

**NICOLAS CORREA, S.A.**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión**

**31 de diciembre de 1999 y 1998**

**(Junto con el Informe de Auditoría)**



## Audidores

Iparraguirre, 29 - 2ª planta  
48011 Bilbao

### 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 1999 y 1998 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. Como se menciona en la nota 14 de la memoria, la Sociedad registró como un ingreso extraordinario en ejercicios anteriores 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 1.490.120.000 pesetas. De acuerdo con un criterio de prudencia, la Sociedad debería haber registrado dicho importe como ingresos a distribuir en varios ejercicios, efectuando su reconocimiento en la medida en que son satisfechos los importes aplazados. En el ejercicio 1998, la Sociedad satisfizo a acreedores y entidades financieras los importes correspondientes a los plazos acordados, por lo que 546.157.000 pesetas de quitas e intereses condonados deberían haberse registrado como un ingreso del ejercicio. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 1998 los ingresos a distribuir en varios ejercicios estaban infravalorados en 567.603.000 pesetas, las reservas estaban sobrevaloradas en 1.113.760.000 pesetas y los beneficios del ejercicio infravalorados en 546.157.000 pesetas. Teniendo en cuenta que al 31 de diciembre de 1999 los compromisos adquiridos por la Sociedad han venido siendo atendidos, así como que los importes pendientes de pago no son significativos de forma que pueda cuestionarse su cancelación y dado que el efecto económico de los importes que deberían haberse reconocido en el ejercicio 1999 de haber seguido el criterio mencionado anteriormente, no resulta significativo a los fondos propios de la Sociedad tomados en su conjunto, consideramos que esta salvedad ya no resulta aplicable al 31 de diciembre de 1999.
3. En nuestra opinión, excepto por los efectos en el ejercicio 1998 de la salvedad mencionada en el párrafo 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 1999 y 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, aplicados uniformemente.



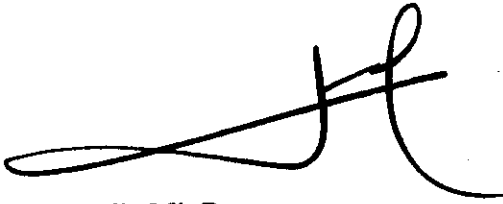
KPMG Auditores S.L.  
KPMG Auditores S.L. es miembro de  
KPMG International, Sociedad Suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0702,  
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores  
Jurados de Cuentas con el n.º 10.  
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrp. 1.ª  
N.I.F. B-78510153



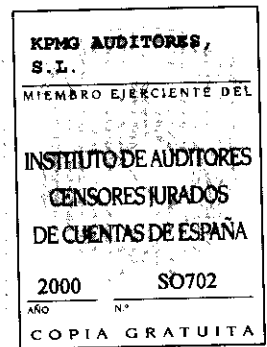
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Nicolás Correa, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1999. 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 la Sociedad.

**KPMG AUDITORES, S.L.**



**Julio Mir Roma**

**29 de marzo de 2000**





NICOLAS CORREA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresadas en miles de pesetas)

	1999	1998	Ingresos	1999	1998
<b>Gastos</b>					
Gastos de explotación			Ingresos de explotación		
Aprovisionamientos (nota 9)	5.452.027	5.113.666	Importe neto de la cifra de negocios (nota 19)	9.001.282	9.325.235
Gastos de personal (nota 20)	2.080.569	2.016.420	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (notas 1 y 9)	424.104	193.906
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5 y 6)	186.762	180.551	Otros ingresos de explotación	54.154	79.159
Variación de las provisiones de tráfico (notas 10 y 13)	(113.391)	179.743			
Otros gastos de explotación	1.139.140	1.042.699	Total ingresos de explotación	9.479.540	9.598.300
Servicios exteriores	14.482	11.764			
Tributos	8.759.596	8.544.843			
Total gastos de explotación	719.944	1.053.457			
Beneficios de explotación			Ingresos financieros		
Gastos financieros y gastos asimilados	42.715	65.194	Ingresos de participación en capital (nota 7(a))	3.090	10.800
Por deudas con terceros y gastos asimilados (nota 21)	32.717	11.815	Otros intereses e ingresos asimilados	58.771	69.066
Diferencias negativas de cambio			Diferencias positivas de cambio	25.120	37.702
Total gastos financieros	75.432	77.009	Total ingresos financieros	86.981	117.568
Resultados financieros positivos	11.549	40.559			
Beneficios de las actividades ordinarias	731.493	1.094.016	Beneficios e ingresos extraordinarios		
Pérdidas y gastos extraordinarios			Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	323	2.809
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (nota 7(c))	(1.312)	(5.258)	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 12)	3.253	12.659
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control		2.475	Ingresos extraordinarios (nota 23)	3.531	46.996
Otros gastos extraordinarios (nota 22)	1.773	46.136	Total ingresos extraordinarios	7.107	62.464
Total gastos extraordinarios	461	43.353			
Resultados extraordinarios positivos	6.646	19.111			
Beneficios antes de impuestos	738.139	1.113.127			
Impuesto sobre Sociedades (nota 26)	138.864	740			
Beneficios del ejercicio	599.275	1.112.387			

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 1999 y 1998

(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.

El 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. El 14 de septiembre de 1995 el Juzgado de Primera Instancia e Instrucción de Burgos aprobó el convenio de acreedores (véase nota 14(d)).

El 18 de septiembre de 1998 se elevó a escritura pública la fusión por absorción de la Sociedad con su participada Sociedad Anónima Correa Exportación (SACOEX). El acuerdo de fusión fue adoptado por las Juntas Generales de las dos sociedades celebradas los días 12 y 13 de junio de 1998, aprobándose el balance cerrado al 31 de diciembre de 1997 como balance de fusión. Las operaciones contables se consideraron efectuadas por la Sociedad con efectos 1 de octubre de 1998.

La absorción se efectuó con el traspaso a favor de Nicolás Correa, S.A. (absorbente) del patrimonio íntegro y en bloque de SACOEX (absorbida) que quedó extinguida sin necesidad de liquidación. Al estar la sociedad absorbida participada en un 100% por la Sociedad, no fue necesario efectuar un aumento de capital social.

El efecto de la aportación del patrimonio de SACOEX en las cuentas anuales de la Sociedad en el ejercicio 1998 se resume como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Inmovilizado	
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	2.107
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	92.490
Deudores a largo plazo, empresas del grupo	224.286
Existencias, productos terminados	5.303
Otros activos	8.127
Pasivos	<u>(287.388)</u>
Patrimonio neto de fusión	44.925
Coste neto de la inversión en Nicolás Correa, S.A. (nota 7)	<u>89.562</u>
Pérdida generada por la fusión (nota 22)	<u>44.637</u>

(Continúa)

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(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 1998 y 1999, 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.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 1999 serán aprobadas sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio 1998 fueron aprobadas en Junta de fecha 30 de junio de 1999.

De acuerdo con la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado separadamente las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad al ser ésta la sociedad dominante del Grupo Nicolás Correa, las cuales muestran unos fondos propios consolidados superiores.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 1999, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Reserva legal	59.928
Reservas voluntarias	431.347
Dividendos	<u>108.000</u>
	<u>599.275</u>

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1998, efectuada durante 1999, se presenta con el detalle del movimiento de fondos propios en el Anexo VI de la nota 11.

(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:

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(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 en el ejercicio en que se incurren.
- 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:

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.

(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.



## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

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) 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.

(e) Clientes y efectos comerciales a cobrar

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte 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).

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.

NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(f) 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 monedas de los países de la Unión Monetaria Europea se valoran en pesetas a los tipos de cambio irrevocables fijados, considerando por lo tanto las diferencias de cambio surgidas como realizadas y reconociendo como gastos o ingresos dichas diferencias. El resto de los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en pesetas a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes al 31 de diciembre o al tipo de cambio asegurado a dicha fecha, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

(g) 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.

(h) 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.

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, los empleados de la Sociedad que cumplan veinticinco años ininterrumpidos de relación laboral con la misma, se les entregará el importe de una mensualidad de su salario real. Para cubrir esta obligación la Sociedad tiene constituida, en el epígrafe de provisiones para riesgos y gastos de los balances de situación, una provisión por el importe que se estima devengado por este concepto.

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(i) 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 el de las originadas en el ejercicio, se muestran como diferencias permanentes y se incluye como mayor o menor gasto del Impuesto sobre Sociedades al no estar registradas las correspondientes partidas de impuestos anticipados ni 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.

(j) 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 1999 y 1998 se presentan en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(6) Inmovilizaciones Materiales

Su composición y movimiento durante los ejercicios 1999 y 1998 se muestran 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.

En el ejercicio 1996, la Sociedad se acogió 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 171.440.000 pesetas (véase nota 11(c)).

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

El importe neto de actualización efectuada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996 que se mantiene en balance, así como la dotación de amortización, es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	Actualización neta al 31.12.98	Amortización	Actualización neta al 31.12.99
Terrenos	144	-	144
Construcciones	114.282	(4.007)	110.275
Instalaciones técnicas y maquinaria	33.417	(9.687)	23.730
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.576	(1.299)	277
Otro inmovilizado material	<u>42</u>	<u>(42)</u>	<u>-</u>
	<u>149.461</u>	<u>(15.035)</u>	<u>134.426</u>

De mantener la Sociedad la totalidad de los elementos actualizados, se estima que el gasto de amortización del próximo ejercicio se verá incrementado en 12.304.000 pesetas, que tendrá la consideración de gasto deducible a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 1999 determinadas construcciones garantizan hipotecariamente la deuda con el Fondo de Garantía Salarial (véase nota 14(e)). Asimismo, construcciones por un importe aproximado de 31.472.000 pesetas se encuentran hipotecadas en garantía de la devolución de un préstamo bancario (véase nota 14(b)).

El importe de elementos totalmente amortizados al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Instalaciones técnicas y maquinaria	576.831	470.391
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	224.273	199.706
Equipos para procesos de información	89.184	87.551
Elementos de transporte	4.422	4.209
Otro inmovilizado material	<u>156.797</u>	<u>144.829</u>
	<u>1.051.507</u>	<u>906.686</u>

(7) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante los ejercicios 1999 y 1998 se presentan en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

**(a) Participaciones en empresas del grupo y asociadas**

El detalle de las participaciones en empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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), era una sociedad dedicada a la comercialización de máquinas-herramienta. Durante el ejercicio 1998 fue absorbida por la Sociedad (véase nota 1).

Amahe, S.A. (AMAHE), constituida el 15 de mayo de 1976 y domiciliada en Burgos, es una sociedad dedicada a la subcontratación cuya producción es vendida a la Sociedad y a terceros. El 31 de marzo de 1999 la Sociedad ha adquirido el 40% de Amahe, S.A. por 117.137.000 pesetas. De este importe al 31 de diciembre de 1999 están pendientes de pago 68.750.000 pesetas, figurando 55.000.000 de pesetas en acreedores a largo plazo (véase nota 14) y 13.750.000 pesetas en otras deudas no comerciales, del epígrafe de acreedores a corto plazo (véase nota 18). Durante el ejercicio se han vendido diez acciones de esta participada por un valor de coste de 108.000 pesetas.

N.C. Manufacturing, S.A. (anteriormente Retrofitting, S.A.), constituida en octubre de 1997 y domiciliada en Burgos, es una sociedad dedicada al montaje de máquinas-herramienta. El 29 de septiembre de 1999 la Sociedad ha acudido a la ampliación de capital efectuada en la misma, efectuando una suscripción por 94.000.000 de pesetas. El 1 de diciembre de 1999 la Sociedad ha adquirido una participación adicional del 6% por importe de 1.050.000 pesetas.

Nicolás Correa Service, S.A., constituida el 18 de marzo de 1999 y domiciliada en Burgos, es una sociedad dedicada a la reparación, modernización, mantenimiento, instalación y puesta en marcha de máquinas-herramienta.

Nicolás Correa USA, Inc., constituida el 19 de octubre de 1999 y domiciliada en Albay, Nueva York (Estados Unidos de América), es una sociedad dedicada a la comercialización de máquinas-herramienta y a la prestación de servicios de mantenimiento, instalación, puesta en marcha y asistencia técnica para las mismas.

Nicolás Correa Catalunya, S.A., constituida el 23 de noviembre de 1999 y domiciliada en San Cugat del Vallés (Barcelona), es una sociedad dedicada a la distribución y comercialización de máquinas-herramienta, así como el suministro de repuestos y accesorios y la prestación de servicios de mantenimiento, instalación, puesta en marcha y asistencia técnica para las mismas.

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Nicolás Correa Electrónica, S.A., constituida el 1 de diciembre de 1999 y domiciliada en Burgos, es una sociedad dedicada a la fabricación y venta de equipos eléctricos y electrónicos para maquinaria, instalaciones industriales y edificaciones en general.

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 1999 y 1998, según sus cuentas anuales, generalmente no auditadas, se muestra en el Anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

La Sociedad tiene, al 31 de diciembre, los siguientes importes por desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos, que figuran incluidos en deudas con empresas del grupo y asociadas (véase nota 16):

	Miles de pesetas	
	1999	1998
N.C. Manufacturing, S.A.	56.400	4.400
Nicolás Correa Service, S.A.	6.644	-
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	6.644	-
Nicolás Correa Catalunya, S.A.	3.523	-
Gestión del Aeropuerto de Burgos, S.A.	-	1.500
	<u>73.211</u>	<u>5.900</u>

(b) Otras inversiones financieras permanentes

Su detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	Porcentaje de participación	Miles de pesetas	
		1999	1998
Sodical, S.A.	1,40	27.590	27.590
Fedet, S.A.	3,50	7.000	-
C.E.I. de Castilla y León, S.A.	0,69	3.000	3.000
Gestión del Aeropuerto de Burgos, S.A.	1,14	2.000	2.000
Sociedad de Garantía Recíproca	0,01	<u>260</u>	<u>540</u>
		<u>39.850</u>	<u>33.130</u>

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(c) Provisiones

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

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Empresas del grupo y asociadas		
Nicolás Correa USA, Inc.	1.596	-
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais, Ltda.	<u>435</u>	<u>3.343</u>
	<u>2.031</u>	<u>3.343</u>

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Saldos al 1 de enero	3.343	319.786
Dotaciones	1.596	-
Altas por fusión	-	213
Recuperación de inversiones provisionadas	(2.908)	(5.258)
Aplicaciones	-	(311.398)
Saldos al 31 de diciembre	<u>2.031</u>	<u>3.343</u>

(8) Deudores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo

Su detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Efectos descontados (nota 14)	-	5.145
Clientes a largo plazo	<u>80.138</u>	<u>30.477</u>
	<u>80.138</u>	<u>35.622</u>

El vencimiento por años de estos deudores es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
A dos años	77.606	35.622
A tres años	<u>2.532</u>	-
	<u>80.138</u>	<u>35.622</u>

(Continúa)



## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(9) Existencias

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

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Comerciales	595.707	659.188
Materias primas y otros aprovisionamientos	195.834	177.345
Productos en curso y semiterminados	1.292.250	1.238.470
Productos terminados	535.805	165.481
Anticipos a proveedores	<u>52.743</u>	<u>-</u>
	<u>2.672.339</u>	<u>2.240.484</u>

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad tenía constituida prenda sin desplazamiento sobre existencias por un importe acumulado de 440.000.000 de pesetas (véase nota 14(a)). Con fecha 29 de marzo de 1999 se ha procedido al levantamiento de esta prenda sin desplazamiento.

Los gastos por aprovisionamientos de existencias han sido los siguientes:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Existencias comerciales		
Compras netas	3.150.091	3.524.475
Variación de existencias	<u>63.481</u>	<u>(202.962)</u>
	<u>3.213.572</u>	<u>3.321.513</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos		
Compras netas	2.256.944	1.849.479
Variación de existencias	<u>(18.489)</u>	<u>(57.326)</u>
	<u>2.238.455</u>	<u>1.792.153</u>
	<u>5.452.027</u>	<u>5.113.666</u>

Compras netas incluyen 39.903.000 pesetas realizadas en monedas extranjeras (1.796.835.000 pesetas en 1998).

Las compras realizadas a empresas del grupo y asociadas se detallan en la nota 24.



## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(10) Deudores

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

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	2.685.631	2.034.740
Empresas del grupo, deudores	258.958	478.923
Deudores varios	5.909	2.762
Administraciones públicas	<u>88.697</u>	<u>133.938</u>
	3.039.195	2.650.363
Provisiones		
Para insolvencias de tráfico	(122.911)	(210.079)
Para subvenciones oficiales pendientes de cobro	<u>(48.876)</u>	<u>(48.876)</u>
	<u>2.867.408</u>	<u>2.391.408</u>

Cientes por ventas y prestaciones de servicios y empresas del grupo, deudores, incluyen 403.620.000 pesetas al 31 de diciembre de 1999 correspondientes al contravalor en pesetas de monedas extranjeras (857.505.000 pesetas en 1998).

Cientes 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 1999 por 5.245.000 pesetas (20.580.000 pesetas en 1998) (véase nota 15).

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

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Hacienda Pública, deudor por IVA	-	27.347
Subvenciones oficiales	<u>88.697</u>	<u>106.591</u>
	<u>88.697</u>	<u>133.938</u>

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

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Saldos al 1 de enero	210.079	122.621
Dotaciones del ejercicio	65.365	174.120
Altas por fusión	-	8.890
Recuperaciones de saldos provisionados	(152.533)	(84.924)
Cancelaciones de saldos	-	<u>(10.628)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>122.911</u>	<u>210.079</u>

(Continúa)

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(11) 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.

(a) Capital suscrito

El capital social al 31 de diciembre de 1999 está representado por 9.000.000 de acciones de un euro de valor nominal cada una (4.500.000 acciones de 200 pesetas de valor nominal cada una en 1998), totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

En cumplimiento de los acuerdos tomados por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 1999 la Sociedad ha efectuado con fecha 1 de julio de 1999 las siguientes operaciones:

- Aumento del capital social con cargo a la reserva por prima de emisión en la cuantía de 597.474.000 pesetas, mediante el aumento del valor nominal de todas las acciones de la Sociedad actualmente emitidas.
- Redenominación en euros del capital social que, tras la ampliación mencionada, asciende a 1.497.474.000 pesetas, en 9.000.000 de euros, dividido en 4.500.000 acciones de 2 euros de valor nominal cada una.
- Desdoblamiento del número de acciones mediante la división por dos del valor nominal de las acciones, fijándolo en 1 euro, mediante la emisión de 9.000.000 de acciones nuevas de 1 euro que sustituyen a las acciones en circulación sin que ello suponga variación de la cifra de capital social.

La mencionada Junta General de Accionistas ha acordado, así mismo, autorizar al Consejo de Administración para que aumente el capital social en una o varias veces hasta una cifra máxima de la mitad del mismo, durante un período de cinco años.

Durante el ejercicio 1998, en cumplimiento de los acuerdos de la Junta General de Accionistas de 13 de junio de 1998, la Sociedad redujo el valor nominal de las acciones, que ascendía a 1.000 pesetas por acción, a 200 pesetas, aumentando simultáneamente el número de acciones de las 900.000 existentes a 4.500.000, mediante el desdoblamiento de cada acción de 1.000 pesetas de valor nominal en cinco acciones de 200 pesetas de valor nominal, sin modificación del capital social.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 las acciones que integran el capital social están totalmente suscritas y desembolsadas, gozan de iguales derechos políticos y económicos y cotizan en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 ninguna entidad jurídica poseía una participación superior al 10%.

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

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

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Sociedad procedió a actualizar al 31 de diciembre de 1996 el valor de su inmovilizado (véase nota 6). El detalle de los conceptos que integran el saldo de la reserva de revalorización al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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	<u>(5.143)</u>
	<u>166.297</u>

Dado que la actualización ha sido comprobada por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre de 1999, 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.

(d) 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 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.

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(e) 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 255.000 y 484.000 pesetas mediante traspaso a reservas voluntarias, por los importes de las bajas y las amortizaciones efectivas que se han practicado en los ejercicios de 1999 y 1998, respectivamente, en función de la vida útil de los elementos del inmovilizado afectos a esta previsión.

(12) Subvenciones de Capital

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

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Subvenciones originales	<u>67.627</u>	<u>158.926</u>
Menos ingresos reconocidos		
Al inicio del ejercicio	(56.966)	(135.606)
En el ejercicio	<u>(3.253)</u>	<u>(12.659)</u>
	<u>(60.219)</u>	<u>(148.265)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>7.408</u>	<u>10.661</u>

(13) Provisiones para Riesgos y Gastos

Su detalle y movimiento durante los ejercicios 1999 y 1998 es como sigue:

	Miles de pesetas			
	Premios de fidelidad	Impuestos	Garantías	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1997	30.928	67.793	68.150	166.871
Dotaciones	9.030	-	90.547	99.577
Utilizaciones	<u>(14.042)</u>	<u>(16.948)</u>	-	<u>(30.990)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	25.916	50.845	158.697	235.458
Dotaciones	-	-	87.200	87.200
Utilizaciones	(8.503)	(16.962)	-	(25.465)
Reversiones	<u>(1.440)</u>	-	<u>(113.423)</u>	<u>(114.863)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>15.973</u>	<u>33.883</u>	<u>132.474</u>	<u>182.330</u>

(Continúa)

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Las dotaciones y reversiones de cada ejercicio a la provisión para premios de fidelidad se han efectuado con cargo al epígrafe de gastos de personal, sueldos, salarios y asimilados (véanse notas 4(h) y 20).

La Sociedad en el ejercicio 1997 constituyó una provisión equivalente al 50% de las actas incoadas y recurridas ante el Tribunal Económico Administrativo Regional de Castilla y León con motivo de la inspección fiscal llevada a cabo en el ejercicio 1994 (véase nota 26). Dado que estas actas fueron incluidas en el convenio de acreedores de la suspensión de pagos, se produjo una quita del 50% de la deuda tributaria, por lo que en caso de un eventual fallo en contra de la Sociedad en el recurso interpuesto, ésta tendría que satisfacer únicamente el importe provisionado en los plazos establecidos en el convenio de acreedores (véase nota 14(d)).

La Sociedad estableció en el ejercicio 1997 un sistema de garantías sobre productos vendidos en determinados mercados. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 está constituida una provisión para cubrir los eventuales costes futuros de acuerdo a la mejor estimación disponible a dicha fecha.

(14) Acreedores a Largo Plazo

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

Apartado	Miles de pesetas		
	1999	1998	
Deudas con entidades de crédito			
Créditos bancarios con garantía hipotecaria y avalados por la Junta de Castilla y León	(a)	-	139.297
Préstamo hipotecario	(b)	22.738	-
Préstamo bancario	(c)	20.183	-
Efectos descontados de clientes (nota 8)		-	5.145
Deudas con entidades de crédito por convenio de suspensión de pagos	(d)	435	4.230
Deudas con empresas del grupo y asociadas por convenio de suspensión de pagos	(d)	1.206	1.736
Otros acreedores			
Fondo de Garantía Salarial	(e)	20.246	30.939
Aplazamiento extraordinario de la Seguridad Social	(f)	-	33.158
Otros acreedores por convenio de suspensión de pagos	(d)	202.069	326.358
Recargos Agencia Tributaria (nota 18)		6.666	13.332
Otras deudas (véase nota 7(a))		55.000	-
Mayor importe de otros acreedores por convenio de suspensión de pagos por diferencias de cambio		-	280
		<u>328.543</u>	<u>554.475</u>

(Continúa)

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

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

<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
A dos años	160.497	236.646
A tres años	87.083	143.333
A cuatro años	62.632	69.633
A cinco años	1.566	73.909
Resto	<u>16.765</u>	<u>30.954</u>
	<u>328.543</u>	<u>554.475</u>

- (a) Disposiciones de créditos con un límite disponible al 31 de diciembre de 1998 de 281.720.000 pesetas, a un tipo de interés del 6,125%. Durante el ejercicio 1999 la Sociedad ha liquidado la deuda existente, procediéndose al levantamiento de la prenda sin desplazamiento que estaba constituida a favor de la Junta de Castilla y León por un importe máximo de 400.000.000 y 40.000.000 de pesetas de intereses con motivo del aval concedido por ésta que garantizaba estos créditos. Un importe de 142.423.000 pesetas tenía vencimiento a corto plazo (véanse notas 9 y 15).
- (b) Préstamo con garantía hipotecaria de una construcción (véase nota 6), con un principal de 25.340.000 pesetas, se amortiza mediante 180 mensualidades, devenga un tipo anual de interés al 31 de diciembre de 1999 del 3,2%, siendo su último vencimiento el 22 de diciembre de 2013. Un importe de 1.378.000 pesetas tiene vencimiento a corto plazo (véase nota 15).
- (c) Préstamo bancario, con un principal de 155.961.000 pesetas, se amortiza en 24 mensualidades devenga un tipo anual de interés al 31 de diciembre de 1999 del 4,08%, siendo su último vencimiento el 16 de marzo de 2001. Un importe de 78.777.000 pesetas tiene vencimiento a corto plazo (véase nota 15).
- (d) El 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.

(Continúa)



## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

- 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. Durante el ejercicio 1999 la Sociedad ha satisfecho los mencionados créditos participativos.

El 6 de agosto de 1999 y el 26 de marzo de 1998 la Sociedad ha propuesto a todos los acreedores por convenio de la suspensión de pagos sendas modificaciones de los plazos de pago previstos en el Convenio, anticipando los mismos, con la condición de que sean aplicadas nuevas quitas. Los acreedores acogidos a estas modificaciones del Convenio han originado nuevas quitas por 3.531.000 pesetas en 1999 y 35.718.000 pesetas en 1998, que figuran registradas como ingresos extraordinarios (véase nota 23).

Un resumen de los efectos económicos del acuerdo de acreedores de la suspensión de pagos a la fecha de su levantamiento, es como sigue:

	Miles de pesetas		
	Modalidad de adhesión		
	A	B	Total
Acreedores ordinarios	1.463.346	218	1.463.564
Acreedores preferentes que se adhieren al convenio	<u>401.505</u>	<u>420.886</u>	<u>822.391</u>
Masa total de acreedores sujeta a convenio	1.864.851	421.104	2.285.955
Menos, actas de inspección de Hacienda incluidas en la masa de acreedores y no registradas	<u>(135.586)</u>	-	<u>(135.586)</u>
	1.729.265	421.104	2.150.369
Quita en el ejercicio 1995 (modalidad A, 50%, modalidad B, 30%)	<u>(864.633)</u>	<u>(126.331)</u>	<u>(990.964)</u>
Importe aplazado original	<u>864.632</u>	<u>294.773</u>	<u>1.159.405</u>

(Continúa)

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

El detalle y movimiento durante los ejercicios 1999 y 1998 de los acreedores por convenio de suspensión de pagos se muestran en el Anexo VII adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

- (e) La deuda con el Fondo de Garantía Salarial tiene garantía hipotecaria y 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 1.782.000 pesetas (6.396.000 pesetas en 1998), figurando su contrapartida en el capítulo de ajustes por periodificación de activo. Se paga mensualmente, siendo su último vencimiento el 1 de enero del año 2003 y con un tipo de interés al 31 de diciembre de 1999 del 4,25% (9% en 1998). La parte con vencimiento a corto plazo al 31 de diciembre de 1999 asciende a 6.322.000 pesetas (7.140.000 pesetas en 1998) figura incluida en otras deudas no comerciales, remuneraciones pendientes de pago (véase nota 18).
- (f) El aplazamiento extraordinario de la Seguridad Social corresponde a determinadas cuotas no ingresadas del ejercicio 1994, incluidos intereses por 1.276.000 pesetas (5.670.000 pesetas en 1998) 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 3.316.000 pesetas, venciendo la última en octubre del año 2000. La parte con vencimiento a corto plazo al 31 de diciembre de 1999 y 1998 figura incluida en otras deudas no comerciales (véase nota 18).

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

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

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Préstamos y otras deudas		
Créditos bancarios	504.977	209.680
Créditos bancarios con garantía hipotecaria y avalados por la Junta de Castilla y León (nota 14(a))	-	142.423
Vencimientos a corto plazo de préstamos a largo plazo		
Préstamo hipotecario (nota 14(b))	1.378	-
Préstamo bancario (nota 14(c))	78.777	-
Suma y sigue	585.132	352.103

(Continúa)





## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Suma anterior	585.132	352.103
Deudas con entidades de crédito por convenio de suspensión de pagos (nota 14(d))	1.303	39.694
Otras deudas con entidades de crédito	2.436	170
Efectos descontados de clientes (nota 10)	5.245	20.580
Financiación a la exportación	251.766	295.014
Deudas por intereses	<u>9.360</u>	<u>638</u>
	<u>855.422</u>	<u>708.199</u>

Al 31 de diciembre de 1999 los créditos bancarios corresponden a disposiciones de créditos con un límite global de 675.000.000 de pesetas (575.000.000 de pesetas en 1998) con varios vencimientos comprendidos entre el 20 de mayo y el 29 de diciembre de 2000 (7 de mayo y 12 de noviembre de 1999 para los existentes al 31 de diciembre de 1998) y devengan unos tipos de interés anual comprendidos entre el 3,25% y el 4,25% (4,37% y el 5,44% en 1998).

Financiación a la exportación corresponde a financiaciones con varios vencimientos comprendidos entre el 14 de enero y el 30 de marzo de 2000 (15 de enero y el 12 de marzo de 1999, para los existentes al 31 de diciembre de 1998) y devengan unos tipos de interés anual comprendidos entre el 4,17% y el 6,69% (4% y el 5,94% en 1998).

(16) Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Proveedores	186.405	147.558
Cuentas corrientes	-	8.465
Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos (nota 7(a))	73.211	5.900
Deudas con empresas del grupo y asociadas por convenio de suspensión de pagos (nota 14(d))	<u>1.206</u>	<u>868</u>
	<u>260.822</u>	<u>162.791</u>

(Continúa)



## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(17) Acreedores Comerciales

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Anticipos recibidos por pedidos	275.452	358.209
Proveedores	1.082.329	611.393
Proveedores por convenio de suspensión pagos (nota 14(d))	22.803	38.602
Acreedores por prestaciones de servicios	<u>216.163</u>	<u>119.971</u>
	<u>1.596.747</u>	<u>1.128.175</u>

(18) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Administraciones públicas	428.423	340.818
Otros acreedores por convenio de suspensión de pagos (nota 14(d))	379	326
Remuneraciones pendientes de pago	59.944	151.561
Otras deudas (nota 7(a))	<u>17.000</u>	-
	<u>505.746</u>	<u>492.705</u>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales		
Por IVA	73.507	53.325
Por retenciones practicadas	67.196	57.150
Por Impuesto sobre Sociedades (nota 26)	137.694	-
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	37.363	36.965
Aplazamiento extraordinario de la Seguridad Social (nota 14(f))	33.158	39.790
Recargos Agencia Tributaria (nota 14)	6.666	6.666
Deuda por convenio de suspensión de pagos (nota 14(d))		
Agencia Tributaria	40.886	40.879
Ayuntamiento de Burgos	2.539	2.539
Junta de Castilla y León	32	32
Tesorería General de la Seguridad Social	29.382	19.588
Créditos participativos, básicamente de la Tesorería General de la Seguridad Social	-	83.884
	<u>428.423</u>	<u>340.818</u>

(Continúa)

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(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 1999 y 1998, por mercados geográficos, es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
España	4.488.078	3.471.690
Resto Comunidad Europea	3.434.940	4.399.451
Resto de Europa	88.070	119.530
Resto del mundo	<u>990.194</u>	<u>1.334.564</u>
	<u>9.001.282</u>	<u>9.325.235</u>

Los importes anteriores incluyen las ventas netas realizadas en monedas extranjeras por 1.355.687.000 pesetas (2.923.607.000 pesetas en 1998).

Las ventas realizadas a empresas del grupo y asociadas se detallan en la nota 24.

(20) Gastos de Personal

Su detalle para los ejercicios 1999 y 1998 es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Sueldos, salarios y asimilados	1.665.743	1.624.302
Indemnizaciones	16.289	14.834
Cargas sociales	<u>398.537</u>	<u>377.284</u>
	<u>2.080.569</u>	<u>2.016.420</u>

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

	1999	1998
Ingenieros y licenciados	11	10
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes titulados	20	22
Jefes administrativos y de taller	7	8
Ayudantes no titulados	6	5
Oficiales administrativos	39	41
Subalternos	11	9
Oficiales	<u>181</u>	<u>166</u>
	<u>275</u>	<u>261</u>

(Continúa)

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

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

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Intereses de préstamos y créditos	13.590	29.524
Intereses de créditos con otras empresas	6.549	9.487
Descuento de efectos	22.523	25.918
Otros gastos financieros	<u>53</u>	<u>265</u>
	<u>42.715</u>	<u>65.194</u>

(22) Otros Gastos Extraordinarios

Su detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Pérdida generada por la fusión (nota 1)	-	44.637
Otros conceptos	<u>1.773</u>	<u>1.499</u>
	<u>1.773</u>	<u>46.136</u>

(23) Ingresos Extraordinarios

Su detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Nuevas quitas aprobadas según modificación parcial del convenio de acreedores (nota 14(d))	3.531	35.718
Otros ingresos extraordinarios	<u>-</u>	<u>11.278</u>
	<u>3.531</u>	<u>46.996</u>

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(24) Transacciones con Empresas del Grupo y Asociadas

Las principales transacciones realizadas durante 1999 y 1998 con empresas del grupo y asociadas han sido las siguientes:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Ingresos		
Ventas netas	<u>842.517</u>	<u>1.365.008</u>
Gastos		
Compras netas	458.834	443.739
Otros gastos de explotación	<u>105.927</u>	<u>53.190</u>
	<u>564.761</u>	<u>496.929</u>

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

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración durante los ejercicios 1999 y 1998 se resumen como sigue:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Sueldos	63.148	83.469
Dietas	42.432	23.047

Al 31 de diciembre de 1999 los miembros del Consejo de Administración mantienen saldos a su favor con la Sociedad por 14.743.000 pesetas (30.886.000 pesetas en 1998).

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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.

(26) 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.

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

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 1999 y 1998 y el beneficio fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 1999, así como el resultado declarado en 1998:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	738.139	1.113.127
Diferencias permanentes	<u>(111.628)</u>	<u>131.176</u>
Base imponible previa	626.511	1.244.303
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	<u>(16.120)</u>	<u>(1.241.047)</u>
Base imponible	<u>610.391</u>	<u>3.256</u>
Cuota al 35%	213.637	1.139
Deducciones	<u>(74.773)</u>	<u>(399)</u>
Cuota líquida y gasto por Impuesto sobre Sociedades	138.864	740
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	<u>(1.170)</u>	<u>(740)</u>
Impuesto sobre Sociedades a ingresar (nota 18)	<u>137.694</u>	<u>—</u>

Las diferencias permanentes al 31 de diciembre de 1999 y 1998 en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales corresponden, básicamente, a la reversión de operaciones de arrendamiento financiero, así como a la dotación para riesgos y gastos y a la dotación para insolvencias no deducible. Estas diferencias se han tratado como permanentes debido a que no se crearon cuentas de impuestos diferidos, cuando se efectuaron las dotaciones.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad, respecto a los impuestos principales que le son aplicables, tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales desde el 1 de enero de 1995. Durante el ejercicio 1994 la Sociedad fue objeto de inspección fiscal por parte de las autoridades fiscales para los ejercicios 1989 y 1990, habiendo incoado actas a las que manifestó su disconformidad, por lo que recurrió ante el Tribunal Económico Administrativo Regional de Castilla y León (véase nota 13). Para los ejercicios abiertos a inspección los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales de importancia.

## NICOLAS CORREA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

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 diez 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. Como consecuencia de la fusión con SACOEX llevada a cabo en el ejercicio 1998 (véase nota 1), se incrementaron las bases imponibles negativas, en un importe de 354.181.000 pesetas. Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad ha compensado la totalidad de las bases imponibles negativas originadas en años anteriores.

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>
1997	8.969	2002
1998	75.804	2003
1999	<u>39.837</u>	2004
	<u>124.610</u>	

(27) Aspectos Derivados de la Introducción del Euro

Los Administradores son conscientes del impacto que suponen la introducción del euro en el negocio de la Sociedad y de los cambios que se van a producir, tanto a nivel estratégico como operativo. Se han establecido los correspondientes planes de acción a nivel operativo y, más concretamente, en lo referente a aspectos administrativos y contables. Como consecuencia, se estima que dichos efectos no producirán efecto alguno en la estructura general de la Sociedad y que no existe incertidumbre alguna que dependa de la acomodación y subsanación de los mencionados efectos. Al considerar que no existe efecto no se ha asegurado riesgo alguno.

La Sociedad, durante el ejercicio 1998, elaboró un plan para la introducción del euro que contemplaba la incidencia que podrá tener en la Sociedad. Como consecuencia de dicho plan, al 31 de diciembre de 1999 tiene prácticamente implementadas la práctica totalidad de las aplicaciones para su redenominación en euros.

Como consecuencia de la introducción del euro no se tienen adquiridos compromisos futuros con terceros relativos a inversiones a efectuar.

Como consecuencia de la introducción del euro no se han derivado diferencias de cambio significativas, ni se han derivado gastos ni pérdidas para la Sociedad. Así mismo los Administradores consideran que no se derivará situación que pueda afectar de forma significativa a la vida útil de los elementos del inmovilizado, por lo que no se ha considerado necesario constituir provisión alguna en las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1999.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

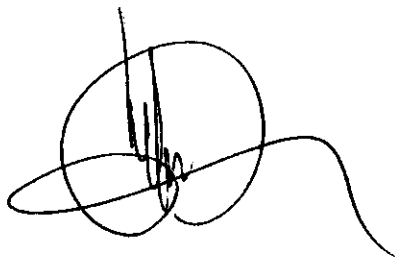
Memoria de Cuentas Anuales

(28) Acontecimientos Posteriores al Cierre

En el Consejo de Administración celebrado el 1 de marzo de 2000, los Administradores han acordado, entre otros asuntos, repartir un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 1999 de 6 pesetas por acción, pagadero a partir del 15 de marzo de 2000.

(29) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de los ejercicios 1999 y 1998 se presentan en el Anexo VIII adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

A handwritten signature or scribble consisting of several overlapping loops and a long tail extending to the right.



## NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Inmateriales  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresado en miles de pesetas)

	<u>31.12.97</u>	<u>Altas</u>	<u>Altas por fusión (nota 1)</u>	<u>31.12.98</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.99</u>
<b>Coste</b>						
Gastos de investigación y desarrollo	627.793	-	-	627.793	-	627.793
Aplicaciones informáticas	20.727	19.087	-	39.814	22.036	61.850
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	-	-	15.805	15.805	-	15.805
	<u>648.520</u>	<u>19.087</u>	<u>15.805</u>	<u>683.412</u>	<u>22.036</u>	<u>705.448</u>
<b>Amortizaciones</b>						
Gastos de investigación y desarrollo	(605.590)	(22.203)	-	(627.793)	-	(627.793)
Aplicaciones informáticas	(15.390)	(3.596)	-	(18.986)	(9.583)	(28.569)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	-	(398)	(13.698)	(14.096)	(1.264)	(15.360)
	<u>(620.980)</u>	<u>(26.197)</u>	<u>(13.698)</u>	<u>(660.875)</u>	<u>(10.847)</u>	<u>(671.722)</u>
	<u>27.540</u>	<u>(7.110)</u>	<u>2.107</u>	<u>22.537</u>	<u>11.189</u>	<u>33.726</u>

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

## NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Materiales  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.97	Altas	Altas por fusión (nota 1)	Bajas	31.12.98	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.99
<b>Coste actualizado</b>									
Terrenos	942	-	-	-	942	-	-	-	942
Construcciones	1.245.252	18.703	93.921	-	1.357.876	31.472	-	3.989	1.393.337
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.388.230	36.226	91.042	(11.641)	1.503.857	76.140	-	-	1.579.997
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	262.936	38.441	46.641	-	348.018	15.064	-	-	363.082
Equipos para procesos de información	90.661	13.595	290	-	104.546	9.291	(2.006)	-	111.831
Elementos de transporte	11.215	19.899	2.222	-	33.336	-	-	-	33.336
Otro inmovilizado material	205.318	32.561	-	-	237.879	15.023	-	-	252.902
Anticipos e inmovilizado en curso	-	3.989	-	-	3.989	37.700	-	(3.989)	37.700
	<u>3.204.554</u>	<u>163.414</u>	<u>234.116</u>	<u>(11.641)</u>	<u>3.590.443</u>	<u>184.690</u>	<u>(2.006)</u>	<u>-</u>	<u>3.773.127</u>
<b>Amortización acumulada actualizada</b>									
Construcciones	(211.296)	(34.153)	(19.386)	-	(264.835)	(37.128)	-	-	(301.963)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.035.854)	(81.998)	(78.354)	8.975	(1.187.231)	(90.475)	-	-	(1.277.706)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(236.301)	(11.541)	(41.653)	-	(289.495)	(14.246)	-	-	(303.741)
Equipos para procesos de información	(84.752)	(3.954)	(11)	-	(88.717)	(6.138)	81	-	(94.774)
Elementos de transporte	(7.021)	(2.208)	(2.222)	-	(11.451)	(3.696)	-	-	(15.147)
Otro inmovilizado material	(164.119)	(20.500)	-	-	(184.619)	(24.232)	-	-	(208.851)
	<u>(1.739.343)</u>	<u>(154.354)</u>	<u>(141.626)</u>	<u>8.975</u>	<u>(2.026.348)</u>	<u>(175.915)</u>	<u>81</u>	<u>-</u>	<u>(2.202.182)</u>
	<u>1.465.211</u>	<u>9.060</u>	<u>92.490</u>	<u>(2.666)</u>	<u>1.564.095</u>	<u>8.775</u>	<u>(1.925)</u>	<u>-</u>	<u>1.570.945</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debe ser leído.

## NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle y Movimiento de Inmovilizaciones Financieras  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.97	Altas	Altas por fusión	Bajas	Bajas por fusión	31.12.98	Altas	Bajas	31.12.99
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	532.583	-	213	-	(400.960)	131.836	238.546	(108)	370.274
Otras inversiones financieras permanentes	<u>32.950</u>	<u>535</u>	<u>-</u>	<u>(355)</u>	<u>-</u>	<u>33.130</u>	<u>7.000</u>	<u>(280)</u>	<u>39.850</u>
	565.533	535	213	(355)	(400.960)	164.966	245.546	(388)	410.124
Provisiones	<u>(319.786)</u>	<u>-</u>	<u>(213)</u>	<u>5.258</u>	<u>311.398</u>	<u>(3.343)</u>	<u>(1.596)</u>	<u>2.908</u>	<u>(2.031)</u>
	<u>245.747</u>	<u>535</u>	<u>-</u>	<u>4.903</u>	<u>(89.562)</u>	<u>161.623</u>	<u>243.950</u>	<u>2.520</u>	<u>408.093</u>

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

## NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998

	Porcentaje de participación		Coste		Valor teórico	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
	Miles de pesetas					
<b>Empresas del Grupo</b>						
Amabe, S.A.	99,9	60,0	182.053	65.024	320.160	149.821
Nicolás Correa Svenska, AB	100,0	100,0	43.370	43.370	50.375	41.928
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais, Ltda.	100,0	100,0	7.188	7.188	6.753	3.846
Nicolás Correa Italia, S.R.L.	85,0	85,0	1.454	1.454	8.647	7.528
N.C. Manufacturing, S.A. (anteriormente Retrofitting, S.A.)	94,0	88,0	103.850	8.800	112.369	11.826
Nicolás Correa Service, S.A.	88,0	-	8.858	-	11.525	-
Nicolás Correa Catalunya, S.A.	70,0	-	7.047	-	7.047	-
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	88,0	-	8.858	-	8.858	-
Nicolás Correa USA, Inc.	100,0	-	1.596	-	-	-
<b>Empresas asociadas</b>						
Mepro-Técnica Comercial Importadora, S.A. (MEPRO)	40,0	40,0	<u>6.000</u>	<u>6.000</u>	61.358	51.482
			<u>370.274</u>	<u>131.836</u>		

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 de los Fondos Propios de las Empresas del Grupo y Asociadas  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresado en miles de pesetas)

	Capital		Reservas		Resultados		Total fondos propios		Resultados extraordinarios	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	Beneficios (pérdidas) 1999	1998
<b>Empresas del Grupo</b>										
Amahé, S.A.	10.000	10.000	239.707	157.647	70.453	82.060	320.160	249.707	1.002	2.955
Nicolás Correa Svenska, A.B.	11.458	11.458	34.972	24.571	3.945	5.899	50.375	41.928	-	-
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais, Ltda.	8.299	8.299	(4.453)	(5.211)	2.907	758	6.753	3.846	1	(3)
Nicolás Correa Italia, S.R.L.	1.719	1.719	7.138	1.474	1.316	5.664	10.173	8.857	(847)	-
N.C. Manufacturing, S.A. (anteriormente denominada Retrofitting, S.A.)	110.000	10.000	3.439	129	6.102	3.310	119.541	13.439	-	-
Nicolás Correa Service, S.A.	10.066	-	-	-	3.031	-	13.097	-	-	-
Nicolás Correa Catalunya, S.A.	10.066	-	-	-	-	-	10.066	-	-	-
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	10.066	-	-	-	-	-	10.066	-	-	-
Nicolás Correa USA, Inc.	1.596	-	(25)	-	(2.570)	-	(999)	-	-	-
<b>Empresas asociadas</b>										
Mepro-Técnica Comercial Importadora, S.A. (MEPRO)	(i) 15.000	15.000	105.980	65.621	32.414	48.083	153.394	128.705	1.313	-

- (i) En el ejercicio 1999 MEPRO ha distribuido un dividendo de 7.725.000 pesetas, correspondiendo a la Sociedad 3.090.000 pesetas.  
(ii) En el ejercicio 1998 Amahé, S.A. distribuyó un dividendo de 16.000.000 pesetas, correspondiendo a la Sociedad 9.600.000 pesetas. Asimismo MEPRO distribuyó un dividendo de 3.000.000 de pesetas, correspondiendo a la Sociedad 1.200.000 pesetas.

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 1999 y 1998

(Expresado en miles de pesetas)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorización		Reservas			Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	Total
			Real Decreto-Ley 7/1996	Reserva legal	Previsión libertad de amortización	Reservas voluntarias					
Saldos al 31 de diciembre de 1997	900.000	720.000	166.297	180.000	1.555	1.484.925	(2.255.861)	1.105.299	-	2.302.215	
Distribución del resultado de 1997	-	-	-	-	-	-	1.105.299	(1.105.299)	-	-	
Aplicación de reservas voluntarias	-	-	-	-	-	(1.150.562)	1.150.562	-	-	-	
Reversión previsión libertad de amortización	-	-	-	-	(484)	484	-	-	-	-	
Beneficios del ejercicio 1998	-	-	-	-	-	-	-	1.112.387	-	1.112.387	
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	-	(45.000)	(45.000)	
Saldos al 31 de diciembre de 1998	900.000	720.000	166.297	180.000	1.071	334.847	-	1.112.387	(45.000)	3.369.602	
Distribución del resultado de 1998	-	-	-	-	-	-	-	(1.004.387)	-	(1.004.387)	
A reservas voluntarias	-	-	-	-	-	-	-	(108.000)	-	(108.000)	
A dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	45.000	45.000	
Ampliación de capital	597.474	(597.474)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reversión previsión libertad de amortización	-	-	-	-	(255)	255	-	-	-	-	
Beneficios del ejercicio 1999	-	-	-	-	-	-	-	599.275	-	599.275	
Saldos al 31 de diciembre de 1999	1.497.474	122.526	166.297	180.000	816	1.339.489	-	599.275	-	3.905.877	

Este anexo forma parte integrante de la nota 11 de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debe ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle y Movimiento de Acreedores  
por Convenio de Suspensión de Pagos  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.97		Reducciones por quitas y pagos		Reducciones por fusión		31.12.98		Reducciones por quitas y pagos		31.12.99	
		Incorporaciones						Incorporaciones				
Deudas con entidades de crédito	115.391	-	(71.467)	-	-	-	43.924	-	(42.186)	-	1.738	
Deudas con empresas del grupo y asociadas	229.303	-	(868)	(225.831)	-	676	2.604	(868)	(868)	-	2.412	
Otros acreedores por convenio	218.699	-	(117.447)	-	-	-	101.252	(66.934)	(66.934)	-	34.318	
Proveedores comerciales	16.867	-	(16.121)	-	-	746	-	(177)	(177)	-	569	
Acreedores no comerciales	163.563	-	(40.925)	-	-	122.638	-	(40.866)	(40.866)	-	81.772	
Entidades públicas	10.156	-	(2.539)	-	-	7.617	-	(2.539)	(2.539)	-	5.078	
Agencia Tributaria	-	126	(31)	-	-	95	-	(32)	(32)	-	63	
Ayuntamiento de Burgos	195.976	-	-	-	-	195.976	-	(19.686)	(19.686)	-	176.290	
Junta de Castilla y León	83.884	-	-	-	-	83.884	-	(83.884)	(83.884)	-	-	
Tesorería General de la Seguridad Social	689.145	126	(177.063)	-	-	512.208	-	(214.118)	(214.118)	-	298.090	
Créditos participativos, básicamente de la Tesorería General de la Seguridad Social	1.033.839	126	(249.398)	(225.831)	-	558.736	676	(257.172)	(257.172)	-	302.240	
Total otros acreedores por convenio												

NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle y Movimiento de Acreedores  
por Convenio de Suspensión de Pagos  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresado en miles de pesetas)

	Vencimientos al 31.12.99		Vencimientos al 31.12.98	
	Corto plazo (notas 15, 16, 17 y 18)	Largo plazo (nota 14)	Corto plazo (notas 15, 16, 17 y 18)	Largo plazo (nota 14)
Deudas con entidades de crédito	1.303	435	39.694	4.230
Deudas con empresas del grupo y asociadas	1.206	1.206	868	1.736
Otros acreedores por convenio				
Proveedores comerciales	22.803	11.515	38.602	62.749
Acreedores no comerciales	379	190	326	420
Entidades públicas				
Agencia Tributaria	40.886	40.886	40.879	81.759
Ayuntamiento de Burgos	2.539	2.539	2.539	5.078
Junta de Castilla y León	32	31	32	63
Tesorería General de la Seguridad Social	29.382	146.908	19.588	176.289
Créditos participativos, básicamente de la Tesorería General de la Seguridad Social	-	-	83.884	-
Total otros acreedores por convenio	96.021	202.069	185.850	326.358
	98.530	203.710	226.412	332.324

Este anexo forma parte integrante de la nota 14(d) de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debe ser leído.



Cuadros de Financiación  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresados en miles de pesetas)

Aplicaciones	1999		1998		Orígenes		1999		1998	
Aquisiciones de inmobilizado					Recursos procedentes de las operaciones					
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	22.036	19.087	Beneficios del ejercicio						599.275	1.112.387
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	184.690	163.414	Dotaciones a las amortizaciones de inmobilizado (notas 5 y 6)						186.762	180.551
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	245.546	535	Dotación neta a la provisión por depreciación de inmobilizaciones financieras (nota 7)						(1.312)	(5.258)
Incorporaciones por fusión	-	2.107	Beneficios netos en la enajenación de inmobilizado						(325)	(334)
Inmovilizaciones materiales (notas 1 y 5)	-	92.490	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 12)						(3.253)	(12.659)
Inmovilizaciones materiales (notas 1 y 6)	-	45.000	Dotaciones a provisiones para riesgos y gastos (nota 13)						87.200	99.577
Dividendos (nota 11)	63.000	859.793	Deudas a largo plazo						868.349	1.374.264
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo (nota 14)	462.909	45.000	Enajenación de inmobilizaciones materiales						236.977	-
Aplicaciones provisiones para riesgos y gastos (nota 13)	140.328	30.990	Enajenación de inmobilizaciones financieras						2.006	3.000
Aumento de deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	44.516	30.477	Bajas del ejercicio (nota 7)						630	355
			Bajas por fusión (notas 1 y 7)						-	89.562
			Disminución de deudores por operaciones de tráfico a largo plazo						-	29.754
			Disminución del capital circulante						-	-
Aumento del capital circulante	-	253.042							-	-
	1.163.025	1.496.935							1.163.025	1.496.935

	1999		1998	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	431.855	-	459.497	-
Deudores	476.000	-	-	5.560
Acreedores	-	733.986	-	300.485
Inversiones financieras temporales	-	300	-	3.101
Tesorería	-	216.528	104.351	-
Ajustes por periodificación	-	12.104	-	1.660
	907.855	962.918	563.848	310.806
Variación del capital circulante	55.063	-	-	253.042
	962.918	962.918	563.848	563.848

Este anexo forma parte integrante de la nota 29 de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debe ser leído.

**NICOLAS CORREA, S.A.**

---

**INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1999**

---

Los miembros del Consejo de Administración de NICOLAS CORREA S.A. (la Sociedad) presentan ante sus Accionistas el Informe de Gestión que han formulado, correspondiente al ejercicio económico de 1999.

En la evolución del negocio del ejercicio 1999 se ha observado la existencia de una retracción de la demanda respecto del año 1998, que no sólo ha afectado a nuestra Sociedad sino al conjunto del sector de fabricación de máquinas-herramienta en todo el mundo. La disminución de ventas se ha producido, en nuestro caso, en los mercados internacionales. Es importante destacar, en este sentido, que en el mercado nacional, en el que también ha habido una reducción generalizada de la demanda y de la actividad productiva de máquinas-herramienta, hemos crecido en la cifra de ventas un 29,2% respecto de la registrada en 1998.

Los ingresos por ventas has ascendido a 9.001 millones de pesetas. Las ventas en España se han elevado a 4.488 millones de pesetas (49,9%) y en los mercados exteriores a 4.513 millones de pesetas (50,1%). Un 76,1% de estas exportaciones se han realizado en países miembros de la Unión Europea.

Los beneficios en las actividades ordinarias han ascendido a 731,4 millones de pesetas, importe que equivale a un 8,1% de la cifra de negocios, porcentaje muy superior a la media del sector. Los beneficios antes de impuestos se han situado en 738,1 millones de pesetas y los beneficios netos del ejercicio, después de impuestos, en 599,2 millones de pesetas. Es necesario explicar que en el pasado ejercicio la Sociedad compensó prácticamente la totalidad de sus bases imponibles negativas de ejercicios anteriores y ha de soportar, por tanto, a partir de este ejercicio de 1999, la imposición correspondiente a los beneficios obtenidos, a un tipo impositivo medio del 18,8%, tras la aplicación de deducciones por actividades de investigación y desarrollo tecnológico y de promoción de exportaciones, así como por los correspondientes ajustes entre el beneficio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

La Sociedad, siguiendo una constante que ya es tradicional, ha desarrollado una intensa actuación en el campo de la investigación e innovación tecnológica, que está teniendo como resultado el diseño, configuración y concepción de máquinas de alta velocidad, altamente apreciadas en el mercado. Ha destinado a las actividades de I+D recursos equivalentes al 5% de su cifra de negocios.

Asimismo, se ha realizado un gran esfuerzo de promoción comercial de todos nuestros productos en los mercados más industrializados del mundo, habiendo participado en las exposiciones y ferias más importantes. Merece ser destacada, a este respecto, la constitución de dos nuevas sociedades filiales para la comercialización de nuestras máquinas, una de carácter nacional para cubrir el mercado catalán, denominada Nicolás Catalunya, S.A., y otra de carácter internacional para atender el mercado de Estados Unidos, denominada Nicolás Correa USA, Inc.



La prestación de un buen servicio de asistencia técnica post-venta constituye hoy en día una de las claves de éxito en el mercado. Estamos empeñados en ello, para lo cual dedicamos a las actividades de servicio técnico y cobertura de garantías importantes recursos, tecnológicos, económicos y humanos, y tenemos la convicción de que estamos proporcionando a nuestros clientes, a través de una creciente fiabilidad y seguridad en el funcionamiento de nuestras máquinas, un alto grado de satisfacción y, consecuentemente, obteniendo de ellos un sólido reconocimiento de la calidad de nuestros productos y servicio técnico. Para apoyar esta política, hemos constituido una nueva sociedad filial, denominada Nicolás Correa Service, S.A.

NICOLAS CORREA, S.A. mantiene en plena vigencia su decidida voluntad de crecimiento en sus cifras de actividad, negocio y rendimiento, y las de su Grupo Consolidado, en el futuro más próximo y de un modo continuado. Con este objetivo, se está ampliando, a través de la fabricación de componentes para sus máquinas por sus filiales productivas, la integración de su producción. También se está abordando, con este mismo propósito y centrando la acción en tales filiales, la ampliación y diversificación de actividades para atender la demanda de otros sectores, diferenciados de la fabricación de máquinas-herramienta. Afianzándonos en esta estrategia de creación de un sólido Grupo Consolidado, hemos constituido una nueva filial, denominada Nicolás Correa Electrónica, S.A., para la fabricación de armarios eléctricos y electrónicos, de aplicación en la producción de máquinas-herramienta y en otros sectores, y hemos ampliado hasta el 99,9% nuestra participación en el capital de la filial Amahe, S.A., que fabrica estructuras mecano-soldadas, carenados y protecciones telescópicas.

Merece destacarse, además, que hemos adoptado una estrategia de gestión de calidad total, iniciándose el despliegue sistemático de la mejora continua y la evaluación de la satisfacción de los clientes y de las personas que forman nuestra organización. En el segundo semestre se ha realizado una autoevaluación según el modelo de excelencia empresarial de la EFQM (European Foundation on Quality Management), que se repetirá anualmente para medir el progreso en la gestión y los resultados empresariales.

En paralelo, y con el fin de conseguir la participación de todas las personas de la organización, se han establecido múltiples procesos de comunicación, verticales y horizontales, desde la presentación y análisis de la política y la estrategia de la empresa hasta la proliferación de paneles de información.

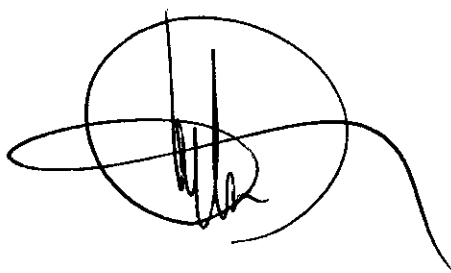
A partir de una encuesta de necesidades, se ha desarrollado un plan de formación en tres vectores principales: calidad, formación organizacional y formación para el desempeño del puesto.

En este ejercicio hemos realizado, también, un importante esfuerzo en la implantación de un sistema de información integrado (ERP) que, junto con una herramienta informática de trabajo en grupo, nos van a permitir aumentar la eficacia de la organización de forma significativa.

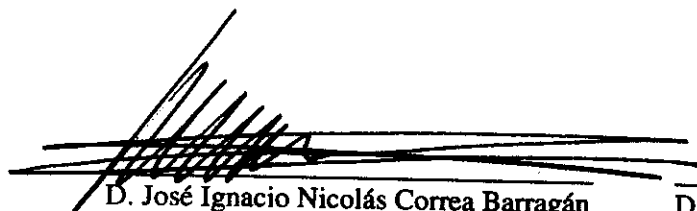
La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operaciones sobre sus propias acciones y el Consejo de Administración ha asumido, en líneas generales, las recomendaciones del Código de Buen Gobierno, aprobando su Reglamento adaptado al mismo.

Si bien cualquier referencia comparativa de nuestras cifras de producción, pedidos, ingresos y rendimientos de este ejercicio sobre las obtenidas en el ejercicio anterior nos sitúa en una cierta posición de inferioridad, puesto que 1998 fue un año excepcional en la fabricación de máquinas-herramienta que, incluso, podemos calificar de histórico en cuanto a las magnitudes económicas alcanzadas, tanto para el sector en su conjunto como para nuestra Sociedad, podemos afirmar con rotundidad, y también con orgullo, que en 1999 hemos seguido mejorando de una manera significativa en nuestra posición competitiva y hemos fortalecido nuestras potencialidades, en los aspectos de investigación tecnológica, de producción, de comercialización, de estructura económico-financiera y de gestión de la calidad, para mantener nuestro liderazgo entre los fabricantes de fresadoras y seguir creciendo de una manera sostenida en los próximos años.

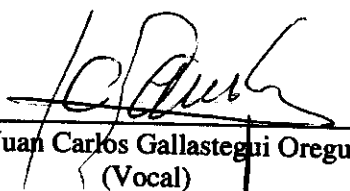
Burgos, 29 de marzo de 2000

A handwritten signature in black ink, consisting of several vertical and horizontal strokes, enclosed within a large, roughly drawn circle. A long, thin horizontal line extends from the right side of the circle.

El Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A., el 29 de marzo de 2000, formula las cuentas anuales (integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria) y el informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 1999, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad, así como a su vez por el Secretario del Consejo de Administración en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de identificación.



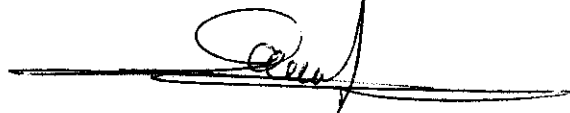
D. José Ignacio Nicolás Correa Barragán  
(Presidente)



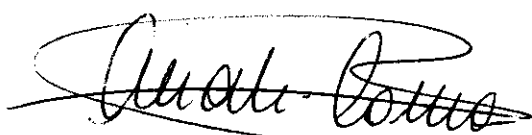
D. Juan Carlos Gallastegui Oregui  
(Vocal)



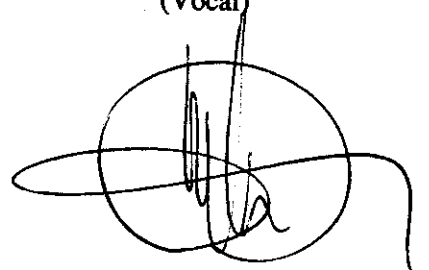
D. Joaquín García-Quirós Rodríguez  
(Vocal)



D. Félix Muelas Medrano  
(Vocal)



Dña. Ana Nicolás-Correa Barragán  
(Vocal)



D. José Luis González Fernández  
(Consejero-Secretario)

C. M. S. Y  
Registro de Auditorías  
Emisoras  
Nº **6360**

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

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
Consolidados**

**31 de diciembre de 1999 y 1998**

**(Junto con el Informe de Auditoría)**



## Audidores

Iparraguirre, 29 - 2ª planta  
48011 Bilbao

### Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

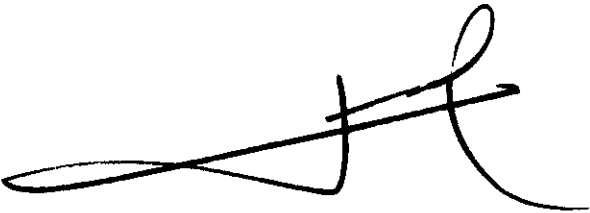
A los Accionistas de  
Nicolás Correa, S.A.

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 1999 y 1998 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. Como se menciona en la nota 13 de la memoria, el Grupo registró como un ingreso extraordinario en ejercicios anteriores 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 1.488.924.000 pesetas. De acuerdo con un criterio de prudencia, el Grupo debería haber registrado dicho importe como ingresos a distribuir en varios ejercicios, efectuando su reconocimiento en la medida en que son satisfechos los importes aplazados. En el ejercicio 1998, el Grupo satisfizo a acreedores y entidades financieras los importes correspondientes a los plazos acordados, por lo que un importe de 547.552.000 pesetas de quitas e intereses condonados deberían haberse registrado como un ingreso del ejercicio. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 1998 los ingresos a distribuir en varios ejercicios estaban infravalorados en 565.012.000 pesetas y las reservas estaban sobrevaloradas en 1.112.564.000 pesetas y los beneficios del ejercicio estaban infravalorados en 547.552.000 pesetas. Teniendo en cuenta que al 31 de diciembre de 1999 los compromisos adquiridos por el Grupo han venido siendo atendidos, así como que los importes pendientes de pago no son significativos de forma que pueda cuestionarse su cancelación y dado que el efecto económico de los importes que deberían haberse reconocido en el ejercicio 1999 de haber seguido el criterio mencionado anteriormente, no resulta significativo a los fondos propios del Grupo tomados en su conjunto, consideramos que esta salvedad ya no resulta aplicable al 31 de diciembre de 1999.



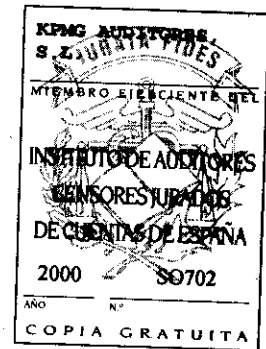
3. En nuestra opinión, excepto por los efectos en el ejercicio 1998 de la salvedad mencionada en el párrafo anterior, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada de Nicolás Correa, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Nicolás Correa, S.A. y sociedades dependientes, 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 1999. 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 del Grupo.

KPMG AUDITORES, S.L.



Julio Mir Roma

29 de marzo del 2000





NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

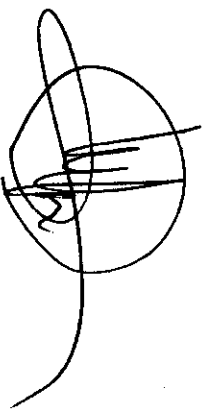
Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresados en miles de pesetas)

	1999	1998		1999	1998
<b>Activo</b>			<b>Pasivo</b>		
Accionistas por desembolsos no exigidos	6.922	600	Fondos propios (nota 9)	1.497.474	900.000
Immovilizado			Capital suscrito	122.526	720.000
Gastos de establecimiento	1.270	405	Prima de emisión	183.875	183.875
Immovilizaciones inmateriales (nota 4)	59.137	22.854	Reserva de revalorización Real Decreto - Ley 7/1996	1.517.138	543.219
Immovilizaciones materiales (nota 5)	2.004.062	1.763.090	Resultados acumulados en sociedades consolidadas por integración global	92.647	24.550
Immovilizaciones financieras (nota 6)	102.528	91.563	Resultados acumulados en sociedades puestas en equivalencia	42.392	26.249
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo (nota 8)	<u>80.138</u>	<u>35.622</u>	Beneficios atribuibles a la sociedad dominante	668.602	1.195.753
	2.247.135	1.913.534	Beneficios atribuidos a socios externos (nota 10)	(927)	(34.071)
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 4)	1.325	-	Dividendo activo a cuenta	-	(45.000)
Activo circulante			Socios externos (nota 10)	4.123.727	3.514.575
Existencias (nota 7)	2.907.102	2.411.268	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	14.498	95.793
Deudores (nota 8)	2.779.536	2.281.626	Subvenciones de capital (nota 11)	11.415	15.670
Inversiones financieras temporales	32.704	770	Provisiones para riesgos y gastos (nota 12)	182.330	235.458
Tesorería	254.690	436.279	Acreedores a largo plazo (nota 13)	80.456	187.561
Ajustes por periodificación (notas 13(f) y (g))	<u>13.777</u>	<u>21.678</u>	Deudas con entidades de crédito	<u>283.981</u>	<u>413.284</u>
	5.987.809	5.151.621	Otros acreedores	364.437	600.845
	<u>8.243.191</u>	<u>7.065.755</u>	Acreedores a corto plazo	1.065.499	723.113
			Deudas con entidades de crédito (nota 14)	1.814.427	1.222.989
			Acreedores comerciales (nota 15)	647.617	644.114
			Otras deudas no comerciales (nota 16)	<u>19.241</u>	<u>13.198</u>
			Ajustes por periodificación	3.546.784	2.603.414
				<u>8.243.191</u>	<u>7.065.755</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 1999 y 1998

(Expresadas en miles de pesetas)

	1999	1998		1999	1998
<b>Gastos</b>					
Gastos de explotación			Ingresos de explotación		
Aprovisionamientos	5.319.506	4.739.053	Importe neto de la cifra de negocios (nota 17)	9.356.271	9.503.216
Gastos de personal (nota 18)	2.370.406	2.215.782	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	427.018	188.329
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 4 y 5)	224.175	207.196	Otros ingresos de explotación	15.565	-
Variación de las provisiones de tráfico (notas 8 y 12)	(113.391)	206.002	Total ingresos de explotación	9.850.888	9.770.205
Otros gastos de explotación	1.227.283	1.224.412			
Total gastos de explotación	9.027.979	8.587.445			
Beneficios de explotación	822.909	1.182.760			
Gastos financieros			Ingresos financieros		
Por deudas con terceros y gastos asimilados (nota 19)	49.151	85.670	Otros intereses e ingresos asimilados	61.793	85.638
Diferencias negativas de cambio	32.780	11.815	Diferencias positivas de cambio	25.120	37.702
Total gastos financieros	81.931	97.485	Total ingresos financieros	86.913	123.340
Resultados financieros positivos	4.982	25.855			
Beneficios de las actividades ordinarias	840.857	1.227.848			
Pérdidas y gastos extraordinarios			Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Anexo I de la nota 1)	12.986	19.233
Pérdidas en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	5.255	2.475			
Otros gastos extraordinarios (nota 20)		46.684	Beneficios e ingresos extraordinarios	323	2.809
Total pérdidas y gastos extraordinarios	5.255	49.159	Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	4.255	13.661
Resultados extraordinarios positivos	5.490	15.894	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 11)	6.167	48.583
Beneficios consolidados antes de impuestos	846.347	1.243.742	Ingresos extraordinarios (nota 21)	10.745	65.053
Impuesto sobre beneficios	177.745	47.989	Total beneficios e ingresos extraordinarios		
Beneficios consolidados del ejercicio	668.602	1.195.753			
Beneficios atribuidos a socios externos	(927)	(34.071)			
	667.675	1.161.682			

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

# NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 1999 y 1998

### (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.

El 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. El 14 de septiembre de 1995 el Juzgado de Primera Instancia e Instrucción de Burgos aprobó el convenio de acreedores (véase nota 13(e)).

El 18 de septiembre de 1998 se elevó a escritura pública la fusión por absorción de la Sociedad con su participada Sociedad Anónima Correa Exportación (SACOEX). El acuerdo de fusión fue adoptado por las Juntas Generales de las dos sociedades celebradas los días 12 y 13 de junio de 1998, aprobándose el balance cerrado al 31 de diciembre de 1997 como balance de fusión. Las operaciones contables se consideraron efectuadas por la Sociedad con efectos 1 de octubre de 1998.

La absorción se efectuó con el traspaso a favor de Nicolás Correa, S.A. (absorbente) del patrimonio íntegro y en bloque de SACOEX (absorbida) que quedó extinguida sin necesidad de liquidación. Al haber estado la sociedad absorbida participada en un 100% por la Sociedad, no fue necesario efectuar un aumento de capital social.

El efecto de la aportación del patrimonio de SACOEX en las cuentas anuales de la Sociedad en el ejercicio 1998 se resume como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
<b>Inmovilizado</b>	
Inmovilizaciones inmateriales	2.107
Inmovilizaciones materiales	92.490
Deudores a largo plazo, empresas del grupo	224.286
Existencias, productos terminados	5.303
Otros activos	8.127
Pasivos	<u>(287.388)</u>
Patrimonio neto de fusión	44.925
Coste neto de la inversión en Nicolás Correa, S.A.	<u>89.562</u>
Pérdidas generadas a la fecha de la fusión (nota 20)	<u>44.637</u>

(Continúa)

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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 para los ejercicios 1999 y 1998.

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), era una sociedad dedicada a la comercialización de máquinas-herramienta. Durante el ejercicio 1998 fue absorbida por la Sociedad.

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. El 31 de marzo de 1999 la Sociedad ha adquirido el 40% de Amahe, S.A. por 117.137.000 pesetas. De este importe al 31 de diciembre de 1999 están pendientes de pago 68.750.000 pesetas, figurando 55.000.000 de pesetas en acreedores a largo plazo (véase nota 13) y 13.750.000 pesetas, incluidos en otras deudas no comerciales, del epígrafe de acreedores a corto plazo (véase nota 16).

N.C. Manufacturing, S.A. (anteriormente Retrofitting, S.A.), constituida en octubre de 1997 y domiciliada en Burgos, es una sociedad dedicada al montaje de máquinas-herramienta. El 1 de diciembre de 1999 la Sociedad ha adquirido una participación adicional del 6% por importe de 1.050.000 pesetas.

Nicolás Correa Service, S.A., constituida el 18 de marzo de 1999 y domiciliada en Burgos, es una sociedad dedicada a la reparación, modernización, mantenimiento, instalación y puesta en marcha de máquinas-herramienta.

Nicolás Correa USA, Inc., constituida el 19 de octubre de 1999 y domiciliada en Albay, Nueva York (Estados Unidos de América), es una sociedad dedicada a la comercialización de máquinas-herramienta y a la prestación de servicios de mantenimiento, instalación, puesta en marcha y asistencia técnica para las mismas.

Nicolás Correa Catalunya, S.A., constituida el 23 de noviembre de 1999 y domiciliada en San Cugat del Vallés (Barcelona), es una sociedad dedicada a la distribución y comercialización de máquinas-herramienta, así como el suministro de repuestos y accesorios y la prestación de servicios de mantenimiento, instalación, puesta en marcha y asistencia técnica para las mismas.

Nicolás Correa Electrónica, S.A., constituida el 1 de diciembre de 1999 y domiciliada en Burgos, es una sociedad dedicada a la fabricación y venta de equipos eléctricos y electrónicos para maquinaria, instalaciones industriales y edificaciones en general.

## NICOLAS CORREA, S.A. 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

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 1998 y 1999.

Las citadas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad de cada una de las sociedades del Grupo.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas consolidadas del ejercicio 1999 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio 1998 fueron aprobadas en Junta de fecha 30 de junio de 1999.

(3) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales consolidadas 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 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 una sociedad del Grupo, se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de 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 en el ejercicio en que se incurren.
- Licencias, corresponde a las obtenidas por una sociedad del Grupo para la fabricación de determinada maquinaria y se amortizan en función de los términos del contrato.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas se amortizan linealmente durante un 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 gasto 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 traspaasa 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 una 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:

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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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.

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(f) 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.

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.

(g) 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 diferieren 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.

(h) 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.



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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los saldos a cobrar y a pagar en monedas de los países de la Unión Monetaria Europea se valoran en pesetas a los tipos de cambio irrevocables fijados, considerando por lo tanto las diferencias de cambio surgidas como realizadas y reconociendo como gastos o ingresos dichas diferencias. El resto de los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en pesetas a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes al 31 de diciembre o al tipo de cambio asegurado a dicha fecha, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

(i) 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.

(j) 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.

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, los empleados de la Sociedad que cumplan veinticinco años ininterrumpidos de relación laboral con la misma, se les entregará el importe de una mensualidad de su salario real. Para cubrir esta obligación la Sociedad tiene constituida, en el epígrafe de provisiones para riesgos y gastos de los balances de situación consolidados, una provisión por el importe que se estima devengado por este concepto.

(k) 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 o menor gasto del Impuesto sobre Sociedades al no estar registradas, en general, las correspondientes partidas de impuestos anticipados ni diferidos de los balances de situación consolidados.

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

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(1) 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 1999 y 1998 se presentan en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El 3 de diciembre de 1999, el Grupo ha firmado un contrato de arrendamiento financiero para la utilización de una máquina fresadora con un valor de contado de 24.748.000 pesetas, siendo el importe de cada cuota, así como el de la opción de compra, de 1.043.000 pesetas.

El resumen de los pasivos derivados de esta operación al 31 de diciembre de 1999 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Importe total de la operación	26.073
Pagos realizados en el ejercicio	<u>(1.043)</u>
Acreeedores por arrendamiento financiero	<u>25.030</u>

Al 31 de diciembre de 1999, estos pasivos se desglosan en:

	<u>Miles de pesetas</u>		
	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Total</u>
Principal	12.167	11.538	23.705
Intereses	<u>348</u>	<u>977</u>	<u>1.325</u>
	<u>12.515</u> (nota 13)	<u>12.515</u> (nota 14)	<u>25.030</u>

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(5) Inmovilizaciones Materiales

Su composición y movimiento durante los ejercicios 1999 y 1998 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 de 347.857.000 pesetas.

En el ejercicio 1996, la Sociedad y las sociedades del Grupo consolidadas por integración global se acogieron 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 9(c)).

El importe neto de actualización efectuada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996 que se mantiene en balance, así como la dotación de amortización es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	Actualización neta al 31.12.98	Amortización	Actualización neta al 31.12.99
Terrenos	1.676	-	1.676
Construcciones	123.616	(4.503)	119.113
Instalaciones técnicas y maquinaria	36.316	(10.293)	26.023
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.727	(1.357)	370
Equipos para procesos de información	27	(5)	22
Otro inmovilizado material	42	(42)	-
	<u>163.404</u>	<u>(16.200)</u>	<u>147.204</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 13.469.000 pesetas, que tendrá la consideración de gasto deducible a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 1999, determinadas construcciones se encuentran hipotecadas en garantía de la devolución de créditos bancarios así como la deuda con el Fondo de Garantía Salarial (véanse notas 13(b), (c) y (f)).

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El importe de los elementos totalmente amortizados al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Instalaciones técnicas y maquinaria	610.551	504.111
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	226.183	201.859
Equipos para procesos de información	89.184	87.551
Elementos de transporte	4.852	4.639
Otro inmovilizado material	<u>156.797</u>	<u>144.829</u>
	<u>1.087.567</u>	<u>942.989</u>

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

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Coste	6.799	3.486
Amortización acumulada	<u>(2.904)</u>	<u>(1.222)</u>
	<u>3.895</u>	<u>2.264</u>

(6) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento durante los ejercicios 1999 y 1998 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	
		1999	1998
Sodical, .S.A.	1,40	27.590	27.590
Fedet, S.A.	3,50	7.000	-
C.E.I. de Castilla y León, S.A.	0,69	3.000	3.000
Gestión del Aeropuerto de Burgos, S.A.	1,14	2.000	2.000
Sociedad de Garantía Recíproca	0,01	<u>260</u>	<u>540</u>
		<u>39.850</u>	<u>33.130</u>

Al 31 de diciembre de 1998, imposiciones a largo plazo tenían vencimiento el 23 de diciembre del año 2000 y devengaban un tipo de interés anual del 5,4%. Al 31 de diciembre de 1999, las mencionadas imposiciones están clasificadas a corto plazo.

(Continúa)

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(7) Existencias

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

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Comerciales	803.970	807.814
Materias primas y otros aprovisionamientos	207.084	187.167
Productos en curso y semiterminados	1.307.500	1.250.806
Productos terminados	<u>535.805</u>	<u>165.481</u>
	2.854.359	2.411.268
Anticipos a proveedores	<u>52.743</u>	<u>-</u>
	<u>2.907.102</u>	<u>2.411.268</u>

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad tenía constituida prenda sin desplazamiento sobre existencias por un importe acumulado de 440.000.000 de pesetas (véase nota 13(a)). Con fecha 29 de marzo de 1999 se ha procedido al levantamiento de esta prenda sin desplazamiento.

El Grupo ha efectuado durante 1999 compras netas en monedas extranjeras, excluidas las operaciones internas, por 157.500.000 pesetas (1.796.835.000 pesetas en 1998).

(8) Deudores

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

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.846.632	2.401.742
Deudores varios	10.583	4.489
Administraciones públicas	<u>103.567</u>	<u>143.809</u>
	2.960.782	2.550.040
Provisiones		
Para insolvencias de tráfico	(132.370)	(219.538)
Para subvenciones oficiales pendientes de cobro	<u>(48.876)</u>	<u>(48.876)</u>
	<u>2.779.536</u>	<u>2.281.626</u>

(Continúa)

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Clientes por ventas y prestaciones de servicios, incluye 429.184.000 pesetas al 31 de diciembre de 1999 correspondientes al contravalor en pesetas de monedas extranjeras (562.558.000 pesetas en 1998).

Clientes por ventas y prestaciones de servicios, incluyen efectos descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1999 por 17.922.000 pesetas (20.580.000 pesetas en 1998), (véase nota 14).

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

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Hacienda Pública, deudor por IVA	12.361	37.218
Subvenciones oficiales	88.697	106.591
Otros conceptos	<u>2.509</u>	<u>-</u>
	<u>103.567</u>	<u>143.809</u>

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de deudores por operaciones de tráfico a largo plazo incluye un importe de 80.138.000 pesetas correspondiente a efectos comerciales a cobrar de clientes (5.145.000 pesetas en 1998, correspondiente a efectos descontados pendientes de vencimiento) (véase nota 13).

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

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Saldos al 1 de enero	219.538	114.711
Dotaciones del ejercicio	65.365	182.879
Recuperaciones de saldos provisionados	(152.533)	(67.424)
Cancelación de saldos	<u>-</u>	<u>(10.628)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>132.370</u>	<u>219.538</u>

(9) 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.

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(a) Capital suscrito

El capital social al 31 de diciembre de 1999 está representado por 9.000.000 de acciones de un euro de valor nominal cada una (4.500.000 acciones de 200 pesetas de valor nominal cada una en 1998), totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

En cumplimiento de los acuerdos tomados por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 1999 la Sociedad ha efectuado con fecha 1 de julio de 1999 las siguientes operaciones:

- Aumento del capital social con cargo a la reserva por prima de emisión en la cuantía de 597.474.000 pesetas, mediante el aumento del valor nominal de todas las acciones de la Sociedad actualmente emitidas.
- Redenominación en euros del capital social que, tras la ampliación mencionada, asciende a 1.497.474.000 pesetas, en 9.000.000 de euros, dividido en 4.500.000 acciones de 2 euros de valor nominal cada una.
- Desdoblamiento del número de acciones mediante la división por dos del valor nominal de las acciones, fijándolo en 1 euro, mediante la emisión de 9.000.000 de acciones nuevas de 1 euro que sustituyen a las acciones en circulación sin que ello suponga variación de la cifra de capital social.

La mencionada Junta General de Accionistas ha acordado, así mismo, autorizar al Consejo de Administración para que aumente el capital social en una o varias veces hasta una cifra máxima de la mitad del mismo, durante un período de cinco años.

Durante el ejercicio 1998, en cumplimiento de los acuerdos de la Junta General de Accionistas de 13 de junio de 1998, la Sociedad redujo el valor nominal de las acciones, que ascendía a 1.000 pesetas por acción, a 200 pesetas, aumentando simultáneamente el número de acciones de las 900.000 existentes a 4.500.000, mediante el desdoblamiento de cada acción de 1.000 pesetas de valor nominal en cinco acciones de 200 pesetas de valor nominal, sin modificación del capital social.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 las acciones que integran el capital social están totalmente suscritas y desembolsadas, gozan de iguales derechos políticos y económicos y cotizan en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 ninguna entidad jurídica poseía una participación superior al 10%.

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Sociedad y las sociedades del Grupo consolidadas por integración global procedieron a actualizar al 31 de diciembre de 1996 el valor de su inmovilizado (véase nota 5). El detalle de los conceptos que integran el saldo de la reserva de revalorización al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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	<u>(6.184)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	199.969
Traspaso a reservas voluntarias por la fusión de SACOEX	<u>(16.094)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999 y 1998	<u>183.875</u>

Dado que la actualización de la Sociedad ha sido comprobada por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre de 1999, 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.



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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(d) 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.

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 255.000 y 484.000 pesetas mediante traspaso a reservas voluntarias, por los importes de las bajas y las amortizaciones efectivas que se han practicado en los ejercicios 1999 y 1998, respectivamente, en función de la vida útil de los elementos del inmovilizado afectos a esta previsión.

(e) Reservas 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 1999 y 1998 se muestran en el Anexo VI, el cual forma parte integrante de esta nota.

(10) Socios Externos

Su detalle y movimiento durante los ejercicios 1999 y 1998 se presenta en el Anexo VII adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(11) Subvenciones de Capital

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

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Subvenciones recibidas		
En ejercicios anteriores	73.637	159.603
En el ejercicio	—	<u>5.350</u>
	<u>73.637</u>	<u>164.953</u>
Menos, ingresos reconocidos:		
Al inicio del ejercicio	(57.967)	(135.622)
En el ejercicio	<u>(4.255)</u>	<u>(13.661)</u>
	<u>(62.222)</u>	<u>(149.283)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>11.415</u>	<u>15.670</u>

(12) Provisiones para Riesgos y Gastos

Su composición y movimiento durante los ejercicios 1999 y 1998 es como sigue:

	Miles de pesetas			
	Premios de fidelidad	Impuestos	Garantías	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1997	30.928	67.793	68.150	166.871
Dotaciones	9.030	-	90.547	99.577
Utilizaciones	<u>(14.042)</u>	<u>(16.948)</u>	—	<u>(30.990)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	25.916	50.845	158.697	235.458
Dotaciones	-	-	87.200	87.200
Utilizaciones	(8.503)	(16.962)	-	(25.465)
Reversiones	<u>(1.440)</u>	—	<u>(113.423)</u>	<u>(114.863)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>15.973</u>	<u>33.883</u>	<u>132.474</u>	<u>182.330</u>

Las dotaciones y reversiones de cada ejercicio a la provisión para premios de fidelidad se han efectuado con cargo al epígrafe de gastos de personal, sueldos, salarios y asimilados (notas 3(j) y 18).

(Continúa)

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La Sociedad en el ejercicio 1997 constituyó una provisión equivalente al 50% de las actas incoadas y recurridas ante el Tribunal Económico Administrativo Regional de Castilla y León con motivo de la inspección fiscal llevada a cabo en el ejercicio 1994 (véase nota 23). Dado que estas actas fueron incluidas en el convenio de acreedores de la suspensión de pagos, se produjo una quita del 50% de la deuda tributaria, por lo que en caso de un eventual fallo en contra de la Sociedad en el recurso interpuesto, ésta tendría que satisfacer únicamente el importe provisionado en los plazos establecidos en el convenio de acreedores (véase nota 13(e)).

La Sociedad estableció en el ejercicio 1997 un nuevo sistema de garantía sobre determinados productos vendidos en determinados mercados. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 está constituida una provisión para cubrir los eventuales costes futuros de acuerdo a la mejor estimación disponible a dicha fecha.

(13) Acreedores a Largo Plazo

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

Apartado	Miles de pesetas		
	1999	1998	
Deudas con entidades de crédito			
Créditos bancarios con garantía hipotecaria y avalados por la Junta de Castilla y León	(a)	-	139.297
Créditos bancarios con garantía hipotecaria	(b)	15.450	26.890
Préstamo hipotecario	(c)	22.738	-
Préstamos bancarios	(d)	29.318	11.487
Efectos a cobrar descontados (nota 8)		-	5.145
Deudas con entidades de crédito por convenio de suspensión de pagos	(e)	435	4.742
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 4)		12.515	-
Otros acreedores			
Fondo de Garantía Salarial	(f)	20.246	30.939
Aplazamiento extraordinario de la Seguridad Social	(g)	-	33.158
Otros acreedores por convenio de suspensión de pagos	(e)	202.069	335.575
Recargos Agencia Tributaria (nota 16)		6.666	13.332
Otras deudas (nota 1)		55.000	-
Mayor importe de otros acreedores por convenio de suspensión de pagos por diferencias de cambio		-	280
		<u>364.437</u>	<u>600.845</u>

(Continúa)

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
A dos años	186.382	259.296
A tres años	93.087	157.045
A cuatro años	65.425	75.636
A cinco años	2.778	76.703
Resto	<u>16.765</u>	<u>32.165</u>
	<u>364.437</u>	<u>600.845</u>

- (a) Disposiciones de créditos con un límite disponible al 31 de diciembre de 1998 de 281.720.000 pesetas, a un tipo de interés del 6,125%. Durante el ejercicio 1999 la Sociedad ha liquidado la deuda existente, procediéndose al levantamiento de la prenda sin desplazamiento que estaba constituida a favor de la Junta de Castilla y León por un importe máximo de 400.000.000 y 40.000.000 de pesetas de intereses con motivo del aval concedido por ésta que garantizaba estos créditos. Un importe de 142.423.000 pesetas tenía vencimiento a corto plazo (véanse notas 7 y 14).
- (b) El Grupo tiene concedido una línea de crédito con garantía hipotecaria por un importe original de 90.000.000 de pesetas (véase nota 5), que tiene como último vencimiento el 5 de agosto del año 2003. Se amortiza en noventa y dos cuotas mensuales crecientes y tiene interés variable referenciado al Mibor más 1,25% siendo, al 31 de diciembre de 1999, el 4% el interés anual aplicable (5,625% en 1998). Un importe de 11.640.000 pesetas tiene vencimiento a corto plazo (10.832.000 pesetas en 1998) (véase nota 14).
- (c) Préstamo con garantía hipotecaria de una construcción (véase nota 5), con un principal de 25.340.000 pesetas, se amortiza mediante 180 mensualidades, devenga un tipo anual de interés al 31 de diciembre de 1999 del 3,2%, siendo su último vencimiento el 22 de diciembre de 2013. Un importe de 1.378.000 pesetas tiene vencimiento a corto plazo (véase nota 14).
- (d) Al 31 de diciembre de 1999, préstamos bancarios incluye un préstamo con un principal de 155.961.000 pesetas que se amortiza en 24 mensualidades y devenga un tipo anual de interés, al 31 de diciembre de 1999, del 4,08%, siendo su último vencimiento el 16 de marzo de 2001. Así mismo, incluye el principal de un préstamo amortizable en sesenta mensualidades, con dos años de carencia, a un interés anual del 4% (5,74% en 1998), siendo el último vencimiento el 26 de mayo de 2004. Un importe de 81.052.000 pesetas tiene vencimiento a corto plazo (1.311.000 pesetas en 1998) (véase nota 14).

(Continúa)



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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- (e) El 14 de septiembre de 1995 y 23 de diciembre de 1995 los Juzgados de Primera Instancia e Instrucción número uno y número cuatro de Burgos aprobaron 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 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. Durante el ejercicio 1999 la Sociedad ha satisfecho los mencionados créditos participativos.

El 6 de agosto de 1999 y el 26 de marzo de 1998 la Sociedad ha propuesto a todos los acreedores por convenio de la suspensión de pagos sendas modificaciones de los plazos de pago previstos en el Convenio, anticipando los mismos, con la condición de que sean aplicadas nuevas quitas. Los acreedores acogidos a estas modificaciones del Convenio han originado nuevas quitas por 3.531.000 pesetas en 1999 y 35.718.000 pesetas en 1998, que figuran registradas como ingresos extraordinarios (véase nota 21).

En el convenio de acreedores de Amahe, S.A. se estipulaba 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.

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Durante el ejercicio 1998 Amahe, S.A. propuso a todos los acreedores por convenio una modificación de los pagos previstos, anticipando los mismos, con la condición de que fuera aplicada una nueva quita. Los acreedores acogidos a esta modificación de convenio originaron nuevas quitas por 1.587.000 pesetas que figuran registradas en ingresos extraordinarios (véase nota 21). En el ejercicio 1999 Amahe, S.A. ha cancelado todas las deudas acogidas al convenio.

Un resumen de los efectos económicos del acuerdo de acreedores de la suspensión de pagos a la fecha de su levantamiento, 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 acreedores sujeta a convenio	1.864.851	421.104	115.194	2.401.149
Menos, actas de inspección de Hacienda incluidas en la masa de acreedores y no registradas	<u>(135.586)</u>	-	-	<u>(135.586)</u>
	1.729.265	421.104	115.194	2.265.563
Saldos de empresas del Grupo eliminados en el proceso de consolidación	<u>(55.782)</u>	-	<u>(26.212)</u>	<u>(81.994)</u>
	1.673.483	421.104	88.982	2.183.569
Quita (Nicolás Correa, S.A. modalidad A, 50% y modalidad B, 30%; Amahe, S.A., 30%)				
Importe de la quita	<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	-	-	(15.259)	(15.259)
Disminución de créditos participativos por aplicación del cobro de una subvención de la Junta de Castilla y León	-	<u>(24.992)</u>	-	<u>(24.992)</u>
Importe aplazado original	<u>836.741</u>	<u>269.781</u>	<u>45.781</u>	<u>1.152.303</u>

(Continúa)

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

	Miles de pesetas			
	Vencimientos al 31.12.99		Vencimientos al 31.12.98	
	Corto plazo (notas 14, 15 y 16)	Largo plazo	Corto plazo (notas 14, 15 y 16)	Largo plazo
Deudas con entidades de crédito	<u>1.303</u>	<u>435</u>	<u>40.205</u>	<u>4.742</u>
Otros acreedores por convenio				
Proveedores comerciales	22.803	11.515	40.721	64.876
Acreedores no comerciales	379	190	326	420
Entidades públicas				
Agencia Tributaria	40.886	40.886	45.597	86.478
Tesorería General de la Seguridad Social	29.382	146.908	21.959	178.660
Ayuntamiento de Burgos	2.539	2.539	2.539	5.078
Junta de Castilla y León	32	31	32	63
Crédito participativos, básicamente de la Tesorería General de la Seguridad Social	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>83.884</u>	<u>-</u>
Total otros acreedores por convenio	<u>96.021</u>	<u>202.069</u>	<u>195.058</u>	<u>335.575</u>
	<u>97.324</u>	<u>202.504</u>	<u>235.263</u>	<u>340.317</u>

El detalle y movimiento durante los ejercicios 1999 y 1998 de los acreedores por convenio de suspensión de pagos se muestra en el Anexo VIII adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

- (f) La deuda con el Fondo de Garantía Salarial tiene garantía hipotecaria y 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 por 1.782.000 pesetas (6.396.000 pesetas en 1998), figurando su contrapartida en el capítulo de ajustes por periodificación, de activo. Se paga mensualmente, siendo su último vencimiento el 1 de enero del año 2003 y con un tipo de interés al 31 de diciembre de 1999 del 4,25% (9% en 1998). La parte con vencimiento a corto plazo al 31 de diciembre de 1999 asciende a 6.322.000 pesetas (7.140.000 pesetas en 1998) figura incluida en otras deudas no comerciales, remuneraciones pendientes de pago (véase nota 16).

(Continúa)

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(g) El aplazamiento extraordinario de la Seguridad Social corresponde a determinadas cuotas no ingresadas del ejercicio 1994, incluidos intereses por 1.276.000 pesetas (5.670.000 pesetas en 1998) 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 3.316.000 pesetas, venciendo la última en octubre del año 2000. La parte con vencimiento a corto plazo al 31 de diciembre de 1999 y 1998 figura incluida en otras deudas no comerciales (véase nota 16).

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

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

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Préstamos y otras deudas		
Préstamos y créditos bancarios	604.977	209.680
Créditos bancarios con garantía hipotecaria y avalados por la Junta de Castilla y León (nota 13(a))	-	142.423
Créditos bancarios con garantía hipotecaria (nota 13(b))	11.640	10.832
Vencimientos a corto plazo de préstamos a largo plazo		
Préstamo hipotecario (nota 13(c))	1.378	-
Préstamos bancarios (nota 13(d))	81.052	1.311
Parte a corto plazo de deudas bancarias por convenio de suspensión de pagos (nota 13(e))	1.303	40.205
Otras deudas con entidades de crédito	2.870	2.430
Efectos descontados de clientes (nota 8)	17.922	20.580
Financiación de efectos descontados de empresas del grupo	70.716	-
Financiación a la exportación	251.766	295.014
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 4)	12.515	-
Deudas por intereses	<u>9.360</u>	<u>638</u>
	<u>1.065.499</u>	<u>723.113</u>

Al 31 de diciembre de 1999 los préstamos y créditos bancarios tienen un límite global de 775.000.000 de pesetas (575.000.000 de pesetas en 1998) con varios vencimientos comprendidos entre el 20 de mayo y el 29 de diciembre de 2000 (7 de mayo y 12 de noviembre de 1999 para los existentes al 31 de diciembre de 1998) y devengan unos tipos de interés anual comprendidos entre el 3,25% y el 4,50% (4,37% y el 5,44% en 1998).

Financiación a la exportación corresponde a financiaciones con varios vencimientos comprendidos entre el 14 de enero y el 30 de marzo de 2000 (15 de enero y el 12 de marzo de 1999, para los existentes al 31 de diciembre de 1998) y devengan unos tipos de interés anual comprendidos entre el 4,17% y el 6,69% (4% y el 5,94% en 1998).



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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(15) Acreedores Comerciales

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Anticipos recibidos por pedidos	293.077	358.209
Proveedores	1.341.484	704.088
Proveedores por convenio de suspensión de pagos (nota 13(e))	22.803	40.721
Acreedores por prestaciones de servicios	<u>157.063</u>	<u>119.971</u>
	<u>1.814.427</u>	<u>1.222.989</u>

(16) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Administraciones públicas	516.715	475.493
Otros acreedores por convenio de suspensión de pagos (nota 13(e))	379	326
Remuneraciones pendientes de pago (nota 13(f))	73.772	168.169
Acreedores de inmovilizado	39.334	126
Otras deudas	<u>17.417</u>	<u>-</u>
	<u>647.617</u>	<u>644.114</u>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales		
Por IVA	111.851	112.963
Por retenciones practicadas	80.809	64.624
Impuesto sobre Sociedades	154.953	43.111
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado	-	39
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	45.258	41.531
Aplazamiento extraordinario Seguridad Social (nota 13(g))	33.158	39.790
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 23)	8.014	8.014
Recargos Agencia Tributaria	<u>6.666</u>	<u>6.666</u>
Suma y sigue	440.709	316.738

(Continúa)

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Suma anterior	440.709	316.738
Deuda por convenio de suspensión de pagos (nota 13(e))		
Agencia Tributaria	40.886	45.597
Tesorería General de la Seguridad Social	29.382	21.959
Ayuntamiento de Burgos	2.539	2.539
Créditos participativos, básicamente de la Tesorería General de la Seguridad Social	-	83.884
Junta de Castilla y León	32	32
Otros conceptos	<u>3.167</u>	<u>4.744</u>
	<u>516.715</u>	<u>475.493</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 1999 y 1998, por mercados geográficos, es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
España	4.571.082	3.542.385
Resto Comunidad Europea	3.521.713	4.506.737
Resto de Europa	269.235	119.530
Resto del mundo	<u>994.241</u>	<u>1.334.564</u>
	<u>9.356.271</u>	<u>9.503.216</u>

Los importes anteriores incluyen las ventas netas realizadas en monedas extranjeras, excluidas las operaciones interiores, por 1.540.899.000 pesetas (3.030.893.000 pesetas en 1998).

(18) Gastos de Personal

Su detalle para los ejercicios 1999 y 1998 es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Sueldos, salarios y asimilados	1.895.374	1.790.363
Indemnizaciones	18.485	14.834
Cargas sociales	<u>456.547</u>	<u>410.585</u>
	<u>2.370.406</u>	<u>2.215.782</u>

(Continúa)

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Ingenieros y licenciados	17	15
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes titulados	24	25
Jefes administrativos y de taller	11	10
Ayudantes no titulados	6	5
Oficiales administrativos	41	44
Subalternos	24	21
Oficiales	<u>199</u>	<u>190</u>
	<u>322</u>	<u>310</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>1999</u>	<u>1998</u>
Intereses de préstamos y créditos	16.870	46.834
Intereses de crédito con otras empresas	6.549	9.487
Descuento de efectos	22.523	27.919
Otros gastos financieros	<u>3.209</u>	<u>1.430</u>
	<u>49.151</u>	<u>85.670</u>

(20) Otros Gastos Extraordinarios

Su detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Pérdidas generadas a la fecha de la fusión (nota 1)	-	44.637
Otros conceptos	<u>5.255</u>	<u>2.047</u>
	<u>5.255</u>	<u>46.684</u>

(Continúa)



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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(21) Ingresos Extraordinarios

Su detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Nuevas quita aprobadas según modificación parcial del convenio de acreedores (nota 13(e))	3.531	37.305
Otros ingresos extraordinarios	<u>2.636</u>	<u>11.278</u>
	<u>6.167</u>	<u>48.583</u>

(22) 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 1999 y 1998 se resumen como sigue:

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Sueldos	63.148	83.469
Dietas	42.432	23.047

Al 31 de diciembre de 1999 los miembros del Consejo de Administración mantienen saldos a su favor con la Sociedad por 14.743.000 pesetas (30.886.000 pesetas en 1998).

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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.

(23) 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 al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 1999 y 1998 y el fiscal que correspondería para ambos ejercicios:

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de pesetas	
	1999	1998
Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos	846.347	1.243.742
Diferencias permanentes		
De sociedades individuales	(108.504)	133.298
De ajustes de consolidación	3.090	1.200
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	(16.120)	(1.241.047)
Base contable del impuesto y base imponible fiscal	<u>724.813</u>	<u>137.193</u>

Las diferencias permanentes al 31 de diciembre de 1999 y 1998 en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales corresponden, básicamente, a la reversión de operaciones de arrendamiento financiero, así como a la dotación para riesgos y gastos y a la dotación para insolvencias no deducible. Estas diferencias se han tratado como permanentes debido a que no se crearon cuentas de impuestos diferidos, cuando se efectuaron las dotaciones.

El efecto impositivo diferido, que se deriva de las diferencias temporales originadas en el ejercicio 1997 asciende a 8.014.000 pesetas (véase nota 16).

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad, respecto a los impuestos principales que le son aplicables, tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales desde el 1 de enero de 1995. Las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios, además del finalizado al 31 de diciembre de 1999. Durante el ejercicio 1994 la Sociedad fue objeto de inspección fiscal por parte de las autoridades fiscales para los ejercicios 1989 y 1990, habiendo sido incoadas actas a las que la Sociedad manifestó su disconformidad, por lo que recurrió ante el Tribunal Económico Administrativo Regional de Castilla y León (véase nota 12). Para los 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 diez 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. Como consecuencia de la fusión con SACOEX llevada a cabo en el ejercicio 1998 (véase nota 1), se incrementaron las bases imponibles negativas en un importe de 354.181.000 pesetas. Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad y sus sociedades dependientes han compensado la totalidad de las bases imponibles negativas originadas en años anteriores.

(Continúa)

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

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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>
1997	8.969	2002
1998	75.804	2003
1999	<u>39.837</u>	2004
	<u>124.610</u>	

(24) Aspectos Derivados de la Introducción del Euro

Los Administradores son conscientes del impacto que supone la introducción del euro en el negocio del Grupo y de los cambios que se van a producir, tanto a nivel estratégico como operativo. Se han establecido los correspondientes planes de acción a nivel operativo y, más concretamente, en lo referente a aspectos administrativos y contables. Como consecuencia, se estima que dichos efectos no producirán efecto alguno en la estructura general del Grupo y que no existe incertidumbre alguna que dependa de la acomodación y subsanación de los mencionados efectos. Al considerar que no existe efecto no se ha asegurado riesgo alguno.

El Grupo, durante el ejercicio 1998, elaboró un plan para la introducción del euro que contempla la incidencia que puede tener en el Grupo. Como consecuencia de dicho plan, al 31 de diciembre de 1999 tiene prácticamente implementadas la práctica totalidad de las aplicaciones para su redenominación en euros.

Como consecuencia de la introducción del euro no se tienen adquiridos compromisos futuros con terceros relativos a inversiones a efectuar.

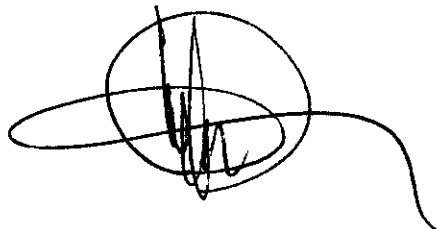
Como consecuencia de la introducción del euro no se han derivado diferencias de cambio significativas, ni se han derivado gastos ni pérdidas para el Grupo. Así mismo los Administradores consideran que no se derivará situación que pueda afectar de forma significativa a la vida útil de los elementos del inmovilizado, por lo que no se ha considerado necesario constituir provisión alguna en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1999.

(25) Acontecimientos Posteriores al Cierre

En el Consejo de Administración celebrado el 1 de marzo de 2000, los Administradores han acordado, entre otros asuntos, repartir un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 1999 de 6 pesetas por acción, pagadero a partir del 15 de marzo de 2000.

(26) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación consolidados de los ejercicios 1999 y 1998 se presentan en el Anexo IX adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.



NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Anexo I  
Página 1 de 2

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 1999

(Expresado en miles de pesetas)

Sociedad	Domicilio social	Porcentaje de participación	Coste de la inversión	Capital	Reservas	Total	Resultado neto del ejercicio 1999	Aportación a los resultados consolidados
<u>Consolidadas por integración global</u>								
Amabe, S.A.	Burgos	99,9	182.053	10.000	239.707	249.707	70.453	70.453
Nicolás Correa Svenska, AB	Estocolmo (Suecia)	100,0	43.370	11.458	34.972	46.430	3.945	3.945
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais Ltda.	Marinha Grande (Portugal)	100,0	7.188	8.299	(4.453)	3.846	2.907	2.907
Nicolás Correa Italia, S.R.L.	Turin (Italia)	85,0	1.454	1.719	7.138	8.857	1.316	1.119
N.C. Manufacturing, S.A. (anteriormente Retrofitting, S.A.)	Burgos	94,0	103.850	110.000	3.439	113.439	6.102	5.736
Nicolás Correa Service, S.A.	Burgos	88,0	8.858	10.066	-	10.066	3.031	2.667
Nicolás Correa Catalunya, S.A.	San Cugat del Valles (Barcelona)	70,0	7.047	10.066	-	10.066	-	-
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	Burgos	88,0	8.858	10.066	-	10.066	-	-
Nicolás Correa USA, Inc.	Albay (Nueva York)	100,0	1.596	1.596	(25)	1.571	(2.570)	(2.570)
<u>Consolidada por puesta en equivalencia</u>								
Mepro-Técnica Comercial Importadora, S.A.	Leganes (Madrid)	40,0	6.000	15.000	105.980	120.980	32.414	12.966

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 1998

(Expresado en miles de pesetas)

Sociedad	Domicilio social	Porcentaje de participación	Coste de la inversión	Capital	Reservas	Total	Resultado neto del ejercicio 1998	Aportación a los resultados consolidados
<b>Consolidadas por integración global</b>								
Amabe, S.A.	Burgos	60,0	65.024	10.000	157.647	167.647	82.060	49.236
Nicolas Correa Svenska, AB	Estocolmo (Suecia)	100,0	43.370	11.458	24.571	36.029	5.899	5.899
Nicolas Correa Portugal Equipamentos Industriais Ltda.	Marinha Grande (Portugal)	100,0	7.188	8.299	(5.211)	3.088	758	758
Nicolas Correa Italia, S.R.L.	Turfa (Italia)	85,0	1.454	1.719	1.474	3.193	5.664	4.814
N.C. Manufacturing, S.A.	Burgos	88,0	8.800	10.000	129	10.129	3.310	2.913
<b>Consolidadas por puesta en equivalencia</b>								
Mepro-Técnica Comercial Importadora, S.A.	Leganés (Madrid)	40,0	6.000	15.000	65.621	80.621	48.083	19.233

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 1999 y 1998

(Expresado en miles de pesetas)

	<u>31.12.97</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.98</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.99</u>
Coste					
Gastos de investigación y desarrollo	627.793	-	627.793	15.195	642.988
Licencias	317	-	317	-	317
Aplicaciones informáticas	20.727	19.087	39.814	22.382	62.196
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	<u>15.805</u>	-	<u>15.805</u>	<u>24.748</u>	<u>40.553</u>
	664.642	19.087	683.729	62.325	746.054
Amortizaciones	(633.492)	(27.383)	(660.875)	(26.042)	(686.917)
	<u>31.150</u>	<u>(8.296)</u>	<u>22.854</u>	<u>36.283</u>	<u>59.137</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 4 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 Materiales Consolidadas

para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.97	Altas	Bajas	31.12.98	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.99
Coste actualizado								
Terrenos	15.915	-	-	15.915	92.533	-	-	108.448
Construcciones	1.471.686	18.703	-	1.490.389	31.472	-	3.989	1.525.850
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.595.015	35.284	(12.184)	1.618.115	77.238	-	-	1.695.353
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	383.097	38.154	-	421.251	48.100	-	-	469.351
Equipos para procesos de información	95.548	16.086	-	111.634	12.260	(2.006)	-	121.888
Elementos de transporte	16.267	19.899	-	36.166	590	-	-	36.756
Otro inmovilizado material	205.318	32.561	-	237.879	15.023	-	-	252.902
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	-	3.989	-	3.989	163.679	-	(3.989)	163.679
	<u>3.782.846</u>	<u>164.676</u>	<u>(12.184)</u>	<u>3.935.338</u>	<u>440.895</u>	<u>(2.006)</u>	<u>-</u>	<u>4.374.227</u>
Amortización acumulada actualizada								
Construcciones	(264.333)	(35.393)	-	(299.726)	(41.305)	-	-	(341.031)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.169.468)	(101.839)	9.518	(1.261.789)	(106.045)	-	-	(1.367.834)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(306.620)	(13.239)	-	(319.859)	(14.930)	-	-	(334.789)
Equipos para procesos de información	(89.469)	(1.498)	-	(90.967)	(7.642)	81	-	(98.528)
Elementos de transporte	(12.763)	(2.208)	-	(14.971)	(3.844)	-	-	(18.815)
Otro inmovilizado material	(164.436)	(20.500)	-	(184.936)	(24.232)	-	-	(209.168)
	<u>(2.007.089)</u>	<u>(174.677)</u>	<u>9.518</u>	<u>(2.172.248)</u>	<u>(197.998)</u>	<u>81</u>	<u>-</u>	<u>(2.370.165)</u>
	<u>1.775.757</u>	<u>(10.001)</u>	<u>(2.666)</u>	<u>1.763.090</u>	<u>242.897</u>	<u>(1.925)</u>	<u>-</u>	<u>2.004.062</u>

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 1999 y 1998

(Expresado en miles de pesetas)

	<u>31.12.97</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.98</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.99</u>
Participaciones puestas en equivalencia	33.449	18.033	-	51.482	9.876	-	61.358
Otras inversiones financieras permanentes	32.950	535	(355)	33.130	7.000	(280)	39.850
Imposiciones a largo plazo	4.600	1.875	-	6.475	-	(6.475)	-
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	<u>476</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>476</u>	<u>1.043</u>	<u>(199)</u>	<u>1.320</u>
	<u>71.475</u>	<u>20.443</u>	<u>(355)</u>	<u>91.563</u>	<u>17.919</u>	<u>(6.954)</u>	<u>102.528</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 6 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 Fondos Propios Consolidados  
para el ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 1999

(Expresado en miles de pesetas)

	Otras reservas de la sociedad dominante					Resultados acumulados en sociedades consolidadas		Dividendo a cuenta	Total		
	Capital suscrito	Prima de emisión	Real Decreto-Ley 7/1996	Reserva legal	Previsión libertad de amortización	Reservas voluntarias	Por integración global			Por puesta en equivalencia	Resultados del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 1998	900.000	720.000	183.875	180.000	1.071	362.148	24.550	26.249	1.161.682	(45.000)	3.514.575
Aplicación del resultado del ejercicio 1998	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A reservas voluntarias	-	-	-	-	-	970.829	63.620	19.233	(1.053.682)	-	-
A dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(108.000)	45.000	(63.000)
Ampliación de capital	597.474	(597.474)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversión previsión libertad de amortización	-	-	-	-	(255)	255	-	-	-	-	-
Dividendos de sociedades por puestas en equivalencia	-	-	-	-	-	3.090	-	(3.090)	-	-	-
Efecto neto en reservas de sociedades consolidables por integración global de las diferencias de conversión de filiales extranjeras	-	-	-	-	-	-	4.477	-	-	-	4.477
Beneficios del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	667.675	-	667.675
Saldos al 31 de diciembre de 1999	1.497.474	122.526	183.875	180.000	816	1.336.322	92.647	42.392	667.675	-	4.123.727

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle y Movimiento de Fondos Propios Consolidados  
para el ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 1998

(Expresado en miles de pesetas)

	Otras reservas de la sociedad dominante				Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultados acumulados en sociedades consolidadas		Dividendo a cuenta	Total			
	Capital suscrito	Prima de emisión	Real Decreto-Ley 7/1996	Reserva legal		Previsión libertad de amortización	Reservas voluntarias			Por integración global	Por puesta en equivalencia	Resultados del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 1997	900.000	720.000	199.969	180.000	1.555	1.038.561	(1.554.440)	(277.466)	20.612	1.173.227	-	2.402.018
Aplicación del resultado del ejercicio 1997	-	-	-	-	-	-	1.107.032	59.358	6.837	(1.173.227)	-	-
Reversión previsión libertad de amortización	-	-	-	-	(484)	484	-	-	-	-	-	-
Traspaso de las reservas consolidadas de SACOEX	-	-	-	-	-	(246.996)	-	246.996	-	-	-	-
Traspaso de la reserva de actualización de SACOEX	-	-	(16.094)	-	-	16.094	-	-	-	-	-	-
Aplicación de reservas voluntarias	-	-	-	-	-	(447.408)	447.408	-	-	-	-	-
Dividendos de sociedades por puesta en equivalencia	-	-	-	-	-	1.200	-	-	(1.200)	-	-	-
Efecto neto en reservas de sociedades consolidables por integración global de las diferencias de conversión de filiales extranjeras y otros movimientos	-	-	-	-	-	213	-	(4.338)	-	-	-	(4.125)
Beneficios del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.161.682	-	1.161.682
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45.000)	(45.000)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	900.000	720.000	183.875	180.000	1.071	362.148	-	24.550	26.249	1.161.682	(45.000)	3.514.575

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 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  
y en Sociedades Puestas en Equivalencia  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.97	Incorporación de resultados de 1997	Bajas por fusión	Diferencias de conversión	31.12.98	Incorporación de resultados de 1998	Diferencias de conversión	31.12.99
Por integración global:								
Sociedad Anónima Correa Exportación (SACOEEX)	(255.183)	8.187	246.996	-	-	-	-	-
Amahé, S.A.	(6.934)	41.551	-	-	34.617	49.236	-	83.853
Nicolás Correa Svenska, AB	(10.653)	6.567	-	(3.255)	(7.341)	5.899	4.502	3.060
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais, Ltda.	(4.708)	809	-	(201)	(4.100)	758	-	(3.342)
Nicolás Correa Italia, S.R.L.	12	2.130	-	(882)	1.260	4.814	-	6.074
N.C. Manufacturing, S.A.	-	114	-	-	114	2.913	-	3.027
Nicolás Correa USA, Inc.	-	-	-	-	-	-	(25)	(25)
	<u>(277.466)</u>	<u>59.358</u>	<u>246.996</u>	<u>(4.338)</u>	<u>24.550</u>	<u>63.620</u>	<u>4.477</u>	<u>92.647</u>
Por puesta en equivalencia:								
Mepro-Técnica Comercial Importadora, S.A.	<u>20.612</u>	<u>5.637</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26.249</u>	<u>16.143</u>	<u>-</u>	<u>42.392</u>

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

Detalle y Movimiento de Socios Externos  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresado en miles de pesetas)

	<u>Amabe, S.A.</u>	<u>Nicolás Correa Italia, S.R.L.</u>	<u>N.C. Manufacturing, S.A.</u>	<u>Nicolás Correa Service, S.A.</u>	<u>Nicolás Correa Catalunya, S.A.</u>	<u>Nicolás Correa Electrónica, S.A.</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1997	66.427	633	1.215	-	-	-	68.275
Resultados del ejercicio atribuidos a socios externos	32.824	850	397	-	-	-	34.071
Otros movimientos	<u>(6.400)</u>	<u>(153)</u>	-	-	-	-	<u>(6.553)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	92.851	1.330	1.612	-	-	-	95.793
Incorporación al perímetro de la consolidación	-	-	-	1.208	3.019	1.208	5.435
Resultados del ejercicio atribuidos a socios externos	-	197	366	364	-	-	927
Efecto neto de la ampliación de capital y cambio en el porcentaje de participación	-	-	5.194	-	-	-	5.194
Baja por incremento de participación	<u>(92.851)</u>	-	-	-	-	-	<u>(92.851)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	-	<u>1.527</u>	<u>7.172</u>	<u>1.572</u>	<u>3.019</u>	<u>1.208</u>	<u>14.498</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 Acreedores  
por Convenio de Suspensión de Pagos  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresado en miles de pesetas)

	31.12.97	Incorporaciones	Reducciones por quitas y pagos	31.12.98	Reducciones por quitas y pagos	31.12.99
Deudas con entidades de crédito	117.437	-	(72.490)	44.947	(43.209)	1.738
Otros acreedores por convenio						
Proveedores comerciales	227.151	-	(121.554)	105.597	(71.279)	34.318
Acreedores no comerciales	16.867	-	(16.121)	746	(177)	569
Entidades públicas						
Agencia Tributaria	178.521	-	(46.446)	132.075	(50.303)	81.772
Tesorería General de la Seguridad Social	203.127	-	(2.508)	200.619	(24.329)	176.290
Ayuntamiento de Burgos	10.156	-	(2.539)	7.617	(2.539)	5.078
Junta de Castilla y León	-	126	(31)	95	(32)	63
Créditos participativos, básicamente de la Tesorería General de la Seguridad Social	83.884	-	-	83.884	(83.884)	-
Total otros acreedores por convenio	<u>719.706</u>	<u>126</u>	<u>(189.199)</u>	<u>530.633</u>	<u>(232.543)</u>	<u>298.090</u>
	<u>837.143</u>	<u>126</u>	<u>(261.689)</u>	<u>575.580</u>	<u>(275.752)</u>	<u>299.828</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 13(e) de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debe ser leído.



NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadros de Financiación  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresados en miles de pesetas)

	Aplicaciones		Orígenes	
	1999	1998	1999	1998
Accionistas por desembolsos no exigidos	6.922	-	974.472	1.449.460
Adquisiciones de inmobilizado	1.000	-	4.477	-
Gastos de establecimiento	62.325	19.087	-	27.518
Inmovilizaciones inmateriales (nota 4)	440.895	164.676	-	5.350
Inmovilizaciones materiales (nota 5)	17.919	20.443	363.050	-
Inmovilizaciones financieras (nota 6)	1.325	-	2.006	3.000
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 4)	-	4.125	7.196	355
Movimiento neto de reservas (nota 9)	-	45.000	600	-
Dividendos (nota 9)	63.000	45.000	-	-
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	599.458	729.361	-	-
Provisiones para riesgos y gastos (nota 12)	140.328	30.990	-	20.580
Intereses de socios externos (nota 10)	81.295	-	-	-
Aumento de deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	44.516	30.477	-	-
	1.458.983	1.044.159		
	-	462.104	Disminución del capital circulante	107.182
Aumento del capital circulante	1.458.983	1.506.263		1.506.263

Variaciones en el capital circulante

	1999		1998	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	495.834	-	549.342	-
Deudores	497.910	-	24.441	-
Acreedores	-	943.370	-	310.925
Inversiones financieras temporales	31.934	-	-	10.790
Tesorería	-	181.589	214.537	-
Ajustes por periodificación	-	7.901	-	4.501
	1.025.678	1.132.860	788.320	326.216
	107.182	-	-	462.104
Variación del capital circulante	1.132.860	1.132.860	788.320	788.320

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadros de Financiación  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresados en miles de pesetas)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Recursos procedentes de las operaciones		
Beneficios consolidados del ejercicio	668.602	1.195.753
Beneficios atribuidos a socios externos (nota 10)	(927)	(34.071)
Dotaciones a las amortizaciones de inmovilizado (notas 4 y 5)	224.175	202.196
Dotaciones a las provisiones para riesgos y gastos (nota 12)	87.200	99.577
Beneficios netos en la enajenación de inmovilizado	(323)	(334)
Subvenciones de capital traspasadas al resultado del ejercicio (nota 11)	<u>(4.255)</u>	<u>(13.661)</u>
	<u>974.472</u>	<u>1.449.460</u>

**NICOLAS CORREA, S.A.**

---

**INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1999  
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 que han formulado, correspondiente al ejercicio económico de 1999.

En la evolución del negocio del ejercicio 1999 se ha observado la existencia de una retracción de la demanda respecto del año 1998, que no sólo ha afectado a nuestra Sociedad y a su Grupo Consolidado sino al conjunto del sector de fabricación de máquinas-herramienta en todo el mundo. La disminución de ventas se ha producido, en nuestro caso, en los mercados internacionales. Es importante destacar, en este sentido, que en el mercado nacional, en el que también ha habido una reducción generalizada de la demanda y de la actividad productiva de máquinas-herramienta, hemos crecido en la cifra de ventas un 29% respecto de la registrada en 1998.

Los ingresos por ventas has ascendido a 9.356 millones de pesetas. Las ventas en España se han elevado a 4.571 millones de pesetas (48,9%) y en los mercados exteriores a 4.785 millones de pesetas (51,1%). Un 73,6% de estas exportaciones se han realizado en países miembros de la Unión Europea.

Los beneficios en las actividades ordinarias han ascendido a 840,8 millones de pesetas, importe que equivale a un 8,9% de la cifra de negocios, porcentaje muy superior a la media del sector. Los beneficios consolidados antes de impuestos se han situado en 846,3 millones de pesetas y los beneficios consolidados del ejercicio, después de impuestos, en 668,6 millones de pesetas y los beneficios atribuibles en 667,6 millones de pesetas. Es necesario explicar que en el pasado ejercicio la Sociedad compensó prácticamente la totalidad de sus bases imponibles negativas de ejercicios anteriores y ha de soportar, por tanto, a partir de este ejercicio de 1999, la imposición correspondiente a los beneficios obtenidos, a un tipo impositivo medio del 18,8%, tras la aplicación de deducciones por actividades de investigación y desarrollo tecnológico y de promoción de exportaciones, así como por los correspondientes ajustes entre el beneficio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

La Sociedad, siguiendo una constante que ya es tradicional, ha desarrollado una intensa actuación en el campo de la investigación e innovación tecnológica, que está teniendo como resultado el diseño, configuración y concepción de máquinas de alta velocidad, altamente apreciadas en el mercado. Ha destinado a las actividades de I+D recursos equivalentes al 5% de su cifra de negocios.

Asimismo, se ha realizado un gran esfuerzo de promoción comercial de todos nuestros productos en los mercados más industrializados del mundo, habiendo participado en las exposiciones y ferias más importantes. Merece ser destacada, a este respecto, la constitución de dos nuevas sociedades filiales para la comercialización de nuestras máquinas, una de carácter nacional para cubrir el mercado catalán, denominada Nicolás Catalunya, S.A., y otra de carácter

internacional para atender el mercado de Estados Unidos, denominada Nicolás Correa USA, Inc.

La prestación de un buen servicio de asistencia técnica post-venta constituye hoy en día una de las claves de éxito en el mercado. Estamos empeñados en ello, para lo cual dedicamos a las actividades de servicio técnico y cobertura de garantías importantes recursos, tecnológicos, económicos y humanos, y tenemos la convicción de que estamos proporcionando a nuestros clientes, a través de una creciente fiabilidad y seguridad en el funcionamiento de nuestras máquinas, un alto grado de satisfacción y, consecuentemente, obteniendo de ellos un sólido reconocimiento de la calidad de nuestros productos y servicio técnico. Para apoyar esta política, hemos constituido una nueva sociedad filial, denominada Nicolás Correa Service, S.A.

NICOLAS CORREA, S.A. y su Grupo Consolidado mantienen en plena vigencia su decidida voluntad de crecimiento en sus cifras de actividad, negocio y rendimiento, en el futuro más próximo y de un modo continuado. Con este objetivo, se está ampliando, a través de la fabricación de componentes para sus máquinas por las filiales productivas, la integración de la producción. También se está abordando, con este mismo propósito y centrando la acción en tales filiales, la ampliación y diversificación de actividades para atender la demanda de otros sectores, diferenciados de la fabricación de máquinas-herramienta. Afianzándonos en esta estrategia de creación de un sólido Grupo Consolidado, hemos constituido una nueva filial, denominada Nicolás Correa Electrónica, S.A., para la fabricación de armarios eléctricos y electrónicos, de aplicación en la producción de máquinas-herramienta y en otros sectores, y hemos ampliado hasta el 99,9% nuestra participación en el capital de la filial Amahe, S.A., que fabrica estructuras mecano-soldadas, carenados y protecciones telescópicas.

Merece destacarse, además, que la Sociedad ha adoptado una estrategia de gestión de calidad total, iniciándose el despliegue sistemático de la mejora continua y la evaluación de la satisfacción de los clientes y de las personas que forman nuestra organización. En el segundo semestre se ha realizado una autoevaluación según el modelo de excelencia empresarial de la EFQM (European Foundation on Quality Management), que se repetirá anualmente para medir el progreso en la gestión y los resultados empresariales.

En paralelo, y con el fin de conseguir la participación de todas las personas de la organización, se han establecido múltiples procesos de comunicación, verticales y horizontales, desde la presentación y análisis de la política y la estrategia de la empresa hasta la proliferación de paneles de información.

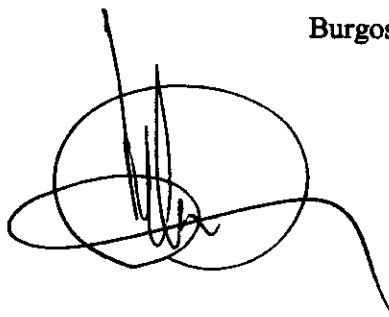
A partir de una encuesta de necesidades, se ha desarrollado un plan de formación en tres vectores principales: calidad, formación organizacional y formación para el desempeño del puesto.

En este ejercicio se ha realizado, también, un importante esfuerzo en la implantación de un sistema de información integrado (ERP) que, junto con una herramienta informática de trabajo en grupo, nos van a permitir aumentar la eficacia de la organización de forma significativa.

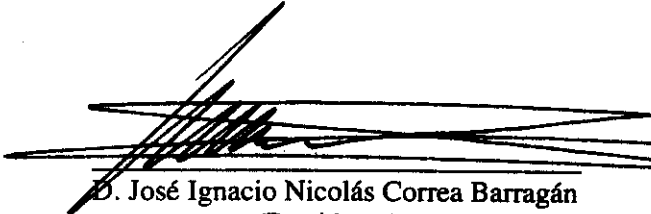
La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operaciones sobre sus propias acciones y el Consejo de Administración ha asumido, en líneas generales, las recomendaciones del Código de Buen Gobierno, aprobando su Reglamento adaptado al mismo.

Si bien cualquier referencia comparativa de nuestras cifras de producción, pedidos, ingresos y rendimientos de este ejercicio sobre las obtenidas en el ejercicio anterior nos sitúa en una cierta posición de inferioridad, puesto que 1998 fue un año excepcional en la fabricación de máquinas-herramienta que, incluso, podemos calificar de histórico en cuanto a las magnitudes económicas alcanzadas, tanto para el sector en su conjunto como para nuestra Sociedad, podemos afirmar con rotundidad, y también con orgullo, que en 1999 hemos seguido mejorando de una manera significativa la posición competitiva del Grupo Consolidado y hemos fortalecido nuestras potencialidades, en los aspectos de investigación tecnológica, de producción, de comercialización, de estructura económico-financiera y de gestión de la calidad, para mantener el liderazgo de NICOLAS CORREA, S.A. entre los fabricantes de fresadoras y seguir creciendo de una manera sostenida en los próximos años.

Burgos, 29 de marzo de 2000

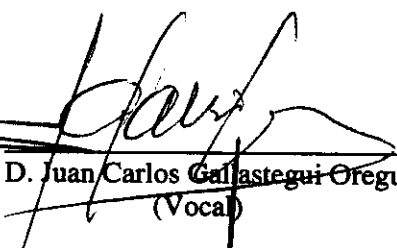
A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.

El Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A., el 29 de marzo de 2000, formula las cuentas anuales consolidadas (integradas por el balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada), y el informe de gestión consolidado, correspondientes al ejercicio anual finalizado en 31 de diciembre de 1999, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad, así como a su vez por el Secretario del Consejo de Administración en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de identificación.



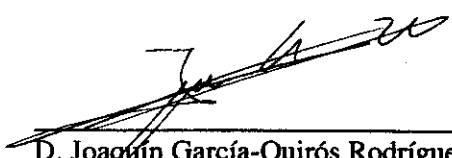
---

D. José Ignacio Nicolás Correa Barragán  
(Presidente)



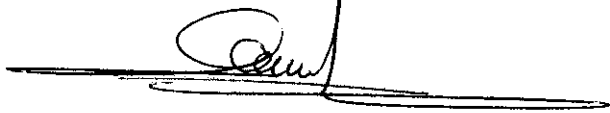
---

D. Juan Carlos Galastegui Oregui  
(Vocal)



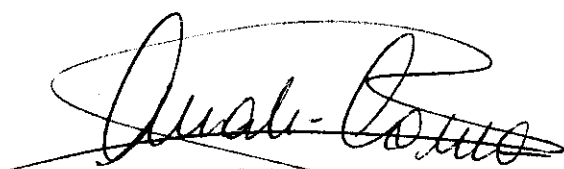
---

D. Joaquín García-Quirós Rodríguez  
(Vocal)



---

D. Félix Muelas Medrano  
(Vocal)



---

Dña. Ana Nicolás-Correa Barragán  
(Vocal)



---

D. José Luis González Fernández  
(Consejero-Secretario)