356</u>
	2.937.245	16.292	(5.133)	2.948.411	45.875	171.440	3.165.726
Amortización acumulada actualizada							
Construcciones	(118.301)	(29.745)	-	(148.046)	(29.745)	-	(177.791)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(807.578)	(77.247)	4.129	(880.696)	(73.090)	-	(953.786)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(213.701)	(5.808)	-	(219.509)	(6.768)	-	(226.277)
Equipos para procesos de información	(84.627)	(1.242)	-	(85.869)	(807)	-	(86.676)
Elementos de transporte	(5.622)	(538)	-	(6.180)	(104)	-	(6.284)
Otro inmovilizado material	<u>(135.016)</u>	<u>(8.475)</u>	-	<u>(143.491)</u>	<u>(7.288)</u>	-	<u>(150.779)</u>
	(1.364.845)	(123.075)	4.129	(1.483.791)	(117.802)	-	(1.601.593)
	<u>1.572.400</u>	<u>(106.776)</u>	<u>(1.004)</u>	<u>1.464.620</u>	<u>(71.927)</u>	<u>171.440</u>	<u>1.564.133</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Financieras
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	<u>31.12.94</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.95</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.96</u>
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	572.069	-	(49.740)	522.329	1.454	-	523.783
Otras inversiones financieras permanentes	51.140	-	-	51.140	540	(20)	51.660
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	<u>400</u>	<u>200</u>	<u>-</u>	<u>600</u>	<u>-</u>	<u>(200)</u>	<u>400</u>
	623.609	200	(49.740)	574.069	1.994	(220)	575.843
Provisiones	<u>(418.040)</u>	<u>(59.822)</u>	<u>72.521</u>	<u>(405.348)</u>	<u>(5.315)</u>	<u>52.090</u>	<u>(358.573)</u>
	<u>205.569</u>	<u>(59.622)</u>	<u>22.781</u>	<u>168.721</u>	<u>(3.321)</u>	<u>51.870</u>	<u>217.270</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle de las Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1996 y 1995

	Porcentaje de participación		Miles de pesetas			
	Directa	Indirecta	Coste		Valor teórico	
			1996	1995	1996	1995
Empresas del Grupo						
Sociedad Anónima Correa Exportación (SACOEX)	100,0	-	400.960	400.960	81.375	86.691
Amabe, S.A.	60,0	-	65.024	65.024	68.629	42.175
Nicolás Correa Svenska, AB	100,0	-	43.370	43.370	32.084	19.514
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais, Ltda.	97,0	3,0	6.975	6.975	2.294	(1.468)
Nicolás Correa Italia, S.R.L.	85,0	-	1.454	-	1.454	-
Empresas asociadas						
Mepro-Técnica Comercial Importadora, S.A. (MEPRO)	40,0	-	6.000	6.000	26.612	22.093
			<u>523.783</u>	<u>522.329</u>		

NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle de los Fondos Propios de las Empresas del Grupo y Asociadas
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	Capital		Reservas		Resultados		Total fondos propios		Resultados extraordinarios	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995
<u>Empresas del Grupo</u>										
SACOEX	141.900	141.900	(39.115)	4.620	(21.410)	(59.829)	81.375	86.691	13	(35.008)
Amshc, S.A.	10.000	10.000	77.870	22.324	26.511	37.968	114.381	70.292	-	21.778
Nicolás Correa Svenatza, A.B.	11.458	11.458	8.854	(4.514)	11.771	12.570	32.083	19.514	-	-
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais, Ltda.	7.870	7.870	(9.385)	(9.283)	3.809	(55)	2.294	(1.468)	584	(1)
Nicolás Correa Italia, S.R.L.	1.711	-	-	-	-	-	1.711	-	-	-
<u>Empresas asociadas</u>										
MEPRO	15.000	15.000	40.232	36.749	11.298	3.483	66.530	55.232	464	(16)

Este anexo forma parte integrante de la nota 7(a) de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debe ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle y Movimiento de Fondos Propios
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	Reservas de revalorización			Reservas			Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Total
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas de revalorización Ley de presupuestos de 1983	Reserva legal	Previsión libertad de amortización	Reservas especiales			
Saldos al 31 de diciembre de 1994	900.000	720.000	17.007	180.000	2.460	609.017	875.003	(398.932)	91.466
Aplicación del resultado de 1994	-	-	-	-	-	-	-	(398.932)	398.932
Reversión previsión libertad de amortización	-	-	-	-	(307)	-	307	-	-
Beneficios del ejercicio 1995	-	-	-	-	-	-	-	529.699	529.699
Saldos al 31 de diciembre de 1995	900.000	720.000	17.007	180.000	2.153	609.017	875.310	(3.212.021)	621.165
Aplicación del resultado de 1995	-	-	-	-	-	-	-	529.699	(529.699)
Reversión previsión libertad de amortización	-	-	-	-	(299)	-	299	-	-
Aplicación reserva de revalorización Ley de Presupuestos de 1983	-	-	(17.007)	-	-	-	-	17.007	-
Revalorización de activos	-	-	-	166.297	-	-	-	-	166.297
Aplicación de reservas especiales	-	-	-	-	-	(609.017)	609.017	-	-
Beneficios del ejercicio 1996	-	-	-	-	-	-	-	409.454	409.454
Saldos al 31 de diciembre de 1996	900.000	720.000	166.297	180.000	1.854	-	1.484.626	(2.665.315)	1.196.916

Este anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debe ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.

Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresados en miles de pesetas)

Aplicaciones	1996		1995		Orígenes	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Adquisiciones de inmovilizado						
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	7.161	-				
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	45.875	16.299				529.699
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	1.994	200				222.820
Gastos a distribuir en varios ejercicios	4.001	-				
Cancelación o impago a corto plazo de deuda a largo plazo (nota 14)	351.953	237.860				37.048
Crecimiento del 3% sobre el importe actualizado (nota 12)	<u>5.143</u>	-				2.672
Total aplicaciones	416.127	254.359				(12.822)
						<u>31.318</u>
						609.075
						779.021
						1.790.854
						1.400
						220
						44.897
						<u>655.215</u>
Aumento del capital circulante	239.088	2.360.347				43.431
	<u>655.215</u>	<u>2.614.706</u>				<u>2.614.706</u>

	1995		1996	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias		86.482		
Deudores	254.364	-	90.979	189.222
Acreeedores	1111.028	-	2.346.003	-
Inversiones financieras temporales	29.955	50.787	53.821	-
Tesorería	-	-	3.667	-
Ajustes por periodificación	-	18.990	<u>55.099</u>	-
	395.347	156.259	2.549.569	189.222
Aumento del capital circulante	-	239.088	-	2.360.347
	<u>395.347</u>	<u>395.347</u>	<u>2.549.569</u>	<u>2.549.569</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 26 de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debe ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO DE 1996

Los miembros del Consejo de Administración de NICOLAS CORREA, S.A. presentan ante sus Accionistas el Informe de Gestión que han formulado, correspondiente al ejercicio económico de 1996.

La evolución del negocio en el ejercicio 1996 ha seguido una clara línea ascendente en actividad y rendimiento, habiéndose confirmado la mejora, iniciada en 1995, de los fundamentos económicos, financieros y comerciales de la Sociedad, como se demuestra por el fuerte crecimiento registrado en la producción y en las ventas, así como por la importante generación de recursos y por la reducción del endeudamiento.

Se han producido 212 máquinas, superando en 69 y 155 unidades la producción de 1995 y 1994, respectivamente.

Los ingresos por ventas han ascendido a 6.012 millones de pesetas, cifra que supone un aumento del 75,9% sobre la del año anterior y que equivale a más de 3 veces la del año 1994.

En el mercado interior, las ventas han alcanzado un importe de 2.369 millones de pesetas, un 44,8% más que en 1995. En los mercados exteriores, las ventas han sido de 3.643 millones de pesetas, un 104,4% más que en el año anterior. Un 76,8% de la exportación se ha dirigido a los países de la Unión Europea.

Se han recibido en el ejercicio pedidos por valor de 6.107 millones de pesetas, un 29,2% más que en 1995 y un 168,7% más que en 1994. Al 31 de diciembre de 1996 la cartera de pedidos presenta un importe de 2.303 millones de pesetas, cifra que representa un aumento del 4,4% y 155,5% sobre las registradas, respectivamente, en la misma fecha de 1995 y 1994.

Se han obtenido unos beneficios en las actividades ordinarias de 386,9 millones de pesetas, frente a unas pérdidas en 1995 por este mismo concepto de 835 millones de pesetas. Los resultados extraordinarios positivos del ejercicio han sido de 22,6 millones de pesetas. En 1995 los beneficios extraordinarios fueron de 1.365 millones de pesetas, como resultado, principalmente, del convenio de pago a acreedores.

Los beneficios registrados en el ejercicio, que se han elevado a 409,4 millones de pesetas, generan una favorable transformación de la estructura financiera de la Sociedad. Los fondos propios, antes de la revalorización del inmovilizado material por aplicación de la actualización del balance, al amparo de lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, al que la Sociedad se ha acogido, ascienden a 1.030,6 millones de pesetas, un 22,9% del pasivo total antes de la actualización del balance. Al cierre del ejercicio 1996 esta relación era del 13,7% y en el presente ejercicio, después de la actualización, es del 25,6%.

En los fondos ajenos se ha producido una reducción total de 462 millones de pesetas, 351 en la deuda a largo plazo y 111 en la deuda a corto plazo.

Es destacable la relación ventas/número medio de trabajadores, que ha pasado de 7,7 y 14,3 millones de pesetas en 1994 y 1995, respectivamente, a 24,2 millones de pesetas en 1996.

La Sociedad ha seguido desarrollando una intensa actividad de investigación y desarrollo tecnológico, de la que se deriva la concepción de nuevos productos y la mejora y perfeccionamiento continuos de su gama de fabricación.

Asimismo, cabe mencionar el importante esfuerzo de promoción comercial realizado en el ejercicio mediante la participación en un gran número de ferias y exposiciones de carácter internacional.

La evolución bursátil de las acciones en 1996 ha sido un fiel reflejo de la mejora de los fundamentos y expectativas de la Sociedad. Se han contratado 1.287.480 acciones, con un valor efectivo negociado de 1.832 millones de pesetas, pasando su cotización de 500 pesetas en el inicio del año a 1.850 pesetas al finalizar el mismo. En 1995 se contrataron 309.161 acciones por un valor efectivo de 167 millones de pesetas.

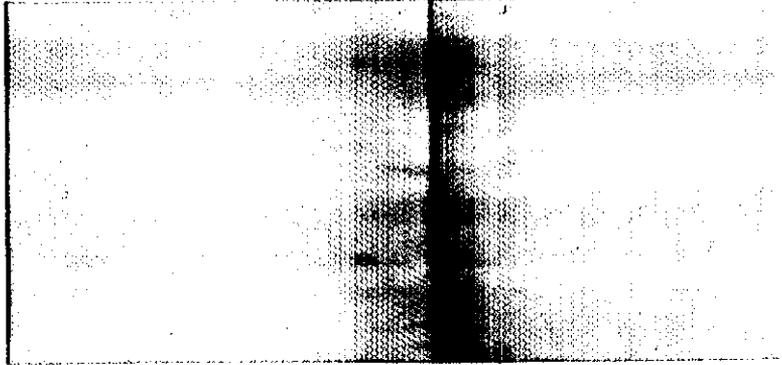
Hemos de manifestar, con satisfacción, que NICOLAS CORREA, S.A. se encuentra en una situación de franca recuperación de la crisis económica padecida en los últimos años, como se constata en el ejercicio 1996 por su capacidad de generación de recursos, por su posición en el mercado, su productividad y su tecnología y, también, por la favorable evolución en la configuración de su estructura financiera.

31 de marzo de 1997

Peat Marwick

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
28 ABR. 1997
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1997 15715

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
4957



**NICOLAS CORREA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Consolidados**

31 de diciembre de 1996 y 1995

(Junto con el Informe de Auditoría)

- -

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Nicolás Correa, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Nicolás Correa, S.A. (la Sociedad) y sociedades dependientes que se detallan en la nota 1 de la memoria (el Grupo) que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria consolidada correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 1996 incorporan el efecto de la actualización del valor del inmovilizado material realizada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, cuyos efectos se describen en las notas 5 y 10(d) de la memoria.
3. Como se menciona en las notas 3(c) y 4 de la memoria, hasta el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1992 la Sociedad seguía el principio de registrar los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo como un gasto del ejercicio en el que se incurrían. En el ejercicio 1993 la Sociedad analizó las inversiones efectuadas en ejercicios anteriores, habiendo concluido que proyectos de investigación y desarrollo, que totalizaban un importe neto de 236.165.000 pesetas al 31 de diciembre de 1993, al haber tenido éxito técnico estaban beneficiando a las operaciones de la Sociedad, por lo que procedió a su capitalización. Como consecuencia de esta situación y teniendo en cuenta la amortización practicada en 1996, al 31 de diciembre de dicho ejercicio los beneficios después de impuestos del ejercicio 1996 y los resultados negativos de ejercicios anteriores están infravalorados en 85.155.000 pesetas. Así mismo, al 31 de diciembre de 1995, las inmovilizaciones inmateriales estaban sobrevaloradas y los beneficios del ejercicio después de impuestos infravalorados en 85.155.000 y 75.505.000 pesetas, respectivamente y los resultados negativos de ejercicios anteriores estaban infravalorados en 160.660.000 pesetas.
4. Debido a determinadas circunstancias, al 31 de diciembre de 1994 las existencias de la sociedad dominante estaban sobrevaloradas en 625.000.000 de pesetas. Estas situaciones fueron corregidas por la Sociedad en el ejercicio 1995, si bien como un mayor gasto de explotación y no como un gasto extraordinario, por lo que al 31 de diciembre de 1995 los beneficios del ejercicio y los resultados negativos de ejercicios anteriores estaban infravalorados en el mencionado importe.

5. Como se menciona en las notas 13 y 20, el Grupo registró como un ingreso extraordinario del ejercicio 1995 la quita aprobada en el convenio de acreedores de la suspensión de pagos y las condonaciones de intereses efectuadas por entidades financieras por un importe acumulado de 1.395.247.000 pesetas. De acuerdo con un criterio de prudencia, el Grupo debería haber registrado este importe como un ingreso a distribuir en varios ejercicios, efectuando su reconocimiento en la medida en que el Grupo satisfaga los importes aplazados del convenio de acreedores y las cuotas acordadas con las entidades financieras. Durante el ejercicio 1996, la Sociedad ha satisfecho a entidades financieras los importes correspondientes a los plazos acordados, por lo que un importe de 101.709.000 pesetas de los intereses condonados deberían registrarse como ingreso del ejercicio 1996. Por lo tanto al 31 de diciembre de 1996 los ingresos a distribuir en varios ejercicios están infravalorados en un importe de 1.293.538.000 pesetas (1.395.247.000 pesetas en 1995), los resultados negativos de ejercicios anteriores al 31 de diciembre de 1996 están infravalorados en un importe de 1.395.247.000 pesetas, los beneficios del ejercicio después de impuestos 1996 están infravalorados en 101.709.000 pesetas y los beneficios después de impuestos del ejercicio 1995 estaban sobrevalorados en 1.395.247.000 pesetas.
6. Como se menciona en las notas 13(f) y 22, debido a la inspección fiscal llevada a cabo durante el ejercicio 1994 en la Sociedad, la inspección de tributos estableció unas actas que originaban una deuda tributaria acumulada de 135.586.000 pesetas, y sobre las que la Sociedad se manifestó disconforme, por lo que fueron recurridas ante el Tribunal Económico Administrativo Regional de Castilla y León. Las mencionadas actas fueron incluidas en el convenio de acreedores de la suspensión de pagos, por lo que se produjo una quita del 50% de las mismas siendo, por tanto, el eventual riesgo para la Sociedad al 31 de diciembre de 1996 y 1995 de 67.793.000 pesetas. A la fecha actual se desconoce cual será el desenlace final de este recurso.
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de las salvedades mencionadas en los párrafos 3, 4 y 5 anteriores que, entre otros aspectos, representan que al 31 de diciembre de 1996 los beneficios consolidados del ejercicio después de impuestos están infravalorados en un importe de 186.864.000 pesetas (sobrevalorados en 694.742.000 pesetas en 1995) y los resultados negativos consolidados de ejercicios anteriores están infravalorados en un importe de 1.480.402.000 pesetas (785.660.000 pesetas en 1995) y por los efectos de cualquier ajuste que podría ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 6 anterior, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada de Nicolás Correa, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

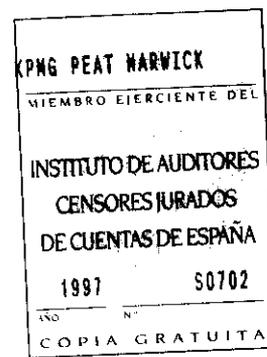
8. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Nicolás Correa, S.A. y sociedades dependientes.

Peat Marwick y Cia



Julio Mir Roma

1 de abril de 1997



NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresados en miles de pesetas)

	1996	1995	Pasivo	1996	1995
Activo					
Accionistas por desembolsos no exigidos	180	-	Fondos propios (nota 10)	900.000	900.000
Inmovilizado			Capital suscrito	720.000	720.000
Gastos de establecimiento	-	194	Prima de emisión	-	17.007
Inmovilizaciones inmateriales (nota 4)	56.723	169.332	Reservas de revalorización Ley de Presupuestos de 1983	199.969	-
Inmovilizaciones materiales (nota 5)	1.898.278	1.780.834	Reserva de revalorización Real Decreto - Ley 7/1996	1.220.116	1.220.116
Inmovilizaciones financieras (nota 6)	55.928	51.141	Otras reservas de la sociedad dominante	(1.917.119)	(2.500.873)
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo (nota 8)	<u>46.306</u>	<u>86.616</u>	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(288.169)	(264.387)
	2.057.235	2.088.117	Resultados acumulados en sociedades puestas en equivalencia	16.093	14.700
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 3(f))	8.227	6.898	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	387.893	558.794
Activo circulante			Pérdidas y ganancias consolidadas	(10.604)	(15.187)
Existencias (nota 7)	1.387.873	1.469.614	Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos (nota 11)	1.228.179	650.170
Deudores (nota 8)	1.419.381	1.175.117	Socios externos (nota 11)	38.977	28.116
Inversiones financieras temporales (nota 9)	17.341	68.161	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	36.616	48.963
Tesorería	74.587	60.297	Subvenciones de capital (nota 12)	31.318	-
Ajustes por periodificación (nota 13(d) y (e))	<u>40.642</u>	<u>58.337</u>	Provisiones para riesgos y gastos (nota 3(k))	1.208.846	1.538.875
	2.939.824	2.831.526	Deudas con entidades de crédito	<u>983.014</u>	<u>1.035.923</u>
			Otros acreedores	2.191.860	2.574.798
			Acreedores a corto plazo	273.653	366.689
			Deudas con entidades de crédito (nota 14)	871.870	768.951
			Acreedores comerciales (nota 15)	327.993	481.280
			Otras deudas no comerciales (nota 16)	<u>5.000</u>	<u>7.574</u>
			Ajustes por periodificación	<u>1.478.516</u>	<u>1.624.494</u>
	<u>5.005.466</u>	<u>4.926.541</u>		<u>5.005.466</u>	<u>4.926.541</u>

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

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresadas en miles de pesetas)

	1996	1995	Ingresos	1996	1995
Gastos					
Gastos de explotación			Ingresos de explotación		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (nota 7)	223.361	29.681	Importe neto de la cifra de negocios (nota 17)	6.262.418	3.712.048
Aprovisionamientos	3.008.229	2.397.080	Otros ingresos de explotación	15.751	26.803
Gastos de personal (nota 18)	1.782.307	1.406.231			
Donaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 4 y 5)	259.572	255.133			
Variación de las provisiones de tráfico (nota 8)	23.083	(2.753)			
Otros gastos de explotación	561.930	364.422			
Total gastos de explotación	5.858.482	4.449.821	Total ingresos de explotación	6.278.169	3.738.851
Beneficios de explotación	419.687		Pérdidas de explotación		710.970
Gastos financieros			Ingresos financieros		
Por deudas con terceros y gastos asimilados (nota 19)	116.841	161.928	Otros intereses e ingresos asimilados	53.758	31.568
Diferencias negativas de cambio	7.228	24.025	Diferencias positivas de cambio	57.664	28.475
Total gastos financieros	124.069	185.953	Total ingresos financieros	111.422	60.043
			Resultados financieros negativos	12.647	125.910
			Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Anexo I de la nota 1)	4.519	1.393
Beneficios de las actividades ordinarias	411.559				
Pérdidas y gastos extraordinarios			Pérdidas de las actividades ordinarias		835.487
Otros gastos extraordinarios	1.786	71.005	Beneficios e ingresos extraordinarios		
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	36.917		Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	29	2.366
			Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 12)	12.825	12.822
Total pérdidas y gastos extraordinarios	38.703	71.005	Ingresos extraordinarios (nota 20)	2.351	1.450.435
Resultados extraordinarios positivos			Total beneficios e ingresos extraordinarios	15.205	1.465.623
Beneficios consolidados antes de impuestos	388.061	559.131	Resultados extraordinarios negativos	23.498	
Impuesto sobre beneficios	168	337			
Beneficios consolidados del ejercicio	387.893	558.794			
Beneficios atribuidos a socios externos	(10.604)	(15.187)			
	377.289	543.607			

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

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle del Grupo de Empresas, de su Capital, Reservas, Resultados y de la Aportación de las Sociedades Dependientes a los Resultados Consolidados

31 de diciembre de 1996

(Expresado en miles de pesetas)

Sociedad	Domicilio social	Porcentaje de participación		Coste de la inversión directa e indirecta	Capital	Reservas	Total	Resultado neto del ejercicio 1996	Aportación a los resultados consolidados
		Directo	Indirecto						
Consolidadas por integración global									
Sociedad Anónima Correa Exportación (SACOEEX)	Leganés (Madrid)	100,0	-	400.960	141.900	(39.115)	102.785	(21.410)	(21.410)
Amahé, S.A.	Burgos	60,0	-	65.024	10.000	77.870	87.870	26.511	15.907
Nicolás Correa Svenska, AB	Estocolmo (Suecia)	100,0	-	43.370	11.458	8.854	20.312	11.771	11.771
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais Ltda.	Marinha Grande (Portugal)	97,0	3,0	7.188	7.870	(9.385)	(1.515)	3.809	3.809
Nicolás Correa Italia, S.R.L.	Turin (Italia)	85,0	-	1.454	1.711	-	1.711	-	-
				<u>517.996</u>	<u>172.939</u>	<u>38.224</u>	<u>211.163</u>	<u>20.681</u>	<u>10.077</u>
Consolidadas por puesta en equivalencia									
Mepro-Técnica Comercial Importadora, S.A.	Leganés (Madrid)	40,0	-	6.000	15.000	40.232	55.232	11.298	4.519

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle del Grupo de Empresas, de su Capital, Reservas, Resultados y de la Aportación de las Sociedades Dependientes a los Resultados Consolidados

31 de diciembre de 1995

(Expresado en miles de pesetas)

Sociedad	Domicilio social	Porcentaje de participación		Coste de la inversión directa o indirecta	Capital	Reservas	Total	Resultado neto del ejercicio 1995	Aportación a los resultados consolidados
		Directo	Indirecto						
Consolidadas por integración global									
Sociedad Anónima Correa Exportación (SACOEX)	Leganés (Madrid)	100,0	-	400.960	141.900	4.620	146.520	(59.829)	(59.829)
Amahc, S.A.	Burgos	60,0	-	65.024	10.000	22.324	32.324	37.968	22.781
Nicolás Correa Svenska, AB	Estocolmo (Suecia)	100,0	-	43.370	11.458	(4.514)	6.944	12.570	12.570
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais Ltda.	Marinha Grande (Portugal)	97,0	3,0	7.188	7.870	(9.283)	(1.413)	(55)	(55)
				516.542	171.228	(13.147)	184.375	(9.346)	(24.533)
Consolidadas por puesta en equivalencia									
Mepro-Técnica Comercial Importadora, S.A.	Leganés (Madrid)	40,0	-	6.000	15.000	36.749	51.749	3.483	1.393

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Inmateriales Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	<u>31.12.94</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.95</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos (nota 5)</u>	<u>31.12.96</u>
Coste							
Gastos de investigación y desarrollo	488.541	-	488.541	-	-	-	488.541
Licencias	317	-	317	-	-	-	317
Aplicaciones informáticas	13.566	291	13.857	7.161	(291)	-	20.727
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	<u>62.252</u>	-	<u>62.252</u>	-	(1.487)	(44.960)	<u>15.805</u>
	564.676	291	564.967	7.161	(1.778)	(44.960)	525.390
Amortizaciones	<u>(286.037)</u>	<u>(109.598)</u>	<u>(395.635)</u>	<u>(117.464)</u>	<u>1.487</u>	<u>42.945</u>	<u>(468.667)</u>
	<u>278.639</u>	<u>(109.307)</u>	<u>169.332</u>	<u>(110.303)</u>	<u>(291)</u>	<u>(2.015)</u>	<u>56.723</u>

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Materiales Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.94		31.12.95		Actualización de activos (nota 10)		Trasasos (nota 4)	Otros traspasos	31.12.96
	Altas	Bajas	Altas	Bajas	Altas	Bajas			
Coste actualizado									
Terrenos	14.239	-	14.239	-	1.676	-	-	-	15.915
Construcciones	1.352.272	-	1.352.272	-	135.148	-	-	-	1.488.796
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.473.804	1.943	1.470.170	(5.577)	8.662	-	-	36.000	1.573.637
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	303.740	7.672	311.361	(51)	6.722	(2.955)	44.960	(283)	369.623
Equipos para procesos de información	86.707	374	87.081	-	117	-	-	283	96.052
Elementos de transporte	20.650	-	12.704	(7.946)	8.571	(1.382)	-	-	13.267
Otro inmovilizado material	144.830	11.967	156.797	-	205	-	-	-	182.356
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	36.000	-	36.000	-	-	-	-	(36.000)	-
	3.432.242	21.956	3.440.624	(13.574)	206.153	(4.337)	44.960	-	3.739.646
Amortización acumulada actualizada	(1.527.816)	(143.581)	(1.659.790)	11.607	(142.108)	3.475	(42.945)	-	(1.841.368)
	1.904.426	(121.625)	1.780.834	(1.967)	206.153	(862)	2.015	-	1.898.278

Este anexo forma parte integrante de la nota 5 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Financieras Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	<u>31.12.94</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.95</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.96</u>
Participaciones puestas en equivalencia	20.700	1.393	22.093	4.519	-	26.612
Otras inversiones financieras permanentes	51.140	-	51.140	540	(20)	51.660
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	<u>728</u>	<u>200</u>	<u>928</u>	-	<u>(252)</u>	<u>676</u>
Provisiones	72.568	1.593	74.161	5.059	(272)	78.948
	<u>(23.020)</u>	-	<u>(23.020)</u>	-	-	<u>(23.020)</u>
	<u>49.548</u>	<u>1.593</u>	<u>51.141</u>	<u>5.059</u>	<u>(272)</u>	<u>55.928</u>

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de Fondos Propios Consolidados
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 1996

(Expresado en miles de pesetas)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Actualización de 1983	Real Decreto-Ley 7/1996	Otras reservas de la sociedad dominante			Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultados acumulados en sociedades consolidadas		Resultados del ejercicio	Total
					Reserva legal	Previsión libertad de amortización	Reservas voluntarias		Por integración global	Por puesta en equivalencia		
Saldos al 31 de diciembre de 1995	900.000	720.000	17.007	-	180.000	2.153	1.037.963	(2.500.873)	(264.387)	14.700	543.607	650.170
Aplicación del resultado del ejercicio 1995	-	-	-	-	-	-	-	566.747	(24.533)	1.393	(543.607)	-
Reversión previsión libertad de amortización	-	-	-	-	-	(299)	299	-	-	-	-	-
Aplicación reserva de revalorización Ley de Presupuestos de 1983	-	-	(17.007)	-	-	-	-	17.007	-	-	-	-
Revalorización de activos	-	-	-	199.969	-	-	-	-	-	-	-	199.969
Efecto neto en reservas de sociedades consolidables por integración global de las diferencias de conversión de filiales extranjeras	-	-	-	-	-	-	-	-	751	-	-	751
Beneficios del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	377.289	377.289
Saldos al 31 de diciembre de 1996	900.000	720.000	-	199.969	180.000	1.854	1.038.262	(1.917.119)	(288.169)	16.093	377.289	1.228.179

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de Fondos Propios Consolidados
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Actualización de 1983	Otras reservas de la sociedad dominante			Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultados acumulados en sociedades consolidadas		Total	
				Reserva legal	Previsión libertad de amortización	Reservas voluntarias		Por integración global	Por puesta en equivalencia		
Saldos al 31 de diciembre de 1994	900.000	720.000	17.007	180.000	2.460	1.037.656	(2.204.072)	(162.157)	8.216	(392.834)	106.276
Aplicación del resultado del ejercicio 1994	-	-	-	-	-	-	(296.801)	(102.517)	6.484	392.834	-
Reversión previsión libertad de amortización	-	-	-	-	(307)	307	-	-	-	-	-
Efecto neto en reservas de sociedades consolidables por integración global de las diferencias de conversión de filiales extranjeras	-	-	-	-	-	-	-	287	-	-	287
Beneficios del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	543.607	543.607
Saldos al 31 de diciembre de 1995	<u>900.000</u>	<u>720.000</u>	<u>17.007</u>	<u>180.000</u>	<u>2.153</u>	<u>1.037.963</u>	<u>(2.500.873)</u>	<u>(264.387)</u>	<u>14.700</u>	<u>543.607</u>	<u>650.170</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 10 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de Reservas en Sociedades Consolidadas para los ejercicios anuales terminados en

31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.94	Incorporación de resultados de 1994	Diferencias de conversión	31.12.95	Incorporación de resultados de 1995	Diferencias de conversión	31.12.96
Por integración global:							
Sociedad Anónima Correa Exportación (SACOEEX)	(86.145)	(87.799)	-	(173.944)	(59.829)	-	(233.773)
Amalhe, S.A.	(31.298)	(14.332)	-	(45.630)	22.781	-	(22.849)
Nicolás Correa Svenska, AB	(36.766)	78	262	(36.426)	12.570	798	(23.058)
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais, Ltda.	(7.948)	(464)	25	(8.387)	(55)	(47)	(8.489)
	<u>(162.157)</u>	<u>(102.517)</u>	<u>287</u>	<u>(264.387)</u>	<u>(24.533)</u>	<u>751</u>	<u>(288.169)</u>
Por puesta en equivalencia:							
Mepro-Técnica Comercial Importadora, S.A.	8.216	6.484	-	14.700	1.393	-	16.093

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 1996 y 1995

(1) Naturaleza, Actividades Principales y Sociedades Dependientes

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.

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, donde radica su domicilio social.

Con fecha 5 de abril de 1994 la Sociedad presentó, ante el Juzgado de Primera Instancia número 1 de Burgos, la solicitud de suspensión de pagos, debido a la imposibilidad de poder atender sus obligaciones financieras a corto plazo y habiéndose dictado la correspondiente providencia de aceptación el 7 de abril de 1994. Con fecha 14 de septiembre de 1995 el Juzgado de Primera Instancia e Instrucción de Burgos aprobó el convenio de acreedores (véase nota 13(f))

La Sociedad es cabecera de un grupo de empresas (en adelante el Grupo) formado por las sociedades dependientes y asociadas, cuya información más significativa, así como la aportación por sociedad al resultado consolidado se detallan en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El ejercicio económico de todas las sociedades del Grupo finaliza en 31 de diciembre, habiendo sido consolidadas según las cuentas anuales revisadas y para los ejercicios 1996 y 1995.

La actividad de las sociedades del Grupo es la siguiente:

Sociedad Anónima Correa Exportación (SACOEX), constituida en diciembre de 1970 y domiciliada en Leganés (Madrid), es una sociedad dedicada a la comercialización de máquinas-herramientas. Con fecha 30 de marzo de 1994, debido a la imposibilidad de atender sus obligaciones financieras a corto plazo, presentó en el Juzgado de Primera Instancia de Leganés (Madrid) la solicitud de suspensión de pagos. Esta solicitud fue aceptada por el Juzgado según providencia de 8 de abril de 1994. Con fecha 24 de enero de 1995 este expediente fue sobreseído retornando a la situación anterior a la presentación de la solicitud de suspensión de pagos.

Amahe, S.A. (AMAHE), constituida en mayo de 1976 y domiciliada en Burgos, es una empresa dedicada a la subcontratación cuya producción es vendida a la Sociedad y a terceros. Con fecha 9 de marzo de 1995 Amahe, S.A. presentó en el Juzgado de Primera Instancia número 4 de Burgos la solicitud de suspensión de pagos, habiendo sido aceptada según providencia de fecha 14 de marzo de 1995. Con fecha 23 de diciembre de 1995 dicho Juzgado aprobó el convenio de acreedores (véase nota 13(f)).

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

El resto de las sociedades del Grupo y asociadas son comercializadoras de productos de la Sociedad o de otras empresas fabricantes de bienes de equipo.

Ninguna de las sociedades participadas por la Sociedad cotiza en Bolsa.

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales consolidadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera consolidados de los ejercicios 1996 y 1995.

Las citadas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad de cada una de las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 1996, a las que se han incorporado las operaciones de actualización que se describen en las notas 5 y 10(d).

Tecmakina, S.A., participada de Sociedad Anónima Correa Exportación (SACOEX), no ha sido incluida en el perímetro de la consolidación por no considerarse significativa y estar provisionada su inversión en su totalidad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas consolidadas del ejercicio 1996 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio 1995 fueron aprobadas en Junta de fecha 13 de abril de 1996.

(3) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1996 y 1995 han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad y en las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas. Los principales son los siguientes:

(a) Consolidación**i) Transacciones y saldos entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación**

Se han eliminado en el proceso de consolidación los beneficios no realizados en existencias y en inmovilizaciones materiales. El resultado diferido relativo a estas operaciones corresponde a la diferencia entre el precio de adquisición o coste de producción neto contable según libros de la sociedad cedente y el precio de venta. Se entiende realizado el resultado cuando se produce la enajenación a un tercero.

Se han eliminado en el proceso de consolidación los débitos y créditos recíprocos y los gastos e ingresos por operaciones internas.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas****ii) Homogeneización de las cuentas individuales**

Los elementos del activo y del pasivo, así como los ingresos y gastos de las sociedades incluidas en la consolidación, se valoran siguiendo métodos uniformes y se presentan de acuerdo con los principios y normas de valoración establecidos en el Plan General de Contabilidad y demás legislación vigente.

iii) Conversión de cuentas anuales de sociedades extranjeras

La conversión de las cuentas anuales de las sociedades extranjeras del Grupo se ha llevado a cabo siguiendo el método del tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversión surgidas, que no son significativas, figuran incluidas en el capítulo de reservas en sociedades consolidadas por integración global en los balances de situación consolidados adjuntos.

(b) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, que incluyen principalmente los incurridos en relación con las ampliaciones de capital de varias sociedades del Grupo, se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período comprendido entre cuatro y cinco años.

(c) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición o coste directo de producción aplicado, según proceda, y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, que se determina conforme a los siguientes criterios:

- Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados de su éxito técnico y rentabilidad económico-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan linealmente en un período de cinco años, a partir de la fecha de finalización del proyecto de investigación y desarrollo.
- Las licencias, que corresponden a las obtenidas por la Sociedad para la fabricación de determinada maquinaria, se amortizan en función de los términos del contrato.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas se amortizan linealmente durante el período de cuatro años en que está prevista su utilización. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran como gastos en el momento en que se incurren.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Los derechos de uso y de opción de compra, derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados durante la duración del contrato, con un criterio financiero. En el momento en que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

(d) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición actualizado hasta 1996, en el caso de la Sociedad y de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global, de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste actualizado siguiendo el método lineal durante los siguientes años de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil</u>
Construcciones	38 - 40
Instalaciones técnicas y maquinaria	5 - 10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4 - 5
Elementos de transporte	5 - 10
Otro inmovilizado material	4

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en el momento en que se producen.

(e) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones en el capital de sociedades asociadas se valoran por el método de puesta en equivalencia. El resto de los valores mobiliarios de renta fija y variable se muestran a precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(f) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen los gastos financieros diferidos y el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) de las cuotas pendientes de pago derivados de las deudas contraídas por adquisición de inmovilizado en régimen de arrendamiento financiero, así como los gastos de formalización de deudas. Los gastos financieros se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de los principales de la deuda, de acuerdo con un método financiero y el IVA se cancela a medida que se satisfacen las cuotas pendientes. Los gastos de formalización de deudas se amortizan linealmente sobre un período de seis años, equivalente a su plazo de vencimiento.

(g) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción como sigue:

- Existencias comerciales, materias primas y otros aprovisionamientos: A precio medio ponderado de adquisición.
- Productos en curso y semiterminados y productos terminados: A precio de coste medio ponderado de los consumos de materias primas y otros aprovisionamientos, incorporando la parte que se considera aplicable de los costes directos e indirectos de mano de obra y de gastos generales de fabricación.

El Grupo realiza dotaciones a la provisión por depreciación de las existencias cuyo coste excede de su valor de mercado o cuando existen dudas razonables de su recuperabilidad.

(h) Clientes y efectos comerciales a cobrar

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte sustancial de las ventas efectuadas por el Grupo se instrumenta en efectos comerciales, aceptados o sin aceptar por los clientes nacionales, y mediante remesas y créditos documentarios concedidos por entidades financieras en el caso de clientes extranjeros. Los efectos a cobrar y las remesas y créditos documentarios se descuentan en bancos salvo buen fin. En los balances de situación consolidados adjuntos los saldos de clientes incluyen los efectos descontados y las remesas y créditos documentarios pendientes de vencimiento al 31 de diciembre, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito (véanse notas 8, 13 y 14).

Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se incurren y no se difieren a lo largo del período de vencimiento de los respectivos efectos debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados consolidados de cada ejercicio.

El Grupo sigue el criterio de dotar provisiones para insolvencias con el fin de cubrir los saldos de determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas****(i) Transacciones en moneda extranjera**

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

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se valoran en pesetas a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes al 31 de diciembre, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado. Los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo, no se registran hasta que se materializan a su vencimiento.

(j) Corto/largo plazo

En los balances de situación consolidados adjuntos se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses y a largo plazo en el caso de exceder sus vencimientos de dicho período.

(k) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

Los empleados de la Sociedad reciben, en concepto de premio de fidelidad, unas gratificaciones que se satisfacen al alcanzar determinados años de permanencia en la empresa. Al 31 de diciembre de 1996 la Sociedad ha constituido una provisión por el pasivo devengado por este concepto.

(l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio contable de cada sociedad del Grupo, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de la reversión de diferencias temporales, así como de las originadas en el ejercicio, se muestran como diferencias permanentes y se incluyen como mayor gasto del Impuesto sobre Sociedades al no estar registradas las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos de los balances de situación consolidados.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como menor gasto de impuestos en el ejercicio en que tiene lugar la compensación.

(m) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital no reintegrables figuran en el pasivo de los balances de situación consolidados por el importe original concedido, deducidos los importes reconocidos como ingresos desde el ejercicio en que se recibieron, imputándose a resultados siguiendo el método lineal durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos del inmovilizado financiados con dichas subvenciones.

(4) Inmovilizaciones Inmateriales

Su composición y movimiento durante los ejercicios 1996 y 1995 se presentan en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

En el ejercicio 1993 la Sociedad activó un importe neto de 236.165.000 pesetas que correspondían a gastos de investigación y desarrollo efectuados en los ejercicios 1991 y 1992 registrados como gastos en su día y que los Administradores de la Sociedad, tras proceder a su análisis, determinaron que, al haber tenido éxito técnico, estaban beneficiando a las operaciones de la Sociedad. El efecto de la activación referida anteriormente ha dado lugar a un mayor gasto de amortización en el ejercicio 1996 de 85.155.000 pesetas, aproximadamente (75.505.000 pesetas en 1995).

El Grupo utiliza, mediante contratos de arrendamiento financiero, determinado inmovilizado referido a construcciones, instalaciones y mobiliario. Un resumen de este inmovilizado y de los contratos vigentes al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Coste	15.805	62.252
Menos, amortización acumulada	(10.932)	(45.326)
	<u>4.873</u>	<u>16.926</u>

Estas obligaciones originan un pasivo a corto plazo por importe de 672.000 pesetas (19.378.000 pesetas en 1995) (véase nota 16).

(5) Inmovilizaciones Materiales

Su composición y movimiento durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestran en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Haciendo uso de las distintas disposiciones fiscales de actualización de activos, la Sociedad incrementó en 1979, 1980 y 1983 el coste y la amortización acumulada de su inmovilizado material en un importe neto conjunto de 347.857.000 pesetas.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Además, en el presente ejercicio, la Sociedad y las sociedades del Grupo consolidadas por integración global se han acogido a la actualización de balances regulada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, incrementando el valor de sus activos materiales en un importe de 206.153.000 pesetas (véase nota 10) en base a la tabla de coeficientes máximos de actualización publicados en el Real Decreto 2.607/1996, de 20 de diciembre, reducidos en un 40%. Los elementos actualizados más significativos de cada partida de balance y el importe neto actualizado son los siguientes:

<u>Elemento actualizado</u>	<u>Miles de pesetas</u>
Edificios y otras construcciones	
Obra nueva planta 2	58.533
Construcción Condado Treviño	9.830
Edificio Leganés	8.043
Maquinaria, instalaciones y utillaje	
Fresadora puente móvil Correa	11.397
Fresadora de columna desplazable Correa CD-50	6.014
Fresadora pórtico Correa FP-60	<u>5.632</u>
	<u>99.449</u>

De mantener el Grupo la totalidad de los elementos actualizados en el presente ejercicio, se estima que el gasto de amortización del próximo ejercicio se verá incrementado en un importe de 20.628.000 pesetas, que tendrá la consideración de gasto deducible a efectos del Impuesto sobre Sociedades de cada sociedad del Grupo

Terrenos y otras construcciones se encuentran hipotecados en garantía de la devolución de créditos bancarios (véase nota 13(a) y (b)).

La relación de elementos totalmente amortizados al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Instalaciones técnicas y maquinaria	490.501	441.438
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	193.850	189.273
Equipos para procesos de información	84.976	76.538
Elementos de transporte	2.315	4.394
Otro inmovilizado material	<u>143.391</u>	<u>125.040</u>
	<u>915.033</u>	<u>836.683</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los inmovilizados materiales situados fuera del territorio español se desglosan al 31 de diciembre como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Coste	2.544	3.325
Amortización acumulada	(1.628)	(2.822)
	<u>916</u>	<u>503</u>

(6) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

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

	Porcentaje de participación	Miles de pesetas	
		1996	1995
Incris, S.A.	3,57	25.000	25.000
Piezas y Rodamientos, S.A.	1,10	23.020	23.020
C.E.I. de Castilla y León, S.A.	0,69	3.000	3.000
Sociedad de Garantía Recíproca	0,01	<u>640</u>	<u>120</u>
		<u>51.660</u>	<u>51.140</u>

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la inversión en Piezas y Rodamientos, S.A. está provisionada en su totalidad.

(7) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Comerciales	303.375	183.578
Materias primas y otros aprovisionamientos	114.920	64.549
Productos en curso y semiterminados	920.608	914.735
Productos terminados	<u>48.619</u>	<u>277.853</u>
	1.387.522	1.440.715
Anticipos a proveedores	<u>351</u>	<u>28.899</u>
	<u>1.387.873</u>	<u>1.469.614</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 1996 la Sociedad tiene constituida prenda sin desplazamiento sobre existencias por un importe acumulado de 440.000.000 de pesetas (véase nota 13(a)).

El Grupo ha efectuado durante 1996 compras netas en moneda extranjera, excluidas las operaciones internas, por un importe de 1.031.163.000 pesetas (686.955.000 pesetas en 1995).

(8) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.312.645	1.094.716
Deudores varios	15.956	37.278
Administraciones públicas	<u>113.583</u>	<u>62.016</u>
	1.442.184	1.194.010
Provisiones	<u>(22.803)</u>	<u>(18.893)</u>
	<u>1.419.381</u>	<u>1.175.117</u>

Clientes por ventas y prestaciones de servicios incluye 387.849.000 pesetas al 31 de diciembre de 1996 correspondientes al contravalor en pesetas de moneda extranjera (202.377.000 pesetas en 1995).

Los saldos de clientes por ventas y prestaciones de servicios, incluyen efectos descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1996 por importe de 127.617.000 pesetas (243.749.000 pesetas en 1995), (véase nota 14).

Los saldos deudores con Administraciones públicas al 31 de diciembre son los siguientes:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública, deudor por IVA	60.031	10.930
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	6	6
Subvenciones oficiales	52.876	48.876
Otros conceptos	<u>670</u>	<u>2.204</u>
	<u>113.583</u>	<u>62.016</u>

El saldo de deudores por operaciones de tráfico a largo plazo, que al 31 de diciembre de 1996 asciende a 46.306.000 pesetas, corresponde a efectos descontados de clientes en entidades financieras y pendientes de vencimiento (86.616.000 pesetas en 1995) (véase nota 13).

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de la provisión para insolvencias en los ejercicios finalizados en 31 de diciembre ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Saldos al 1 de enero	18.893	52.154
Dotaciones del ejercicio	16.447	839
Recuperación de saldos provisionados	(841)	(8.438)
Cancelación de saldos	(11.696)	(25.662)
Saldos al 31 de diciembre	<u>22.803</u>	<u>18.893</u>

Además, en el ejercicio 1996 se ha registrado como pérdidas de créditos incobrables un importe de 7.477.000 pesetas (4.846.000 pesetas en 1995).

(9) Inversiones Financieras Temporales

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Depósitos a plazo en divisas	13.201	21.061
Bonos del Tesoro	-	42.927
Otras inversiones financieras temporales	<u>4.140</u>	<u>4.173</u>
	<u>17.341</u>	<u>68.161</u>

Depósitos a plazo en divisas corresponde al contravalor en pesetas de 106.456,19 dólares de EE.UU. (163.240,78 dólares de EE.UU. en 1995), con vencimiento el 10 de enero de 1997 (4 de enero de 1996, en 1995), a un tipo de interés del 4,8125% (5,1875% en 1995).

En el ejercicio 1995 Bonos del Tesoro correspondía a dos inversiones con vencimientos 30 de enero y 18 de junio de 1996 con tipos de interés anuales del 8,6% y 8,75%, respectivamente.

Los depósitos a plazo en divisas y los Bonos del Tesoro se han constituido con anticipos recibidos de clientes y están depositados en garantía de la entrega de las máquinas.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(10) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios del Grupo se muestran en el Anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El movimiento relativo a la reserva de revalorización del ejercicio 1996 corresponde al aumento de fondos propios por la actualización de activos que regula el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, y a la cual se ha acogido la Sociedad y las sociedades del Grupo consolidadas por integración global. El detalle de los conceptos que integran el saldo de la reserva de revalorización al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Incremento neto de valor resultante de actualizar los activos (nota 5)	206.153
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado (nota 16)	<u>(6.184)</u>
	<u>199.969</u>

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el capital social de la Sociedad está representado por 900.000 acciones al portador de 1.000 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos y cotizan en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 ninguna entidad jurídica poseía una participación superior al 10%.

(b) Prima de Emisión

La prima de emisión, originada como consecuencia de un aumento de capital social llevado a cabo el 31 de marzo de 1989, 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) Actualización Ley de Presupuestos de 1983

Su saldo se ha destinado en el ejercicio 1996 a compensar pérdidas acumuladas.

(d) Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Sociedad ha procedido a actualizar al 31 de diciembre de 1996 el valor de su inmovilizado (véase nota 5).

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El saldo de esta cuenta será indisponible hasta que la actualización sea comprobada y aceptada por las autoridades tributarias o esta comprobación no hubiera tenido lugar el 31 de diciembre de 1999. La única excepción corresponderá a aquellos casos de transmisión de elementos actualizados que den lugar a pérdidas, ya que el importe de la actualización correspondiente a los elementos transmitidos, y hasta el límite de la misma, se integrará en la base imponible del ejercicio y será, por consiguiente, distribuable. Una vez comprobada la actualización o transcurrido el plazo para su comprobación por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta podrá ser destinado, libre de impuestos, a:

- Eliminación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital.
- Reservas de libre disposición, a partir del 31 de diciembre del año 2006.

En cualquier caso, el saldo de la cuenta únicamente será distribuable, directa o indirectamente en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que ello se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados, en la parte correspondiente a dicha amortización, transmitidos o dados de baja en los libros.

(e) Otras reservas de la sociedad dominantei) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distribuable a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También, bajo determinadas condiciones, se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada. La Sociedad tiene dotada esta reserva en el límite mínimo que marca la Ley.

ii) Previsión libertad de amortización

Acogiéndose a las disposiciones sobre libertad de amortización contenidas en la Ley 27/1984, la Sociedad dotó en la distribución de resultados del ejercicio 1989 una amortización fiscal complementaria de 98.110.000 pesetas sobre las adquisiciones de elementos de inmovilizado material afectos a actividades de investigación y desarrollo tecnológico.

El saldo de esta cuenta se ha disminuido en 299.000 y 307.000 pesetas mediante traspaso a reservas voluntarias, por los importes de las amortizaciones efectivas que se han practicado en los ejercicios 1996 y 1995, respectivamente, en función de la vida útil de los elementos del inmovilizado afectos a esta previsión.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(f) Resultados acumulados en sociedades puestas en equivalencia

Corresponde, principalmente, a los resultados generados por las sociedades dependientes con posterioridad a la toma de participación de Nicolás Correa, S.A. Su detalle y movimiento durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestran en el Anexo VI, el cual forma parte integrante de esta nota.

(11) Socios Externos

Su detalle y movimiento durante los ejercicios 1996 y 1995 es como sigue (véase Anexo I de la nota 1):

	Miles de pesetas		
	Amahe, S.A.	Nicolás Correa Italia, S.R.L.	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1994	12.929	-	12.929
Resultados del ejercicio atribuido a socios externos	<u>15.187</u>	<u>-</u>	<u>15.187</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1995	28.116	-	28.116
Incorporación al perímetro de la consolidación	-	257	257
Resultados del ejercicio atribuido a socios externos	<u>10.604</u>	<u>-</u>	<u>10.604</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>38.720</u>	<u>257</u>	<u>38.977</u>

(12) Subvenciones de Capital

Las subvenciones de capital de carácter no reintegrable presentan al 31 de diciembre el siguiente detalle:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Subvenciones recibidas		
En ejercicios anteriores	114.253	114.253
En el ejercicio	<u>478</u>	<u>-</u>
	<u>114.731</u>	<u>114.253</u>
Menos, ingresos reconocidos:		
Al inicio del ejercicio	(65.290)	(52.468)
En el ejercicio	<u>(12.825)</u>	<u>(12.822)</u>
	<u>(78.115)</u>	<u>(65.290)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>36.616</u>	<u>48.963</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(13) Acreedores a Largo Plazo

El detalle de los acreedores a largo plazo al 31 de diciembre es el siguiente:

	Apartado	Miles de pesetas	
		1996	1995
Deudas con entidades de crédito			
Créditos bancarios con garantía hipotecaria y avalados por la Junta de Castilla y León			
	(a)	464.351	497.577
Créditos bancarios con garantía hipotecaria			
	(b)	362.734	610.397
Créditos bancarios (nota 14)			
		-	600
Préstamos bancarios			
	(c)	2.500	7.380
Efectos a cobrar descontados (nota 8)			
		46.306	86.616
Deudas con entidades de crédito por convenio de suspensión de pagos			
	(f)	<u>332.955</u>	<u>336.305</u>
		<u>1.208.846</u>	<u>1.538.875</u>
Otros acreedores			
Fondo de Garantía Salarial			
	(d)	49.978	59.499
Aplazamiento extraordinario de la Seguridad Social			
	(e)	112.738	115.589
Otros acreedores por convenio de suspensión de pagos			
	(f)	819.348	857.496
Mayor importe de otros acreedores por convenio de suspensión de pagos por diferencias de cambio			
	(f)	<u>950</u>	<u>3.339</u>
		<u>983.014</u>	<u>1.035.923</u>
		<u>2.191.860</u>	<u>2.574.798</u>

El vencimiento a largo plazo de estas deudas es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	Miles de pesetas	
	1996	1995
A dos años	402.390	212.573
A tres	424.262	405.444
A cuatro	417.724	416.114
A cinco	380.408	385.295
Resto	<u>567.076</u>	<u>1.155.372</u>
	<u>2.191.860</u>	<u>2.574.798</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- (a) Disposiciones de créditos con un límite disponible al 31 de diciembre de 1996 de 497.556.000 de pesetas (525.000.000 de pesetas en 1995). En marzo de 1996 las entidades otorgantes de estos créditos, de acuerdo con el compromiso de cancelación manifestado por la Sociedad el 22 de marzo de 1996, consistente en efectuar ciento veinte pagos mensuales de diferentes importes a partir del 29 de febrero de 1996, condonaron los intereses vencidos, corrientes y de demora, hasta el 31 de enero de 1996 (véase nota 20) y determinaron la liquidación de intereses mediante la aplicación del tipo anual de interés variable establecido en su día. Estas condonaciones están condicionadas al cumplimiento por parte de la Sociedad de los compromisos adquiridos mencionados anteriormente. La Junta de Castilla y León ha ampliado el plazo de validez del aval que garantiza este crédito hasta el 31 de enero del año 2006. Adicionalmente, para garantizar la posible reclamación que la Junta de Castilla y León pudiera hacer a la Sociedad motivado por el contrato de aval mencionado anteriormente, ésta ha constituido prenda sin desplazamiento sobre existencias por un importe máximo de 400.000.000 de pesetas de principal y 40.000.000 de pesetas de intereses.
- (b) El Grupo tiene concedido dos líneas de crédito con garantía hipotecaria por unos importes originales de 600.000.000 y 90.000.000 de pesetas, respectivamente (véase nota 5), que tenían como último vencimiento el 20 de diciembre de 1997 y el 5 de agosto del año 2003, respectivamente, y devengaban un tipo de interés variable. Con fecha 25 de enero de 1996 la entidad de crédito otorgante del préstamo de 600.000.000 de pesetas, en base al compromiso de cancelación manifestado por la Sociedad el 19 de octubre de 1995, accedió a modificar el calendario de vencimientos, estableciendo efectuar un primer pago por importe de 60.000.000 de pesetas el 20 de diciembre (véase nota 14) y dieciocho pagos semestrales de 30.000.000 de pesetas cada uno a partir del 20 de junio de 1997, y condonó los intereses devengados hasta el 20 de diciembre de 1995 que totalizaban 249.506.000 pesetas, incluidos intereses de demora (véase nota 20), estableciendo un tipo anual de interés variable a partir de esa fecha. Estas estipulaciones y condonación están condicionadas al cumplimiento por parte de la Sociedad de los compromisos indicados anteriormente.

El 17 de abril de 1996 la Sociedad y la entidad financiera otorgante del crédito de 600.000.000 de pesetas han llevado a cabo un nuevo acuerdo por el que se establece un nuevo calendario de pagos consistente en nueve plazos mensuales de importes diferentes a satisfacer entre el 30 de abril de 1996 y el 31 de marzo de 1997 por un importe acumulado de 300.000.000 de pesetas y a un tipo de interés anual fijo del 9,125% aplicable sobre dicho importe. Al 31 de diciembre de 1996, de acuerdo con este nuevo calendario de amortización (véase nota 14), un importe de 75.000.000 de pesetas tiene vencimiento a corto plazo. El cumplimiento de este calendario de pagos implica la total condonación por la entidad financiera de los restantes 300.000.000 de pesetas de principal, así como la condonación definitiva de los intereses acordada el 25 de enero de 1996, mencionada en el párrafo anterior. Con fecha 30 de marzo de 1997 la Sociedad ha satisfecho el último plazo, habiendo cumplido, en consecuencia, los términos del acuerdo del 17 de abril de 1996, por lo que a partir de esa fecha es firme tanto la condonación del principal de 300.000.000 de pesetas establecida en dicho acuerdo y como la de intereses acordada el 25 de enero de 1996.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El crédito de 90.000.000 de pesetas vence en noventa y dos cuotas mensuales crecientes, tiene interés variable referenciado al Mibor más 1,25% siendo, al 31 de diciembre de 1996, el 10% el interés anual aplicable (10,75% en 1995). Un importe de 7.512.000 pesetas tiene vencimiento a corto plazo (6.746.000 pesetas en 1995) (véase nota 14).

- (c) Préstamos bancarios se origina como consecuencia del acuerdo alcanzado con una entidad de crédito sobre una deuda vencida cuya cancelación se ha fijado en treinta y seis mensualidades de 417.000 pesetas cada una, sin interés, siendo el último vencimiento el 5 de junio de 1998. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, un importe de 5.000.000 de pesetas tiene vencimiento a corto plazo (véase nota 14).
- (d) La deuda con el Fondo de Garantía Salarial se origina como consecuencia de que este Organismo se hizo cargo de una parte de la deuda contraída por la Sociedad con una serie de trabajadores con los que rescindió las relaciones laborales en el ejercicio 1994. Esta deuda incluye intereses a pagar por un importe acumulado de 13.353.000 pesetas (17.593.000 pesetas en 1995), figurando su contrapartida en el capítulo de ajustes por periodificación de activo, es reintegrable en treinta cuotas trimestrales, venciendo la última el 5 de enero del año 2003 y devenga un tipo anual de interés del 9%. La parte con vencimiento a corto plazo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 de 7.140.000 pesetas figura incluida en otras deudas no comerciales, remuneraciones pendientes de pago (véase nota 16).
- (e) El aplazamiento extraordinario de la Seguridad Social corresponde a determinadas cuotas no ingresadas del ejercicio 1994, incluye los intereses a pagar por un importe acumulado de 23.100.000 pesetas (37.850.000 pesetas en 1995) calculados a un tipo anual del 9%, figurando su contrapartida en el capítulo de ajustes por periodificación de activo, es amortizable en cincuenta y ocho cuotas iguales de 3.526.000 pesetas, venciendo la última en octubre del año 2000.

Durante el año 1995 la Sociedad cobró una subvención de la Junta de Castilla y León, habiéndose aplicado un importe de 9.955.000 pesetas como una amortización extraordinaria y minorando las cuotas y los correspondientes intereses de esta deuda, habiendo quedado establecidos en un importe mensual de 3.316.000 pesetas.

- (f) Con fechas 14 de septiembre de 1995 y 23 de diciembre de 1995 los Juzgados de Primera Instancia e Instrucción número uno y número 4 de Burgos han aprobado los convenios de acreedores de las suspensiones de pagos de la Sociedad y de su participada Amahe, S.A. (véase nota 1).

En el convenio de acreedores de la Sociedad se estipulan dos modalidades de pago cuyas características son las siguientes:

- Los acreedores que se han acogido a la denominada modalidad A han efectuado una quita del 50% de sus créditos, aplazando el 50% restante, sin devengo de intereses, en cuatro plazos anuales iguales, venciendo el último el 27 de septiembre del año 2001.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Los acreedores que se han acogido a la denominada modalidad B han efectuado una quita del 30% de sus créditos, han aplazado un 45% de los mismos, sin devengo de intereses en cinco plazos crecientes, venciendo el último el 27 de septiembre del año 2003 y el 25% restante se ha convertido en créditos participativos, estando supeditada su amortización a la obtención de beneficios por la Sociedad. A efectos de dicha amortización, se deberá destinar un 15% de los beneficios netos distribuibles reconocidos en cada ejercicio económico, debiéndose producir la primera amortización en el plazo de treinta días a contar desde la aprobación de las cuentas anuales del ejercicio 1998 y su cuantía será el 15% de los beneficios netos distribuibles que en su caso, se obtengan en los ejercicios 1995, 1996, 1997 y 1998. Estos créditos participativos no devengarán intereses si son satisfechos con anterioridad al 31 de diciembre del año 2001. Los saldos existentes a esa fecha devengarán a partir del 1 de enero del año 2002 el interés legal vigente en cada uno de los años que medien hasta su total cancelación.

En el convenio de acreedores de Amahe, S.A. se estipula una quita del 30% de los importes adeudados y un aplazamiento del resto de la deuda sin devengo de intereses en cuatro plazos anuales iguales, venciendo el último el 23 de diciembre del año 2000.

Un resumen de los efectos económicos del acuerdo de acreedores de la suspensión de pagos es como sigue:

	Miles de pesetas			
	Convenio de la Sociedad		Convenio de Amahe, S.A.	Total
	Modalidad de adhesión			
A	B			
Acreeedores ordinarios	1.463.346	218	115.194	1.578.758
Acreeedores preferentes que se adhieren al convenio	<u>401.505</u>	<u>420.886</u>	-	<u>822.391</u>
Masa total de acreeedores sujeta a convenio	1.864.851	421.104	115.194	2.401.149
Menos, actas de inspección de Hacienda incluidas en la masa de acreeedores y no registradas	<u>(135.586)</u>	-	-	<u>(135.586)</u>
Saldos de empresas del Grupo eliminados en el proceso de consolidación	<u>(55.782)</u>	-	<u>(26.212)</u>	<u>(81.994)</u>
Suma y sigue	1.673.483	421.104	88.982	2.183.569

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de pesetas			
	Convenio de la Sociedad		Convenio de Amahe, S.A.	Total
	Modalidad de adhesión			
A	B			
Suma anterior	1.673.483	421.104	88.982	2.183.569
Quita (modalidad A, 50%, modalidad B, 30%, Amahe, S.A., 30%)				
Importe de la quita (nota 20)	<u>(836.742)</u>	<u>(126.331)</u>	<u>(26.695)</u>	<u>(989.768)</u>
Importe aplazado al 31 de diciembre de 1995	836.741	294.773	62.287	1.193.801
Regularizaciones realizadas en 1996	-	-	(1.247)	(1.247)
Vencimiento a corto plazo (notas 14 y 15)	-	-	(15.259)	(15.259)
Disminución de créditos participativos por aplicación del cobro de una subvención de la Junta de Castilla y León	<u>-</u>	<u>(24.992)</u>	<u>-</u>	<u>(24.992)</u>
	<u>836.741</u>	<u>269.781</u>	<u>45.781</u>	<u>1.152.303</u>

Un detalle al 31 de diciembre por conceptos de los importes aplazados, es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Deudas con entidades de crédito	<u>332.955</u>	<u>336.305</u>
Otros acreedores por convenio		
Proveedores comerciales	338.532	344.285
Acreedores no comerciales	16.867	16.867
Entidades públicas		
Agencia Tributaria	178.521	183.507
Ayuntamiento de Burgos	8.397	8.397
Tesorería General de la Seguridad Social	196.747	199.164
Crédito participativos, básicamente de la Tesorería General de la Seguridad Social	<u>80.284</u>	<u>105.276</u>
Total otros acreedores por convenio	<u>819.348</u>	<u>857.496</u>
Total aplazamiento	<u>1.152.303</u>	<u>1.193.801</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(14) Deudas con Entidades de Crédito, a Corto Plazo

El detalle de este capítulo al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Préstamos y otras deudas		
Créditos bancarios	600	1.215
Créditos bancarios con garantía hipotecaria y avalados por la Junta de Castilla y León (nota 13(a))	33.205	27.423
Créditos hipotecarios (nota 13(b))	82.512	66.746
Préstamos bancarios	16.722	17.997
Parte a corto plazo de préstamos bancarios a largo plazo (nota 13(c))	5.000	5.000
Parte a corto plazo de deudas bancarias por convenio de suspensión de pagos (nota 13(f))	3.350	-
Otras deudas con entidades de crédito	4.235	-
Efectos descontados de clientes (nota 8)	127.617	243.749
Descubiertos en cuenta corriente	-	921
Deudas por intereses	412	3.638
	<u>273.653</u>	<u>366.689</u>

Créditos bancarios corresponde al vencimiento a corto plazo de un crédito vencido cuya cancelación ha sido fijada en dieciocho pagos mensuales de 100.000 pesetas sin interés, siendo el último vencimiento el 30 de junio de 1997. Al 31 de diciembre de 1995 un importe de 600.000 pesetas tenía vencimiento a largo plazo (véase nota 13).

(15) Acreedores Comerciales

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Anticipos recibidos por pedidos	137.926	212.375
Proveedores	600.188	429.627
Proveedores por convenio de suspensión de pagos (nota 13(f))	11.909	-
Acreedores por prestaciones de servicios	<u>121.847</u>	<u>126.949</u>
	<u>871.870</u>	<u>768.951</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Administraciones públicas	162.076	141.940
Remuneraciones pendientes de pago	165.245	319.962
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 4)	<u>672</u>	<u>19.378</u>
	<u>327.993</u>	<u>481.280</u>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales		
Por IVA	14.181	7.765
Por retenciones practicadas	62.592	43.610
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado (nota 10)	6.184	-
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	36.370	44.209
Aplazamiento extraordinario Seguridad Social (nota 13(e))	39.790	42.312
Otros conceptos	<u>2.959</u>	<u>4.044</u>
	<u>162.076</u>	<u>141.940</u>

(17) Importe Neto de la Cifra de Negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria del Grupo durante los ejercicios 1996 y 1995, por mercados geográficos, es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
España	2.497.119	1.802.703
Resto Comunidad Europea	2.921.470	1.613.071
Resto de Europa	53.287	-
Resto del mundo	<u>790.542</u>	<u>296.274</u>
	<u>6.262.418</u>	<u>3.712.048</u>

Los importes anteriores incluyen las ventas netas realizadas en moneda extranjera, excluidas las operaciones interiores, por importe de 1.692.974.000 pesetas (912.428.000 pesetas en 1995).

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(18) Gastos de Personal

Su detalle para los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Sueldos, salarios y asimilados	1.431.261	1.059.986
Indemnizaciones	500	21.076
Cargas sociales	<u>350.546</u>	<u>325.169</u>
	<u>1.782.307</u>	<u>1.406.231</u>

El número medio de empleados que el Grupo ha mantenido durante ambos ejercicios y distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Ingenieros y licenciados	10	10
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes titulados	24	18
Jefes administrativos y de taller	9	5
Ayudantes no titulados	6	6
Oficiales administrativos	45	45
Subalternos	14	14
Oficiales	<u>175</u>	<u>171</u>
	<u>283</u>	<u>269</u>

(19) Gastos Financieros por Deudas con Terceros y Gastos Asimilados

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Intereses de préstamos y créditos	77.502	150.290
Descuentos sobre ventas por pronto pago	-	1.098
Intereses de crédito con otras empresas	16.589	-
Descuento de efectos	17.018	6.997
Otros gastos financieros	<u>5.732</u>	<u>3.543</u>
	<u>116.841</u>	<u>161.928</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(20) Ingresos Extraordinarios

Su detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Quita aprobada en convenio de acreedores (nota 13(f))	-	989.768
Condonación de intereses (nota 13(a) y (b))	-	405.479
Otros acuerdos de condonación de deudas con acreedores en sociedades del Grupo que no han estado en suspensión de pagos	-	49.094
Otros conceptos	<u>2.351</u>	<u>6.094</u>
	<u>2.351</u>	<u>1.450.435</u>

(21) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad durante los ejercicios 1996 y 1995 se resumen como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Sueldos	58.291	34.026
Dietas	11.850	10.650

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 los miembros del Consejo de Administración mantienen saldos a su favor con la Sociedad por un importe de 8.638.000 pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del órgano de administración de la Sociedad, ni tiene asumidas obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía.

(22) Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. No obstante, en la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones por inversiones.

Debido a las pérdidas generadas por el Grupo en ejercicios anteriores, el beneficio consolidado del ejercicio se va a compensar en su práctica totalidad con bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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 cinco años. Al 31 de diciembre de 1996 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales desde el 1 de enero de 1993 respecto al Impuesto sobre Sociedades y desde el 1 de enero de 1992 respecto al resto de impuestos principales que le son aplicables. Las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios, además del finalizado al 31 de diciembre de 1996. Durante el ejercicio 1994 la Sociedad fue objeto de inspección fiscal por parte de las autoridades fiscales, habiendo sido incoadas actas por 37.083.000 pesetas a las que la Sociedad ha prestado su conformidad y actas por 135.586.000 pesetas, para las que ha manifestado su disconformidad, por lo que ha recurrido ante el Tribunal Económico Administrativo Regional de Castilla y León. Para los restantes ejercicios abiertos a inspección los Administradores de la Sociedad y de las sociedades dependientes no esperan que surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley 43/1995, de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los siete ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

La Sociedad y sus sociedades dependientes disponen de las siguientes bases imponibles negativas acumuladas a compensar en los próximos siete años contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Miles de pesetas</u>	<u>Compensable hasta</u>
1992	1.480.273	1999
1993	1.134.611	2000
1994	515.017	2001
1995	59.829	2002
1996	<u>21.410</u>	2003
	<u>3.211.140</u>	

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 1996 la Sociedad y sus sociedades dependientes disponen de deducciones por inversiones pendientes de aplicar según el siguiente detalle:

<u>Año de origen</u>	<u>Miles de pesetas</u>	<u>Aplicables hasta</u>
1992	22.333	1997
1993	30.435	1998
1994	46	1999
1995	7.853	2000
1996	<u>16.282</u>	2001
	<u>76.949</u>	

(23) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación consolidados de los ejercicios 1996 y 1995 se presentan en el Anexo VII adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresados en miles de pesetas)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Recursos procedentes de las operaciones		
Beneficios consolidados del ejercicio	387.893	558.794
Resultados atribuidos a socios externos (nota 11)	(10.604)	(15.187)
Dotaciones a las amortizaciones de inmovilizado (notas 4 y 5)	259.572	255.153
Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios	2.672	2.737
Beneficios en la enajenación de inmovilizado	-	(396)
Subvenciones de capital traspasadas al resultado del ejercicio (nota 12)	(12.825)	(12.822)
Dotaciones a provisiones para riesgos y gastos	<u>31.318</u>	<u>-</u>
	<u>658.026</u>	<u>788.279</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 23 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

**INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO DE 1996
DEL GRUPO CONSOLIDADO DE NICOLAS CORREA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Los miembros del Consejo de Administración de NICOLAS CORREA, S.A. (la Sociedad) presentan ante sus Accionistas el Informe de Gestión Consolidado de la Sociedad y sus sociedades dependientes que han formulado, correspondiente al ejercicio económico de 1996.

La evolución del negocio en el ejercicio 1996 ha seguido una clara línea ascendente en actividad y rendimiento, habiéndose confirmado la mejora, iniciada en 1995, de los fundamentos económicos, financieros y comerciales de la Sociedad y de su Grupo Consolidado, como se demuestra por el fuerte crecimiento registrado en la producción y en las ventas, así como por la importante generación de recursos y por la reducción del endeudamiento.

Los ingresos por ventas han ascendido a 6.262 millones de pesetas, cifra que supone un aumento del 68,7% sobre la del año anterior y que equivale a casi 3 veces la del año 1994.

En el mercado interior, las ventas han alcanzado un importe de 2.497 millones de pesetas, un 38,5% más que en 1995. En los mercados exteriores, las ventas han sido de 3.765 millones de pesetas, un 97,2% más que en el año anterior. Un 77,6% de la exportación se ha dirigido a los países de la Unión Europea.

El valor de los pedidos recibidos por la Sociedad en el ejercicio ha sido de 6.107 millones de pesetas, un 29,2% más que en 1995 y un 168,7% más que en 1994. Al 31 de diciembre de 1996 la cartera de pedidos de la Sociedad presenta un importe de 2.303 millones de pesetas, cifra que representa un aumento del 4,4% y 155,5% sobre las registradas, respectivamente, en la misma fecha de 1995 y 1994.

Se han obtenido unos beneficios en las actividades ordinarias de 411,6 millones de pesetas, frente a unas pérdidas en 1995 por este mismo concepto de 835,5 millones de pesetas. Los resultados extraordinarios negativos del ejercicio han sido de 23 millones de pesetas. En 1995 los beneficios extraordinarios fueron de 1.395 millones de pesetas, como resultado, principalmente, del convenio de pago a acreedores.

Los beneficios atribuidos a la Sociedad registrados en el ejercicio, que se han elevado a 377 millones de pesetas, generan una favorable transformación de la estructura financiera de la Sociedad y de su Grupo Consolidado. Los fondos propios del Grupo Consolidado, antes de la revalorización del inmovilizado material por aplicación de la actualización del balance, al amparo de lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, al que la Sociedad y sus sociedades dependientes Amahe, S.A. y Sociedad Anónima Correa Exportación se han acogido, ascienden a 1.028 millones de pesetas, un 21,4% del pasivo total antes de la actualización del balance. Al cierre del ejercicio 1995 esta relación era del 13,2% y en el presente ejercicio, después de la actualización, es del 24,5%.

En los fondos ajenos se ha producido una reducción total de 529 millones de pesetas, 383 en la deuda a largo plazo y 146 en la deuda a corto plazo.

Es destacable la relación ventas/número medio de trabajadores, que ha pasado de 7,3 y 13,8 millones de pesetas en 1994 y 1995, respectivamente, a 22,1 millones de pesetas en 1996.

La Sociedad ha seguido desarrollando una intensa actividad de investigación y desarrollo tecnológico, de la que se deriva la concepción de nuevos productos y la mejora y perfeccionamiento continuos de su gama de fabricación.

Asimismo, cabe mencionar el importante esfuerzo de promoción comercial realizado por la Sociedd en el ejercicio mediante la participación en un gran número de ferias y exposiciones de carácter internacional.

La evolución bursátil de las acciones de la Sociedad en 1996 ha sido un fiel reflejo de la mejora de sus fundamentos y expectativas. Se han contratado 1.287.480 acciones, con un valor efectivo negociado de 1.832 millones de pesetas, pasando su cotización de 500 pesetas en el inicio del año a 1.850 pesetas al finalizar el mismo. En 1995 se contrataron 309.161 acciones por un valor efectivo de 167 millones de pesetas.

Hemos de manifestar, con satisfacción, que NICOLAS CORREA, S.A. y su Grupo Consolidado se encuentran en una situación de franca recuperación de la crisis económica padecida en los últimos años, como se constata en el ejercicio 1996 por su capacidad de generación de recursos, por su posición en el mercado, su productividad y su tecnología y, también, por la favorable evolución en la configuración de su estructura financiera.

31 de marzo de 1997

- -