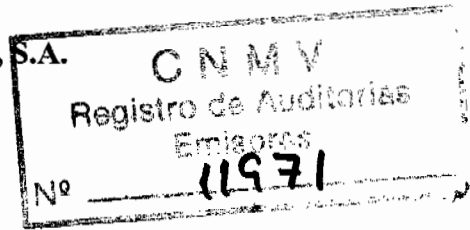


NICOLAS CORREA, S.A.



Ana Nicolas-Correa Barragán, Secretaria-Consejera del Consejo de Administración de NICOLAS CORREA, S.A.

CERTIFICO

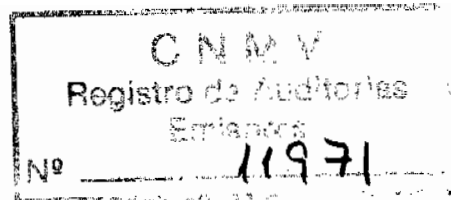
Que en cumplimiento de lo expresado en el artículo 8 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988 de 28 de julio del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores están admitidos a negociación en un mercado secundario oficial ó en otro mercado regulado de la Unión Europea, la totalidad de los señores Consejeros ha suscrito un escrito en el que manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009, que se incluyen como anexo junto con el informe de auditoria, tanto de la Sociedad Nicolas Correa, S.A. como de su Grupo Consolidado han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen fiel imagen del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto y que el informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrenta NICOLAS CORREA, S.A. y las sociedades de su Grupo Consolidado.

Dichas cuentas anuales fueron formuladas por el Consejo de Administración el pasado día 25 de febrero del 2010 por unanimidad de todos sus miembros.

Que en dicha reunión el Consejo de Administración aprobó, igualmente, por unanimidad de todos sus miembros, el informe de gestión de Nicolas Correa, S.A.

En fé de lo cual expido la presente certificación en Madrid a 27 de febrero de 2010.

Ana Nicolas-Correa
Secretaria-Consejera
NICOLAS CORREA, S.A.



NICOLAS CORREA, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
31 de diciembre de 2009
(Junto con el Informe de Auditoría)

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Nicolas Correa".



KPMG Auditores S.L.
Gran Vía, 17
48001 Bilbao

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Individuales

A los Accionistas de
Nicolás Correa, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Nicolás Correa, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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.

De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2009. Con fecha 26 de febrero de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 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 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación y que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009 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 2009. 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
Socio

25 de febrero de 2010



Miembro ejerciente:

KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2010 Nº 03/10/01223
IMPORTE COLEGIAL: 88,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

NICOLAS CORREA, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inmovilizado intangible	5	<u>8.892</u>	<u>8.892</u>
Fondo de comercio		8.751	8.751
Aplicaciones informáticas		141	141
Inmovilizado material	6	<u>13.494</u>	<u>12.929</u>
Terrenos y construcciones		9.461	9.817
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario, y otro inmovilizado material		4.033	3.112
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9		
Instrumentos de patrimonio		3.376	3.376
Inversiones financieras a largo plazo	11	<u>768</u>	<u>647</u>
Instrumentos de patrimonio		412	412
Otros activos financieros		356	235
Activos por impuesto diferido	21	<u>10.021</u>	<u>9.932</u>
Total activos no corrientes		<u>36.551</u>	<u>35.776</u>
Existencias	13	<u>18.439</u>	<u>29.041</u>
Comerciales		3.121	5.500
Materias primas y otros aprovisionamientos		3.276	3.787
Productos en curso ciclo corto		10.121	18.206
Productos terminados ciclo corto		1.886	1.208
Anticipos a proveedores		35	340
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		<u>10.696</u>	<u>30.560</u>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo	11	8.920	25.854
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo	20	30	255
Deudores varios		259	159
Personal	11	140	84
Activos por impuestos corriente	21	-	40
Otros créditos con las Administraciones Públicas	21	1.347	4.168
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
Otros activos financieros	20	778	1.034
Inversiones financieras a corto plazo	11	<u>3.890</u>	<u>558</u>
Instrumentos de patrimonio		261	282
Créditos a empresas		125	197
Derivados	12	-	74
Otros activos financieros		3.504	5
Periodificaciones a corto plazo		30	15
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14		
Tesorería		<u>648</u>	<u>2.495</u>
Total activos corrientes		<u>34.481</u>	<u>63.703</u>
Total activo		<u>71.032</u>	<u>99.479</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

NICOLAS CORREA, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en miles de euros)

<u>Patrimonio Neto y Pasivo</u>	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fondos propios	15		
Capital			
Capital escriturado		9.972	10.044
Prima de emisión		15.633	15.633
Reservas			
Legal y estatutarias		2.009	2.009
Otras reservas		16.814	13.533
Acciones en patrimonio propias		-	(454)
Resultado del ejercicio		<u>(4.289)</u>	<u>3.663</u>
Total patrimonio neto		<u>40.139</u>	<u>44.428</u>
Provisiones a largo plazo		<u>715</u>	<u>925</u>
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	16	182	220
Otras provisiones	17	533	705
Deudas a largo plazo	18	<u>16.013</u>	<u>9.296</u>
Deudas con entidades de crédito	18	10.125	5.109
Acreedores por arrendamiento financiero		1.581	-
Derivados	12 y 18	-	24
Otros pasivos financieros	18	4.307	4.163
Pasivos por impuesto diferido	21	<u>1.395</u>	<u>1.306</u>
Total pasivos no corrientes		<u>18.123</u>	<u>11.527</u>
Provisiones a corto plazo			
Otras provisiones	17	364	576
Deudas a corto plazo	18	<u>3.788</u>	<u>3.686</u>
Deudas con entidades de crédito		1.318	1.039
Derivados	12	75	142
Otros pasivos financieros		2.395	2.505
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	19	<u>8.618</u>	<u>39.262</u>
Proveedores a corto plazo		3.244	16.903
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	20	417	2.759
Acreedores varios		1.535	4.483
Personal		434	951
Otras deudas con las Administraciones Públicas	21	410	731
Anticipos de clientes		<u>2.578</u>	<u>13.435</u>
Total pasivos corrientes		<u>12.770</u>	<u>43.524</u>
Total patrimonio neto y pasivo		<u>71.032</u>	<u>99.479</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

NICOLAS CORREA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2009	2008
Importe neto de la cifra de negocios	22	<u>51.019</u>	<u>110.810</u>
Ventas		48.422	108.478
Prestaciones de servicios		2.597	2.332
Variación de existencias producto terminado y en curso	13	(7.407)	765
Trabajos realizados por la empresa para su activo		-	150
Aprovisionamientos	22	<u>(22.471)</u>	<u>(70.304)</u>
Consumo de materias primas y mercaderías		(20.992)	(65.074)
Trabajos realizados por otras empresas		(1.479)	(5.230)
Otros ingresos de explotación		<u>1.340</u>	<u>342</u>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		504	226
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		836	116
Gastos de personal	22	<u>(14.374)</u>	<u>(17.762)</u>
Sueldos, salarios y asimilados		(10.994)	(13.586)
Cargas sociales		(3.380)	(4.176)
Otros gastos de explotación		<u>(11.587)</u>	<u>(21.078)</u>
Servicios exteriores		(11.709)	(20.820)
Tributos		(48)	(90)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		170	(168)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(1.077)	(1.101)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		1.011	1.444
Exceso de provisiones		-	121
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado			
Resultados por enajenaciones y otras		<u>(3)</u>	<u>73</u>
Resultado de explotación		<u>(3.549)</u>	<u>3.460</u>
Ingresos financieros		<u>244</u>	<u>686</u>
De participaciones en instrumentos de patrimonio	9	102	86
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado			
De terceros	10	142	600
Gastos financieros		<u>(894)</u>	<u>(923)</u>
Por deudas con terceros	18	(894)	(923)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		<u>42</u>	<u>(69)</u>
Cartera de negociación y otros	12 y 18	42	(69)
Diferencias de cambio		(132)	74
Deterioro y pérdidas	9	<u>-</u>	<u>66</u>
Resultado financiero		<u>(740)</u>	<u>(166)</u>
Resultado antes de impuestos		(4.289)	3.294
Impuesto sobre beneficios	21	<u>-</u>	<u>369</u>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		<u>(4.289)</u>	<u>3.663</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2009 y 2008

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en miles de euros)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4.289)	3.663
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	1.011	1.444
Efecto impositivo	<u>(303)</u>	<u>(434)</u>
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	708	1.010
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(1.011)	(1.444)
Efecto impositivo	<u>303</u>	<u>434</u>
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(708)</u>	<u>(1.010)</u>
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>(4.289)</u>	<u>3.663</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2009 y 2008

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en miles de euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorización Real Decreto Ley Jul/96	Reserva legal	Reserva por fondo de comercio	Acciones propias	Reservas voluntarias	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2007	10.044	15.633	999	1.800	-	-	9.378	3.055	40.909
Ajustes primera aplicación NPGC Préstamos a tipo cero	-	-	-	-	-	-	933	-	933
Saldos al 1 de enero de 2008	10.044	15.633	999	1.800	-	-	10.311	3.055	41.842
Distribución de resultados A Distribución de dividendos A Reservas	-	-	-	-	-	-	-	(623) (2.432)	(623) -
Adquisición de acciones propias	-	-	-	-	-	(454)	-	-	(454)
Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	3.663	3.663
Saldos al 31 de diciembre de 2008	10.044	15.633	999	2.009	842	(454)	11.692	3.663	44.428
Distribución de resultados A Reservas	-	-	-	-	421	-	3.242	(3.663)	-
Amortización de acciones propias Reducciones de capital	-	-	-	-	-	454	(382)	-	72 (72)
Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(4.289)	(4.289)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	9.972	15.633	999	2.009	1.263	-	14.552	(4.289)	40.139

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(4.289)	3.294
Ajustes del resultado		<u>1.376</u>	<u>(203)</u>
Amortización del inmovilizado	5 y 6	1.077	1.101
Correcciones valorativas por deterioro	11	42	(66)
Variación de provisiones	16 y 17	531	48
Imputación de subvenciones		(1.011)	(1.444)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		(3)	(73)
Ingresos financieros	9 y 10	(391)	(761)
Gastos financieros	18	999	1.066
Diferencias de cambio		132	(74)
Cambios en el capital corriente		<u>(2.670)</u>	<u>(4.507)</u>
Existencias		10.407	(1.861)
Deudores y otras cuentas a cobrar		6.541	(6.626)
Otros activos corrientes		(17)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		(18.648)	4.134
Otros pasivos corrientes		(915)	13
Otros activos y pasivos no Corrientes		(38)	(167)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		<u>(434)</u>	<u>(42)</u>
Pagos de intereses		(825)	(657)
Cobros de dividendos		102	86
Cobros de intereses		289	529
Cobros por el impuesto sobre beneficios		-	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		<u>(6.017)</u>	<u>(1.458)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones		<u>(5.294)</u>	<u>(1.654)</u>
Empresas del grupo y asociadas		-	(783)
Inmovilizado intangible	5	(55)	(55)
Inmovilizado material	6	(1.639)	(802)
Otros activos financieros		(3.600)	(14)
Cobros por desinversiones		<u>70</u>	<u>4.551</u>
Empresas del grupo y asociadas		-	28
Inmovilizado material		50	73
Otros activos financieros		20	4.176
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	274
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(5.224)</u>	<u>2.897</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		<u>2.033</u>	<u>746</u>
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		-	(454)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		2.033	1.200
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		<u>7.361</u>	<u>(2.401)</u>
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		7.918	-
Otras deudas		1.791	3.223
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito		(1.042)	(938)
Otras deudas		(1.306)	(4.886)
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de Patrimonio		-	(623)
Dividendos		-	(623)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		<u>9.394</u>	<u>(2.278)</u>
Efectivo de las variaciones de los tipos de cambio		-	74
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes		<u>(1.847)</u>	<u>(765)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		<u>2.495</u>	<u>3.259</u>
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		<u>648</u>	<u>2.495</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2009 y 2008

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

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

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

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

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

Tal y como se describe en la nota 9 la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes, asociadas y multigrupo. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente.

Los Administradores han formulado separadamente el 26 de febrero de 2010 las cuentas anuales consolidadas de Nicolás Correa, S.A. y Sociedades dependientes del ejercicio 2009 (26 de febrero de 2009 del ejercicio 2008) aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas para la Unión Europea (NIIF- UE) que muestran unas pérdidas atribuibles a la sociedad dominante de 5.029 miles de euros (beneficios de 4.163 miles de euros en el 2008) y unos fondos propios consolidados de 48.036 miles de euros (53.277 miles de euros en el 2008).

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2009 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2009, que han sido formuladas el 25 de febrero de 2010, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2008 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 25 de junio de 2009.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

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

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

- Deterioro del fondo de comercio (véase nota 5(a))
- Recuperabilidad de créditos fiscales (véase nota 21)

(e) Principio de empresa en funcionamiento y principio de devengo

Las cuentas anuales se elaboran bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(3) Distribución de Resultados

La distribución de los beneficios y reservas de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008, aprobada por la Junta General de Accionistas el 25 de junio de 2009, ha sido la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Bases de reparto	
Beneficios del ejercicio	<u>3.663</u>
Distribución	
Reservas por amortización fiscal de fondo de comercio	421
Reserva voluntaria	<u>3.242</u>
	<u>3.663</u>

La propuesta de aplicación del resultado de 2009 y otras reservas de la Sociedad a presentar a la Junta General de Accionistas es como sigue:

	<u>Euros</u>
Bases de reparto	
Pérdidas del ejercicio	<u>(4.289)</u>
Distribución	
Reserva voluntaria	<u>(4.289)</u>

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reserva legal	2.009	2.009
Reservas por amortización fiscal de fondo de comercio	1.263	842
Otras reservas	<u>999</u>	<u>999</u>
	<u>4.271</u>	<u>3.850</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Combinaciones de negocios

La Sociedad aplicó la Disposición Transitoria Tercera del Real Decreto 1514/2007 por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2009, fecha de transición al Plan General de Contabilidad, fueron registradas mediante el método de adquisición. Las combinaciones de negocios efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con los principios y normas contables vigentes anteriormente, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

(i) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

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

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

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

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como "Efecto de las variaciones de los tipos de cambio".



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(i) Investigación y desarrollo

Los costes relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto a medida que se incurren.

La Sociedad realiza actividades de "Investigación y Desarrollo" significativas. No obstante y en relación a los proyectos en curso, a pesar de disponer de estudios técnicos de viabilidad, de recursos financieros y técnicos suficientes para llevarlos a cabo y de recursos técnicos para la adecuada medición de los costes incurridos, no procede a su capitalización en el activo intangible por no disponer de herramientas que permitan de forma objetiva cuantificar el retorno de las mencionadas inversiones así como separar claramente las fases de "Investigación" y "Desarrollo".

(ii) Fondo de comercio

El fondo de comercio procedente de las combinaciones de negocios efectuadas a partir de la fecha de transición, se valora en el momento inicial por un importe equivalente a la diferencia entre el coste de la combinación de negocios y la participación de la Sociedad en el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad dependiente o negocio conjunto adquirido.

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro de valor con una periodicidad anual o con una frecuencia mayor en el caso en el que se hubieran identificado acontecimientos indicativos de una potencial pérdida del valor del activo. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valorará por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las pérdidas por deterioro del valor del fondo de comercio no revierten en ejercicios posteriores.

(iii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas se reconocen en la medida que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iv) Costes posteriores

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

(v) Vida útil y amortizaciones

La Sociedad evalúa para cada inmovilizado intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

La Sociedad no dispone de activos intangibles con vida útil indefinida.

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación del método lineal en cinco años.

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

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



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(vi) Deterioro del valor del inmovilizado

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado 4(e).

*(d) Inmovilizado material**(i) Reconocimiento inicial*

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

(ii) Amortizaciones

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

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

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

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

(iii) Costes posteriores

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

(iv) Deterioro del valor de los activos

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

(e) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, la Sociedad comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio y a los inmovilizados intangibles con una vida útil indefinida.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor de uso. La determinación del valor de uso del activo se determina en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE reducen inicialmente, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos de la UGE, prorrateando en función del valor contable de cada uno de los activos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor de uso y cero.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE se distribuye entre los activos de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(f) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendatario

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

- *Arrendamientos financieros*

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y, en caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos. Al inicio del plazo del arrendamiento, la Sociedad reconoce un activo, conforme a su naturaleza, y un pasivo por el menor del valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo.

- *Arrendamientos operativos*

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



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Operaciones de venta con arrendamiento posterior

Las operaciones de venta de activos conectadas a operaciones de arrendamiento posterior, que reúnen las condiciones propias de un arrendamiento financiero, se consideran operaciones de financiación, por lo que no se modifica la naturaleza del activo y no se reconoce ningún resultado.

*(g) Instrumentos financieros**(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros*

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

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

Los instrumentos financieros se reconocen cuando la Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

(ii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iii) Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

Los activos o pasivos financieros mantenidos para negociar son aquellos que se clasifican como mantenidos para negociar desde el momento de su reconocimiento inicial.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Un activo o pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se origina o adquiere o se emite principalmente con el objeto de venderlo o readquirirlo en el corto plazo
- Forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo, o
- Se trata de un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz y no sea un contrato de garantía financiera. Los instrumentos de patrimonio que no tienen un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad, no se clasifican en esta categoría.

Los instrumentos de patrimonio que no tienen un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad, no se clasifican en esta categoría.

Los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados.

(iv) Préstamos y partidas a cobrar

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

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(v) Activos financieros disponibles para la venta

La Sociedad clasifica en esta categoría la adquisición de valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no cumplen los requisitos que determinarían su inclusión en las categorías anteriores.

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro y de las pérdidas y ganancias por tipo de cambio según se ha expuesto en el apartado transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera.

Los importes reconocidos en patrimonio neto se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y, en su caso, por la pérdida por deterioro según se indica en el apartado (xii). No obstante, los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen en resultados siguiendo los criterios expuestos en el apartado (viii).

(vi) Activos y pasivos financieros valorados a coste

Estos instrumentos financieros forman parte de la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta".

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad, se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(vii) Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo

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

(viii) Intereses y dividendos

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

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

(ix) Bajas de activos financieros

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

(x) Valor razonable

El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general la Sociedad aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar la Sociedad aplica los precios de cotización dentro del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato la Sociedad ajustado, en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Si la Sociedad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si no existen precios de mercado disponibles se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.

En caso contrario la Sociedad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos de la Sociedad.

(xi) Deterioro de valor de activos financieros

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

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

En el momento en el que se considera que el deterioro y la incobrabilidad son irreversibles se elimina el valor contable contra el importe de la cuenta correctora. Las reversiones de los deterioros de valor se reconocen igualmente contra el importe de la provisión.

(xii) Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

(xiii) Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste

En el caso de activos financieros contabilizados a coste, el importe de la pérdida por deterioro del valor se calcula como diferencia entre el importe en libros del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Las pérdidas por deterioro del valor de los activos valorados a coste no son reversibles y se registran como una reducción de su valor contable.

(xiv) Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo e instrumentos de patrimonio valorados a coste

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

La pérdida por deterioro de valor no se asigna al fondo de comercio o a otros activos implícitos en las inversiones.

En ejercicios posteriores se reconocerán las reversiones del deterioro de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

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

Las pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio valorados a coste no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como cuenta correcta de su valor.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(xv) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(xvi) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

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

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

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance de situación. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La amortización posterior de los instrumentos da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio se registran como una minoración de las reservas, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

Los dividendos relativos a instrumentos de patrimonio se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición o producción.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

Los descuentos concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las existencias que los causaron y el exceso, en su caso, como una minoración de la partida aprovisionamientos de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste de producción de las existencias comprende el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

A estos efectos, los ingresos derivados de las subvenciones, donaciones y legados sobre activos productivos no se consideran como una minoración del coste de producción de las existencias.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, el coste de mercaderías y el coste de transformación se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método del precio medio ponderado.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Para las materias primas y otros aprovisionamientos, su precio de reposición. La espera que los productos terminados a los que se incorporan las materias primas y otros aprovisionamientos vayan a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo;
- Para las existencias comerciales y los productos terminados, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta;



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Para productos en curso, el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta;

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen con cargo a los epígrafes Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y Aprovisionamientos, según el tipo de existencias.

(j) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

(k) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

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

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



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida.

(I) Pasivos por retribuciones a los empleados:

(i) Otras prestaciones a largo plazo a los empleados

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

(ii) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

(iii) Retribuciones a empleados a corto plazo

La Sociedad reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

La Sociedad reconoce el coste relacionado con expedientes de regulación de empleo en forma de días de paro (EREs de suspensión temporal de empleo) como un gasto de personal a medida que se devenga. Asimismo el importe de dicho coste que es asumido por la Seguridad Social se considera como una subvención de explotación (véase nota 22(d)).



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(m) Provisiones(i) Criterios generales

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance de situación corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gasto financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las provisiones no incluyen el efecto fiscal, ni las ganancias esperadas por la enajenación o abandono de activos.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

Los derechos de reembolso exigibles a terceros para liquidar la provisión se reconocen como un activo separado cuando es prácticamente seguro su cobro efectivo. El reembolso se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con la naturaleza del gasto, con el límite del importe de la provisión.

(ii) Provisiones de garantías

La Sociedad concede garantías de un año y cinco años ó 10.000 horas de servicio para sus productos y servicios.

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



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

Los anticipos recibidos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

(i) Ingresos por ventas

Los ingresos por venta de máquinas se reconocen cuando la Sociedad:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes.
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción pueden ser valorados con fiabilidad;

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

Así mismo, las ventas de máquinas están sujetas a condiciones de funcionamiento de manera que la transmisión de los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de las mismas sólo se produce cuando el comprador inspecciona y acepta la máquina.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iii) Prestación de servicios

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

Los ingresos derivados de la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

El Grupo determina el grado de realización de las prestaciones de servicios linealmente en el tiempo.

En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no puede ser estimado con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

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

(o) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Las deducciones y otras ventajas fiscales del impuesto sobre beneficios concedidas por Administraciones Públicas como una minoración de la cuota de dicho impuesto que en sustancia tengan la consideración de subvenciones oficiales se reconocen siguiendo los criterios expuestos en el apartado (k) Subvenciones, donaciones y legados.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El Grupo fiscal Nicolás Correa compuesto por las sociedades Nicolás Correa, S.A., N. C. Manufacturing, S.A., N.C. Electrónica, S.A. y N.C. Calderería, S.A. tributa en régimen de declaración consolidada.

El gasto devengado por Impuesto sobre Sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, considerando el grupo fiscal como sujeto pasivo.

La Sociedad dominante del Grupo registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo (abono) a Créditos (Deudas) con empresas del grupo y asociadas.

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



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en dependientes, asociadas y multigrupo y negocios conjuntos sobre las que la Sociedad tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes, asociadas y multigrupo y negocios conjuntos en la medida que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias.

(iii) Valoración

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iv) Compensación y clasificación

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

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto diferido si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal y al mismo sujeto pasivo, o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en el balance de situación como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(p) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance de situación clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas a

Los pasivos corrientes tales como acreedores comerciales, pasivos generados por gastos de personal y otros costes de explotación, se clasifican como corrientes independientemente de que su vencimiento se vaya a producir más allá de los doce meses contados desde la fecha de cierre.

(q) Medioambiente

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

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren. No obstante la Sociedad reconoce provisiones medioambientales y, en su caso, los derechos de reembolso mediante la aplicación de los criterios generales que se desarrollan en el apartado (m) Provisiones.

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

(r) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del Grupo, salvo aquellas relacionadas con combinaciones de negocios, fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios mencionadas en los apartados anteriores, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La diferencia entre dicho valor y el importe acordado se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(5) Inmovilizado Intangible

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

	Miles de euros		
	01.01.09	Altas	31.12.09
Coste			
Gastos de investigación y desarrollo	31.232	-	31.232
Aplicaciones informáticas	<u>670</u>	<u>55</u>	<u>725</u>
	<u>31.902</u>	<u>55</u>	<u>31.957</u>
Amortizaciones			
Gastos de investigación y desarrollo	(31.232)	-	(31.232)
Aplicaciones informáticas	<u>(529)</u>	<u>(55)</u>	<u>(584)</u>
	<u>(31.761)</u>	<u>(55)</u>	<u>(31.816)</u>
	<u>141</u>	<u>-</u>	<u>141</u>
	Miles de euros		
	01.01.08	Altas	31.12.08
Coste			
Gastos de investigación y desarrollo	31.232	-	31.232
Aplicaciones informáticas	<u>615</u>	<u>55</u>	<u>670</u>
	<u>31.847</u>	<u>55</u>	<u>31.902</u>
Amortizaciones			
Gastos de investigación y desarrollo	(31.232)	-	(31.232)
Aplicaciones informáticas	<u>(482)</u>	<u>(47)</u>	<u>(529)</u>
	<u>(31.714)</u>	<u>(47)</u>	<u>(31.761)</u>
	<u>133</u>	<u>8</u>	<u>141</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Gastos de investigación y desarrollo	31.232	31.232
Aplicaciones informáticas	<u>460</u>	<u>-</u>
	<u>31.692</u>	<u>31.232</u>

(a) Fondo de comercio y deterioro de valor

La composición y el movimiento habido en el fondo de comercio, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Coste al 1 de enero	<u>8.751</u>	<u>8.751</u>
Coste al 31 de diciembre	<u>8.751</u>	<u>8.751</u>
Deterioro acumulado de valor al 1 de enero	<u>-</u>	<u>-</u>
Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor neto contable al 31 de diciembre	<u>8.751</u>	<u>8.751</u>

El fondo de comercio surgió como consecuencia de la operación de fusión por absorción de fecha 24 de febrero de 2006, por la cual la Sociedad absorbió a la sociedad Industrias Anayak, S.A. (Sociedad Absorbida) mediante la disolución sin liquidación de esta última.

La Sociedad realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio. La determinación del valor recuperable de la unidad a la que se ha asignado el fondo de comercio implica el uso de estimaciones por la Dirección. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. La Sociedad generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cinco años de los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales.

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor.

Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación:

	2009	2008
Margen bruto	28%	30%
Tasa de crecimiento	1%	2%
Tasa de descuento	6%	10%

La Dirección ha determinado el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado.

(6) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

	Miles de euros			31.12.09
	01.01.09	Altas	Bajas	
Coste actualizado				
Terrenos	3.030	-	-	3.030
Construcciones	11.744	-	-	11.744
Instalaciones técnicas y maquinaria	14.132	1.548	-	15.680
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.142	-	-	3.142
Equipos para procesos de información	1.138	4	-	1.142
Elementos de transporte	235	36	(107)	164
Otro inmovilizado material	<u>2.841</u>	<u>51</u>	<u>-</u>	<u>2.892</u>
	<u>36.262</u>	<u>1.639</u>	<u>(107)</u>	<u>37.794</u>
Amortización acumulada actualizada				
Construcciones	(4.957)	(356)	-	(5.313)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(12.287)	(387)	-	(12.674)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.420)	(82)	-	(2.502)
Equipos para procesos de información	(1.015)	(54)	-	(1.069)
Elementos de transporte	(90)	(46)	55	(81)
Otro inmovilizado material	<u>(2.564)</u>	<u>(97)</u>	<u>-</u>	<u>(2.661)</u>
	<u>(23.333)</u>	<u>(1.022)</u>	<u>55</u>	<u>(24.300)</u>
	<u>12.929</u>	<u>617</u>	<u>(52)</u>	<u>13.494</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros			31.12.08
	01.01.08	Altas	Bajas	
Coste actualizado				
Terrenos	3.030	-	-	3.030
Construcciones	11.744	-	-	11.744
Instalaciones técnicas y maquinaria	14.720	202	(790)	14.132
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.886	256	-	3.142
Equipos para procesos de información	1.063	75	-	1.138
Elementos de transporte	133	138	(36)	235
Otro inmovilizado material	<u>2.710</u>	<u>131</u>	<u>-</u>	<u>2.841</u>
	<u>36.286</u>	<u>802</u>	<u>(826)</u>	<u>36.262</u>
Amortización acumulada actualizada				
Construcciones	(4.670)	(287)		(4.957)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(12.684)	(393)	790	(12.287)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.329)	(91)	-	(2.420)
Equipos para procesos de información	(957)	(58)	-	(1.015)
Elementos de transporte	(103)	(23)	36	(90)
Otro inmovilizado material	<u>(2.362)</u>	<u>(202)</u>	<u>-</u>	<u>(2.564)</u>
	<u>(23.105)</u>	<u>(1.054)</u>	<u>826</u>	<u>(23.333)</u>
	<u>13.181</u>	<u>(252)</u>	<u>-</u>	<u>12.929</u>

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 2.091 miles de euros.

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 1.030 miles de euros (véase nota 15).



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las 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 a la amortización, son los siguientes:

	Miles de euros		
	Actualización neta al 01.01.09	Amortización	Actualización neta al 31.12.09
Terrenos	1	-	1
Construcciones	<u>398</u>	<u>(21)</u>	<u>377</u>
	<u>399</u>	<u>(21)</u>	<u>378</u>

	Miles de euros		
	Actualización neta al 01.01.08	Amortización	Actualización neta al 31.12.08
Terrenos	1	-	1
Construcciones	<u>419</u>	<u>(21)</u>	<u>398</u>
	<u>420</u>	<u>(21)</u>	<u>399</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 21 miles de euros (21 miles de euros en 2008), que tendrá la consideración de gasto deducible a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

Un detalle del coste registrado de los elementos totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Instalaciones técnicas y maquinaria	11.531	11.531
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.144	1.858
Equipos para procesos de información	942	895
Elementos de transporte	33	73
Otro inmovilizado material	<u>2.415</u>	<u>2.009</u>
	<u>17.065</u>	<u>16.366</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias políticas de seguro para estar sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(b) Garantías

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 construcciones se encuentran hipotecadas en garantía de la devolución de una serie de préstamos bancarios (véase nota 19).

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

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

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

(i) Riesgo de materias primas

La Sociedad utiliza en su proceso productivo componentes y elementos cuyos precios se hayan influenciados por las oscilaciones en los precios de mercado de ciertos metales. La experiencia de la Sociedad es que en la práctica los incrementos de precios sufridos en los últimos años han sido trasladados a sus clientes.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar de EE.UU, la libra esterlina, el dólar canadiense y al yen. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales de venta futuras y en menor medida de activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

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

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presentan en las nota 11 y 19.

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

Teniendo en cuenta lo anterior el impacto de las oscilaciones en los tipos de cambio durante los ejercicios 2009 y 2008 no deberían tener impactos significativos en las cuentas de resultados.

(iii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en las notas 10 y 11.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La exposición a este riesgo de los activos de la Sociedad se limita, principalmente, a los créditos comprometidos en los epígrafes de Clientes por ventas y prestaciones de servicios, empresas del grupo y asociadas y Deudores varios, cuyo importe agregado asciende a 9.209 miles de euros (26.268 miles de euros en 2008). Parte de estos créditos por importe de 2.236 miles de euros (2.194 miles de euros en 2008) se encuentran debidamente provisionados por considerar la Sociedad que son de dudosa cobrabilidad.

Al 31 de diciembre 2009, los saldos de Clientes por ventas y prestaciones de servicios y Deudores varios vencidos y no deteriorados asciende a 357 miles de euros (1.041 miles de euros en 2008).

(iv) Riesgo de liquidez

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

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la notas 11 y 19.

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

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

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

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



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad no tiene financiación ajena significativa recibida a tipos de interés fijos.

La Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo. Generalmente, la Sociedad obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo que son generalmente más bajos que los disponibles si la Sociedad hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos.

Bajo las permutas de tipo de interés la Sociedad se compromete con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales notacionales contratados.

Durante el ejercicio 2009 el saldo medio aproximado de la financiación a tipo de interés variable y obtenida a corto y largo plazo de entidades financieras ha ascendido, aproximadamente, a 7.829 miles de euros (6.424 miles de euros en 2008), estando parcialmente cubierta por permutas de tipo de interés cuyo nominal promedio en el ejercicio ha ascendido de 2.309 miles de euros (2.664 miles de euros en 2008). Teniendo en cuenta este hecho, un incremento o decremento del 0,5% en los tipos de interés de mercado hubiese provocado respectivamente un decremento o incremento del resultado, antes de impuestos, de 28 miles de euros (19 miles de euros en 2008).

(8) Arrendamientos Financieros - Arrendatario

El 29 de abril de 2009 la Sociedad formalizó un contrato de arrendamiento financiero de una máquina modelo "Versa", cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Coste	1.471
Amortización acumulada	<u>(2)</u>
	<u>1.469</u>

El número de cuotas de dicho contrato de sesenta, siendo el importe de cada cuota variable. La opción de compra asciende a 28 miles de euros y el vencimiento del contrato de arrendamiento es el 29 de marzo de 2016.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La conciliación entre el importe total de los pagos futuros mínimos y su valor nominal al cierre del ejercicio es como sigue:

	Miles de euros			Total
	Hasta un año	Entre 1 y 5	Más de 5 años	
Pagos mínimos	75	1.915	126	2.116
Intereses	(75)	(435)	(25)	(535)
Valor actual (notas 18 y 19)	=	<u>1.480</u>	<u>101</u>	<u>1.581</u>

(9) Inversiones en Instrumentos de Patrimonio de Empresas del Grupo y Asociadas

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

	Miles de euros	
	2009	2008
<u>Empresas del grupo</u>		
Participaciones	7.037	7.037
Correcciones valorativas por deterioro	(3.745)	(3.745)
	3.292	3.292
<u>Empresas asociadas</u>		
Participaciones	128	128
Correcciones valorativas por deterioro	(44)	(44)
	<u>84</u>	<u>84</u>
Total	<u>3.376</u>	<u>3.376</u>

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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

- N.C. Manufacturing, S.A., constituida en octubre de 1997 es una sociedad dedicada al montaje de máquinas-herramienta.
- Nicolás Correa Electrónica, S.A., constituida el 1 de diciembre de 1999 es una sociedad dedicada a la fabricación y venta de equipos eléctricos y electrónicos para maquinaria, instalaciones industriales y edificaciones en general.
- Nicolás Correa Calderería, S.A., constituida en enero de 2006, a partir de la escisión de N.C. Hyperbaric, S.A. es una sociedad dedicada a la fabricación y venta de carenados y mecosoldado para máquinas-herramienta.
- Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co.Ltd., constituida en octubre de 2006, es una sociedad dedicada a la fabricación y montaje de máquinas-herramienta.
- Montajes Panak, S.A., constituida en mayo de 1998, es una sociedad dedicada al ajuste y montaje de máquinas-herramienta.
- Tiger Machinery Parts, constituida en julio de 1989, es una sociedad dedicada a la comercialización y prestación de servicios de asistencia técnica de máquina-herramienta.
- Nicolás Correa Láser, S.A., constituida el 23 de abril de 2007, es una sociedad dedicada a la prestación de servicios industriales, sobre recubrimientos, temple y soldadura por láser, incluso fabricar los equipos necesarios para prestar dichos servicios.

El resto de las empresas del Grupo y asociadas son comercializadoras de productos de la Sociedad o de otras empresas fabricantes de bienes de equipo, excepto Centro Regional de Servicios Avanzados, S.A., que se dedica a prestar servicios informáticos.

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en Bolsa.

(i) Moneda extranjera

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



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Deterioro de valor

El importe de las correcciones valorativas por deterioro al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
<u>Empresas del Grupo y asociadas</u>	
Nicolás Correa USA, Inc.	2.654
Nicolás Correa Deutschland, GmbH	904
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais, Ltda.	178
Nicolás Correa Italia, S.R.L.	9
Tiger Machinery Parts	<u>44</u>
	<u>3.789</u>

No se han producido movimientos de las correcciones valorativas por deterioro durante el ejercicio 2009.

El detalle de los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro durante el ejercicio 2008 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>01.01.08</u>	<u>Reversiones</u>	<u>31.12.08</u>
<u>Empresas del grupo y asociadas</u>			
Nicolás Correa USA, Inc.	2.654	-	2.654
Nicolás Correa Deutschland, GMBH	904	-	904
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais, Ltda.	178	-	178
Nicolás Correa Italia, S.R.L.	9	-	9
Nicolás Correa Machine Tools Kunming, Co. Ltda.	67	(67)	-
Tiger Machinery Parts	<u>44</u>	<u>-</u>	<u>44</u>
	<u>3.856</u>	<u>(67)</u>	<u>3.789</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(10) Activos Financieros por Categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases al 31 de diciembre de 2009 y 2008 está detallada en el Anexo II.

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

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

	Miles de euros		
	2008		
	Activos financieros mantenidos para negociar	Préstamos partidas a cobrar	Total
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	-	142	142
Variación de valor razonable	<u>147</u>	<u>-</u>	<u>147</u>
Ganancias netas en pérdidas y ganancias	<u>147</u>	<u>142</u>	<u>289</u>
Total	<u>147</u>	<u>142</u>	<u>289</u>

	Miles de euros		
	2008		
	Activos financieros mantenidos para negociar	Préstamos partidas a cobrar	Total
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	-	600	600
Variación de valor razonable	<u>74</u>	<u>-</u>	<u>74</u>
Ganancias netas en pérdidas y ganancias	<u>74</u>	<u>600</u>	<u>674</u>
Total	<u>74</u>	<u>600</u>	<u>674</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(11) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales(a) Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas

El detalle de las inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas se muestra en la nota 10.

(b) Inversiones financieras

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

	Miles de euros			
	2009		2008	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Instrumentos de patrimonio	414	261	414	282
Correcciones valorativas por deterioro	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>
	412	261	412	282
Imposiciones a plazo fijo	-	3.500	-	-
Créditos	318	125	197	197
Instrumentos financieros derivados de negociación	-	-	-	74
Depósitos y fianzas	<u>38</u>	<u>4</u>	<u>38</u>	<u>5</u>
Total	<u>768</u>	<u>3.890</u>	<u>647</u>	<u>558</u>

Instrumentos de patrimonio, no corriente, corresponde a la participación ostentada en otras empresas cuyo detalle es como sigue:

	Porcentaje de participación	Miles de euros	
		2009	2008
Ade Capital Social, SRC	0,32 %	166	166
C.E.I. de Castilla y León, S.A.	0,52 %	18	18
Sociedad de Garantía Recíproca iberaval	0,52 %	9	9
Proschools, S.I.	5,88 %	1	1
Centro Regional de Servicios Avanzados, S.A.	17,50 %	<u>220</u>	<u>220</u>
		<u>414</u>	<u>414</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Instrumentos de patrimonio, corriente, incluye al 31 de diciembre de 2009 un importe de 261 miles de euros (282 miles de euros en 2008) correspondiente a fondos de inversión en activos del mercado monetario (FIAMM) gestionados por diferentes entidades bancarias.

Créditos no corriente, incluye tres depósitos (dos depósitos en 2008) en instituciones financieras en garantía de avales prestados por estas y cuyos importes ascienden a 114, 83 y 121 miles de euros (114 y 83 miles de euros en 2008). Los vencimientos de los dos primeros están establecidos para el 30 de julio de 2017 (30 de julio de 2017 en 2008) y devengan unos tipos de interés del 4,23% y 4,20%, respectivamente (4,23% y 4,20% en 2008). El vencimiento del tercer depósito está establecido para el 31 de diciembre de 2010 y devenga un tipo de interés referenciado al Euribor mes con un diferencial de 0,4%.

(c) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

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

	Miles de euros	
	Corriente	
	2009	2008
Grupo y asociadas		
Clientes (nota 19)	<u>30</u>	<u>255</u>
No vinculadas		
Clientes	11.156	28.048
Personal	140	84
Deudores varios y otros	259	159
Activos por impuesto corriente	-	40
Otros créditos con las Administraciones Públicas	<u>1.347</u>	<u>4.168</u>
	12.902	32.499
Correcciones valorativas por deterioro	<u>(2.236)</u>	<u>(2.194)</u>
	<u>10.666</u>	<u>30.305</u>
	<u>10.696</u>	<u>30.560</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo al 1 de enero	2.194	2.081
Dotaciones	258	478
Reversiones	(216)	(365)
Saldo al 31 de diciembre	<u>2.236</u>	<u>2.194</u>

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

Divisa	Miles de euros			
	2009		2008	
	Importe divisa	Importe euros	Importe divisa	Importe euros
GBP	-	-	102	107
USD	110	76	1.201	864

(d) Clasificación por vencimientos

El vencimiento de los activos financieros sujetos a vencimiento es como sigue:

	Miles de euros				
	2009				
	2010	Resto	Total	Menos parte corriente	No corriente
Otros activos financieros	4.282	356	4.638	(4.282)	356
Créditos a empresas	125	-	125	(125)	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	<u>9.349</u>	<u>-</u>	<u>9.349</u>	<u>(9.349)</u>	<u>-</u>
	<u>13.756</u>	<u>356</u>	<u>14.612</u>	<u>(13.756)</u>	<u>356</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros				
	2008				
	2010	Resto	Total	Menos parte corriente	No corriente
Otros activos financieros	1.039	235	1.274	(1.039)	235
Créditos a empresas	197	-	197	(197)	-
Derivados	74	-	74	(74)	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	<u>26.352</u>	-	<u>26.352</u>	<u>(26.352)</u>	-
	<u>27.662</u>	<u>235</u>	<u>27.897</u>	<u>(27.662)</u>	<u>235</u>

(12) Instrumentos Financieros Derivados

Un detalle de los instrumentos financieros derivados valorados a valor razonable al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros		
	2009		
	Nocional en miles	Unidad	Pasivos Corriente
<u>Derivados mantenidos para negociar</u>			
a) <u>Derivados de tipo de interés</u>			
Permutas de tipo de interés	2.309	Euros	(50)
b) <u>Derivados de tipo de cambio</u>			
Venta a plazo de GBP	675	GBP	<u>(25)</u>
			<u>(75)</u>

	Miles de euros				
	2008				
	Nocional en miles	Unidad	Activos	Pasivos	
Corriente			No corriente	Corriente	
<u>Derivados mantenidos para negociar</u>					
a) <u>Derivados de tipo de interés</u>					
Permutas de tipo de interés	2.664	Euros	-	(24)	(18)
b) <u>Derivados de tipo de cambio</u>					
Venta a plazo de USD	2.518	USD	-	-	(124)
Venta a plazo de GBP	381	GBP	<u>74</u>	-	-
			<u>74</u>	<u>(24)</u>	<u>(142)</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad no ha aplicado la contabilidad de coberturas para ninguno de los instrumentos financieros derivados de que dispone.

El importe neto registrado en pérdidas y ganancias en el ejercicio 2009 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados asciende a 42 miles de euros de ganancias (69 miles de euros de pérdidas en 2008).

(a) Permutas de tipos de interés

La Sociedad utiliza permutas de tipos de interés para eliminar o reducir los riesgos de tipos de interés en dos de los préstamos recibidos de entidades financieras. El detalle de las operaciones de permuta de interés en vigor al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

2009				
Nacional Original (miles de euros)	Nacional Pendiente (miles de euros)	Fecha de Inicio	Fecha de finalización	Tipo de interés (nota 19(b))
1.218	913	28.12.05	28.12.10	3,88%
1.624	1.218	28.12.05	28.12.10	3,76%
2008				
Nacional Original (miles de euros)	Nacional Pendiente (miles de euros)	Fecha de Inicio	Fecha de finalización	Tipo de interés (nota 19(b))
1.218	1.065	28.12.05	28.12.10	3,88%
1.624	1.421	28.12.05	28.12.10	3,76%

La Sociedad ha estimado los valores razonables de estos contratos mediante el descuento de flujos de tesorería en base a valores observables en los mercados a la fecha de cierre del ejercicio disponibles en fuentes públicas.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Contratos a plazo de moneda extranjera

La Sociedad utiliza contratos a plazo de venta de moneda extranjera para eliminar o reducir los riesgos de exposición a fluctuaciones en los tipos de cambio en sus operaciones de venta. Los detalles de divisas y valores nominales de las operaciones de venta a futuro de divisas, en vigor al 31 de diciembre, son los siguientes:

	2009		2008	
	Miles de divisa	Miles de euros	Miles de divisa	Miles de euros
Dólares de EE.UU.	-	-	2.518	1.931
Libras Esterlinas	675	<u>735</u>	381	<u>468</u>
		<u>735</u>		<u>2.399</u>

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

Clientes por ventas y prestaciones de servicios y empresas del Grupo y asociadas y deudores varios incluyen 402 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 (963 miles de euros en 2008) correspondientes al contravalor en euros de monedas distintas del euro, de los cuales 326 miles de euros (564 miles de euros en 2008) se encuentran cubiertos con operaciones de seguro de cambio según el detalle anterior.

El resto de seguros de cambio corresponden a pedidos firmes, pendientes de facturación y entrega.

(13) Existencias

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

	Miles de euros	
	2009	2008
Comerciales	3.121	5.500
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.276	3.787
Productos en curso y semiterminados	10.121	18.206
Productos terminados	1.886	1.208
Anticipos a proveedores	<u>35</u>	<u>340</u>
	<u>18.439</u>	<u>29.041</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Seguros

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

(14) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes

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

	Miles de euros	
	2009	2008
Otros medios líquidos	7	9
Caja y bancos	<u>641</u>	<u>2.486</u>
	<u>648</u>	<u>2.495</u>

La Sociedad no tiene descubiertos bancarios a la mencionada fecha y todos los saldos son de libre disposición.

(15) Fondos Propios

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

(a) Capital suscrito

El capital social al 31 de diciembre de 2009 está representado por 12.464.838 acciones (12.555.204 acciones en 2008) de 0,80 euros de valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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.

El movimiento de las acciones en circulación es como sigue:

	Miles de euros	
	Acciones ordinarias	
	2009	2008
Al 1 de enero	10.044	10.044
Reducciones de capital	<u>(72)</u>	-
Al 31 de diciembre	<u>9.972</u>	<u>10.044</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Reducciones de capital social corresponde a la amortización de 90.366 acciones propias de 0,80 euros de valor nominal cada una, como remuneración a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la única entidad jurídica que posee una participación superior al 10% es Dinamia Capital Privado, S.A., S.C.R., ascendiendo esta al 14,9%.

(b) Prima de emisión

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

(c) Reservas

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

(i) Reserva de revalorizaciones legales

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 es el siguiente:

	Miles euros	
	2009	2008
Incremento neto de valor resultante de actualizar los activos (nota 6)	1.030	1.030
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado	_(31)	_(31)
	<u>999</u>	<u>999</u>

Dado que la actualización ha sido comprobada por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta puede 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.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

(ii) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

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

(iii) Fondo de comercio

La reserva por fondo de comercio deberá ser dotada de conformidad con el artículo 213.4 de la Ley de Sociedades Anónimas que establece que, en todo caso, deberá dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el balance de situación, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se deben emplear reservas de libre disposición.

(iv) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por las pérdidas del ejercicio 2009.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(v) Acciones propias

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante el ejercicio han sido los siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Número</u>	<u>Euros</u>	
		<u>Nominal</u>	<u>Precio medio de adquisición</u>
Saldo al 1 de enero de 2008	-	-	-
Adquisiciones	<u>90.366</u>	<u>72.293</u>	<u>5,019</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>90.366</u>	<u>72.293</u>	<u>5,019</u>
Amortizaciones	<u>(90.366)</u>	<u>(72.293)</u>	<u>(5,019)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(16) Prestaciones a los Empleados

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

	<u>Miles euros</u>	
	<u>Corriente</u>	
	<u>Premio antigüedad</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2008	191	191
Dotaciones	29	29
Pagos	-	-
Al 31 de diciembre de 2008	220	220
Pagos	<u>(38)</u>	<u>(38)</u>
Al 31 de diciembre de 2009	<u>182</u>	<u>182</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(17) Provisiones

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

	Miles de euros			Total
	Garantías	Litigios	Otras	
Al 1 de enero de 2008	522	291	728	1.541
Dotaciones	697	-	271	968
Pagos	(643)	(291)	(294)	(1.228)
Al 31 de diciembre de 2008	576	-	705	1.281
Dotaciones	383	-	148	531
Pagos	(595)	-	(320)	(915)
Al 31 de diciembre de 2009	<u>364</u>	<u>-</u>	<u>533</u>	<u>897</u>

El desglose de estas provisiones al 31 de diciembre entre corrientes y no corrientes es como sigue:

	Miles euros	
	2009	2008
No corriente	<u>533</u>	<u>705</u>
Corriente	<u>364</u>	<u>576</u>

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

Otras provisiones corresponde a una serie de ausencias compensadas que la Sociedad tiene acordadas con determinados trabajadores de su plantilla.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(18) Pasivos Financieros por Categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles euros			
	2009		2008	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>Pasivos mantenidas para negociar</i>				
Derivados y otros (véase nota 10)	-	75	24	142
<i>Débitos y partidas a pagar</i>				
Deudas con entidades de crédito (tipo variable)	10.125	1.318	5.109	1.039
Otros pasivos financieros	4.307	2.395	4.163	2.505
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 8)	1.581	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	-	3.661	-	19.662
Otras cuentas a pagar	-	<u>4.547</u>	-	<u>18.869</u>
	<u>16.013</u>	<u>11.996</u>	<u>9.296</u>	<u>42.217</u>

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

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

	Miles euros		
	2009		
	Pasivos mantenidos para negociar	Débitos y partidas a pagar	Total
Gastos financieros aplicando el método del coste amortizado	-	894	894
Variación de valor razonable	<u>105</u>	-	<u>105</u>
Ganancias netas en pérdidas y ganancias	<u>105</u>	<u>894</u>	<u>999</u>
Total	<u>105</u>	<u>894</u>	<u>999</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles euros		
	2008		
	Pasivos mantenidos para negociar	Débitos y partidas a pagar	Total
Gastos financieros aplicando el método del coste amortizado	-	923	923
Variación de valor razonable	<u>143</u>	-	<u>143</u>
Ganancias netas en pérdidas y ganancias	<u>143</u>	<u>923</u>	<u>1.066</u>
Total	<u>143</u>	<u>923</u>	<u>1.066</u>

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

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

	Miles euros	
	2009	2008
<i>No vinculadas</i>		
No corriente		
Deudas con entidades de crédito	10.125	5.109
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 8)	1.581	-
Otros pasivos financieros	<u>4.307</u>	<u>4.163</u>
	<u>16.013</u>	<u>9.272</u>
Corriente		
Deudas con entidades de crédito	1.318	1.039
Otros pasivos financieros	<u>2.395</u>	<u>2.505</u>
	<u>3.713</u>	<u>3.544</u>
	<u>19.726</u>	<u>12.816</u>

El importe contabilizado de Deudas con entidades de crédito y Acreedores por arrendamiento financiero se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de otros pasivos financieros a 31 de diciembre de 2009 asciende aproximadamente a 6.775 miles de euros (6.662 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) considerando una tasa efectiva de un 3% (de un 4% para el ejercicio anterior).



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

- Un préstamo sindicado recibido de entidades financieras, por importe de 4.117 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 (4.975 miles de euros en 2008), con vencimiento el 28 de septiembre de 2015, que se encuentra garantizado con terrenos y edificios propiedad de la Sociedad (véase nota 6) y devenga un tipo de interés variable referenciado al Euribor más un diferencial (2,94% en 2009 y 6,25% en 2008). La Sociedad ha asumido el compromiso con las entidades prestamistas de cumplir una serie de ratios financieros, que se calculan sobre los datos de estas cuentas anuales consolidadas, durante la vida del préstamo.
- Un préstamo hipotecario sindicado recibido de entidades financieras el 11 de noviembre del 2009, por importe de 3.930 miles de euros, con vencimiento el 19 de enero de 2017, que se encuentra garantizado con terrenos y edificios propiedad de la Sociedad (véase nota 6) y devenga un tipo de interés nominal anual del 4% durante los primeros tres meses y un tipo de interés variable referenciado al Euribor más un diferencial (2,25%) durante el resto de la vida del préstamo. El tipo efectivo anual de este préstamo durante el ejercicio ha ascendido a un 4%.
- Dos préstamos recibidos de entidades financieras y avalado por ADE Financiación, S.A. (sociedad pública dependiente de la Comunidad Autónoma de Castilla y León) el 28 de septiembre de 2009, por importe agregado de 1.967 miles de euros, con vencimiento 30 de septiembre de 2015, que se encuentran garantizados con edificios propiedad de la Sociedad (véase nota 6) y devengan un tipo de interés nominal anual del 3% durante los primeros tres meses y un tipo de interés variable referenciado al Euribor más un diferencial (2%) durante el resto de la vida del préstamo. El tipo efectivo anual de este préstamo durante el ejercicio ha ascendido a un 3%.

La Sociedad, con fecha 28 de diciembre de 2005, suscribió sendos swaps de tipos de interés para asegurar el tipo de interés de parte de financiación recibida, por un nominal de 2.842 miles de euros, vencimiento el 28 de septiembre de 2015 y con tipos de interés asegurados del 3,88% y 3,76%, respectivamente (véase nota 12).



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Deudas con entidades de crédito corriente corresponde, íntegramente, a pólizas de crédito dispuestas. En el 2008 incluía así mismo deudas por efectos descontados por importes de 150 miles de euros.

El límite de las pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2009 asciende a 7.500 miles de euros (8.565 miles de euros en 2008). Estas líneas de crédito han devengado unos tipos de interés anual comprendidos entre el 2,20% y el 4,5% (5,39 % y el 6,25 % en 2008).

▪ *Otros pasivos financieros*

Otros pasivos financieros corriente y no corriente corresponden, principalmente, a los importes pendientes de pago de préstamos a tipo cero recibidos para la financiación de proyectos de investigación y desarrollo, así como de subvenciones no reintegrables recibidas y que al 31 de diciembre no han cumplido aún los requisitos para su no reintegrabilidad por importes de 5.092 miles de euros y 28 miles de euros, respectivamente (5.172 miles de euros y 677 miles de euros en 2008).

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

	Miles euros	
	2009	2008
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	3.350	3.173
CDTI	<u>1.742</u>	<u>1.999</u>
	<u>5.092</u>	<u>5.172</u>

Estos pasivos se valoran a coste amortizado y a tipos de interés efectivos que oscilan entre el 2,9% y 6,8% en 2009 y 2008.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Otros pasivos financieros incluye asimismo, subvenciones no reintegrables recibidas y que a la fecha de estas cuentas anuales no han cumplido aún los requisitos para su no reintegrabilidad, al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Miles euros	
	2009	2008
CENIT	-	619
Otros	<u>28</u>	<u>58</u>
	<u>28</u>	<u>677</u>

El cumplimiento de las condiciones de reintegrabilidad de las mencionadas subvenciones se entenderá producido una vez realizados los gastos objeto de financiación previstos para el ejercicio 2010. Los Administradores de la Sociedad estiman que no se producirán desviaciones significativas en la ejecución de los mencionados gastos.

Otros pasivos financieros incluye asimismo la deuda a pagar a otras empresas por las ayudas financieras que les corresponden a las mismas en los proyectos subvencionados en que la Sociedad actúa como intermediario en la percepción de las mismas en su calidad de "líder" del proyecto por importe de 1.582 miles de euros (639 miles de euros en 2008).

(c) Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

	Miles euros	
	2009	2008
<i>Grupo y asociadas</i>		
Corriente		
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo (nota 20)	417	2.759
<i>No vinculadas</i>		
Corriente		
Proveedores	3.244	16.903
Acreedores	1.535	4.483
Remuneraciones pendientes de pago	434	951
Administraciones públicas acreedores	410	731
Anticipos de clientes	<u>2.578</u>	<u>13.435</u>
	<u>8.618</u>	<u>39.262</u>

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El epígrafe de proveedores recoge los siguientes saldos en divisa:

Divisa	Miles de euros			
	2009		2008	
	Importe divisa	Importe euros	Importe divisa	Importe euros
GBP	252	284	338	355
USD	5	4	50	35
CAD	1	1	-	-

(d) Clasificación por vencimientos

El vencimiento a largo plazo de los pasivos financieros al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles euros								
	2009								
	2010	2011	2012	2013	2014	Resto	Total	Menos parte corriente	No corriente
Deudas con entidades de créditos	1.318	1.245	2.022	2.064	2.116	2.678	11.443	(1.318)	10.125
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	237	316	316	316	396	1.581	-	1.581
Derivados	75	-	-	-	-	-	75	(75)	-
Otros pasivos financieros	2.395	1.165	1.169	640	412	921	6.702	(2.395)	4.307
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	<u>8.208</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.208</u>	<u>(8.208)</u>	<u>-</u>
	<u>11.996</u>	<u>2.647</u>	<u>3.507</u>	<u>3.020</u>	<u>2.844</u>	<u>3.995</u>	<u>28.009</u>	<u>(11.996)</u>	<u>16.013</u>

	Miles de euros								
	2008								
	2.009	2.010	2.011	2.012	2.013	Resto	Total	Menos parte corriente	No corriente
Deudas con entidades de créditos	1.039	897	901	897	878	1.536	6.148	(1.039)	5.109
Otros pasivos financieros	2.505	1.051	570	548	518	1.476	6.668	(2.505)	4.163
Derivados	142	24	-	-	-	-	166	(142)	24
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	<u>38.531</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38.531</u>	<u>(38.531)</u>	<u>-</u>
	<u>42.217</u>	<u>1.972</u>	<u>1.471</u>	<u>1.445</u>	<u>1.396</u>	<u>3.012</u>	<u>51.513</u>	<u>(42.217)</u>	<u>9.296</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(20) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas(a) Saldos con partes vinculadas

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

	Miles euros		
	2009		
	Saldos deudores		Saldos acreedores
	Clientes	Cuentas Corrientes	Proveedores
<i>Grupo y asociadas</i>			
Nicolás Correa Calderería, S.A.	1	53	99
N.C. Manufacturing, S.A.	2	172	138
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	1	-	84
Montajes Panak, S.A.	-	-	63
Nicolás Correa Deutschland, GmbH	-	3	-
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd.	<u>26</u>	<u>550</u>	<u>33</u>
	<u>30</u>	<u>778</u>	<u>417</u>
	(nota 11)		(nota 19)
	Miles euros		
	2008		
	Saldos deudores		Saldos acreedores
	Clientes	Cuentas Corrientes	Proveedores
<i>Grupo y asociadas</i>			
Nicolás Correa Calderería, S.A.	-	103	959
N.C. Manufacturing, S.A.	243	190	1.302
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	-	86	336
Montajes Panak, S.A.	-	-	160
Nicolás Correa Deutschland, GmbH	-	105	-
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd.	<u>12</u>	<u>550</u>	<u>2</u>
	<u>255</u>	<u>1.034</u>	<u>2.759</u>
	(nota 11)		(nota 19)

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Transacciones de la sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	Miles de euros			
	2009			
	Compras	Otros servicios	Ventas	Prestaciones de servicios
<i>Grupo y asociadas</i>				
Nicolás Correa Calderería, S.A.	809	-	3	-
N.C. Manufacturing, S.A.	1.219	2	30	-
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	798	-	2	-
Montajes Panak, S.A.	338	-	-	-
Nicolás Correa Deutschland, GmbH	-	967	113	-
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd.	-	199	785	35
	<u>3.164</u>	<u>1.168</u>	<u>933</u>	<u>35</u>
	Miles de euros			
	2008			
	Compras	Otros servicios	Ventas	
<i>Grupo y asociadas</i>				
Nicolás Correa Calderería, S.A.	3.101	-	10	
N.C. Manufacturing, S.A.	6.332	-	870	
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	1.815	-	9	
Montajes Panak, S.A.	474	-	13	
Nicolás Correa Deutschland, GmbH	-	255	1.170	
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd.	-	917	79	
	<u>11.722</u>	<u>1.172</u>	<u>2.151</u>	

La información de saldos y transacciones con Administradores y personal clave de la Dirección se muestra en la nota 23.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(21) Situación Fiscal

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

	Miles euros			
	2009		2008	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	10.021	-	9.932	-
Activos por impuesto corriente	-	-	-	40
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	900	-	2.075
Otros	-	447	-	2.093
	<u>10.021</u>	<u>1.347</u>	<u>9.932</u>	<u>4.208</u>
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	1.395	-	1.306	-
Seguridad Social	-	203	-	322
Retenciones	-	199	-	391
Otros	-	8	-	18
	<u>1.395</u>	<u>410</u>	<u>1.306</u>	<u>731</u>

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

	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre Sociedades	2007 – 2009
Impuesto sobre el Valor Añadido	2007 – 2009
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2006 – 2009
Impuesto sobre Actividades Económicas	2006 – 2009



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El plazo para la presentación del Impuesto sobre Sociedades es de 25 días naturales siguientes a los seis meses posteriores a la conclusión del periodo impositivo, por lo que el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2009 no estará abierto a inspección hasta el 25 de julio de 2010.

(a) Impuesto sobre beneficios

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. No obstante, en la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

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

El régimen sobre tributación consolidada requiere que el Grupo de sociedades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo. En consecuencia, cualquier sociedad que abandona al conjunto consolidable pierde, a favor del mismo, tanto las bases imponibles negativas aportadas al Grupo, como las deducciones en la cuota que ella misma hubiera originado durante su permanencia en el citado régimen de tributación.

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

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible es como sigue:



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros					
	2009					
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Patrimonio neto		Total	
Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(4.289)		(4.289)	-	-	(4.289)
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	-	-	-
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(4.289)			(4.289)
Diferencias permanentes						
De la Sociedad individual	289	(915)	(626)	-	-	(626)
De ajustes de consolidación	-	(175)	(175)	-	-	(175)
	289	(1.090)	(801)	-	-	(801)
Diferencias temporarias:						
con origen en el ejercicio	-	(421)	(421)	-	-	(421)
con origen en ejercicios anteriores	122	-	122	-	-	122
	122	(421)	(299)	-	-	(299)
Base imponible individual			(5.389)			(5.389)
Bases imponibles aportadas por sociedades del Grupo fiscal			(721)			(721)
Base imponible del Grupo fiscal			(6.110)			(6.110)
Base imponible (Resultado fiscal)			(6.110)			(6.110)

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros						
	2008						
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Patrimonio neto		Total		
Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	3.663	-	3.663	933	-	933	4.596
Impuesto sobre sociedades	-	(369)	(369)	399	-	399	30
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			3.294			1.332	4.626
Diferencias permanentes							
De la Sociedad individual	1.256	(937)	319	-	-	-	319
De ajustes de consolidación	-	(99)	(99)	-	-	-	(99)
Diferencias temporarias:							
con origen en el ejercicio	1.256	(1.036)	220	-	-	-	220
con origen en ejercicios anteriores	-	(421)	(421)	-	-	-	(421)
	153	-	153	-	-	-	153
	153	(421)	(268)	-	-	-	(268)
Base imponible individual			3.246			1.332	4.578
Bases imponibles aportadas por sociedades del Grupo fiscal			1.098			-	1.098
Base imponible del Grupo fiscal			4.344			1.332	5.676
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			(4.344)			(1.332)	(5.676)
Base imponible (Resultado fiscal)			-			-	-

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

	Miles euros	
	Pérdidas y ganancias	
	2009	2008
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	<u>(4.289)</u>	<u>3.294</u>
Impuesto al 30%	(1.287)	988
Ingresos no tributables	(179)	(281)
Gastos no deducibles	(99)	376
Deducciones activadas en el ejercicio	-	(1.452)
Créditos fiscales por bases imponibles negativas generadas en el ejercicio y activadas	(89)	-
Créditos fiscales por bases imponibles negativas generadas en el ejercicio y no activadas	<u>1.654</u>	<u>-</u>
Ingreso por impuesto sobre beneficios	<u>-</u>	<u>(369)</u>
De las operaciones continuadas	<u>-</u>	<u>(369)</u>

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

	Miles euros	
	2009	2008
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias		
Amortización fiscal del fondo de comercio	126	126
Libertad de amortización	(28)	(28)
Otros	(9)	(18)
Compensación de créditos fiscales por bases imponibles negativas reconocidas en ejercicios anteriores	-	1.003
Créditos fiscales reconocidos en el ejercicio	<u>(89)</u>	<u>(1.452)</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- (369)

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

	Miles de euros		
	2009		
	Activos	Pasivos	Netos
Inmovilizado material	-	(1.098)	(1.098)
Fondo de comercio	-	(253)	(253)
Plusvalías por enajenación de inmovilizado	-	(18)	(18)
Libertad de amortización y amortización acelerada	-	(3)	(3)
Operaciones de arrendamiento financiero	-	(23)	(23)
Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	<u>10.021</u>	<u>-</u>	<u>10.021</u>
Total	<u>10.021</u>	<u>(1.395)</u>	<u>8.626</u>

	Miles de euros		
	2008		
	Activos	Pasivos	Netos
Inmovilizado material	-	(1.098)	(1.098)
Fondo de comercio	-	(126)	(126)
Plusvalías por enajenación de inmovilizado	-	(27)	(27)
Libertad de amortización y amortización acelerada	-	(22)	(22)
Operaciones de arrendamiento financiero	-	(33)	(33)
Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	<u>9.932</u>	<u>-</u>	<u>9.932</u>
Total	<u>9.932</u>	<u>(1.306)</u>	<u>8.626</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle estimado de los activos y pasivos por impuestos diferidos cuyo plazo de realización o reversión es superior a doce meses al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

	Miles euros	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Créditos por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	<u>10.021</u>	<u>9.432</u>
Total activos	<u>10.021</u>	<u>9.432</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>(1.395)</u>	<u>(1.306)</u>
Total pasivos	<u>(1.395)</u>	<u>(1.306)</u>
Neto	<u>8.626</u>	<u>8.126</u>

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

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

La Sociedad dispone al 31 de diciembre de 2009 de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Miles de euros</u>	<u>Compensables hasta</u>
2004	2.441	2019
2005	556	2020
2006	3.345	2021
2009 (estimada)	<u>5.389</u>	2024
	<u>11.731</u>	

Parte de estas bases imponibles negativas corresponden a las absorbidas en la fusión de Industrias Anayak, S.A. por importes de 1.904, 1.806 y 728 miles de euros generadas por esta sociedad en los ejercicios 2003, 2004 y 2005, respectivamente.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La situación de las deducciones tributarias al cierre del ejercicio 2009, expresadas en miles de euros, es la siguiente:

Ejercicio	I + D	EE	FP	DI	R	Total
1999	501	-	-	-	-	501
2000	112	-	-	-	-	112
2001	726	249	15	-	-	990
2002	1.134	343	5	-	-	1.482
2003	758	196	4	22	163	1.143
2004	527	483	5	9	117	1.141
2005	561	281	9	26	-	877
2006	929	206	7	4	-	1.146
2007	946	65	6	2	-	1.019
2008	804	88	3	26	-	921
2009	<u>686</u>	<u>19</u>	<u>3</u>	<u>31</u>	<u>-</u>	<u>739</u>
	<u>7.684</u>	<u>1.930</u>	<u>57</u>	<u>120</u>	<u>28</u>	<u>10.071</u>

I+D: Deducción por actividades de investigación científica e innovación tecnológica.

EE: Deducción por actividades de exportación.

FP: Deducción por gastos de formación profesional.

R: Reinversión.

DI: Doble imposición de dividendos.

Su desglose de acuerdo con el año en que se generaron y sus vencimientos establecidos es como sigue:

Ejercicio	Importe	Ultimo ejercicio de aplicación
2001	264	2011
2002	348	2012
2003	385	2013
1999	501	2014
2004	614	2014
2000	112	2015
2005	318	2015
2001	726	2016
2006	217	2016
2002	1.131	2017
2007	73	2017
2003	758	2018
2008	116	2018
2004	527	2019
2009	53	2019
2005	561	2020
2006	929	2021
2007	948	2022
2008	804	2023
2009	<u>686</u>	2024
	<u>10.071</u>	



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad ha sido objeto de inspección durante el año 2009 del Impuesto sobre Sociedades y del Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2005 y 2006. Como consecuencia de la misma durante el ejercicio 2009 se han regularizado deducciones pendientes de aplicación del Impuesto sobre Sociedades por importe de 3.053 miles de euros.

Las deducciones por reinversión que mantiene la Sociedad corresponden a las originadas en determinadas enajenaciones de edificios y terrenos, llevadas a cabo en el ejercicio y en ejercicios anteriores. La reinversión debe realizarse dentro del plazo correspondiente entre el año anterior a la fecha de la enajenación y los tres siguientes.

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

La Sociedad analiza la recuperabilidad de créditos fiscales en base a sus proyecciones futuras de resultados antes de impuestos corregidas con el efecto, en su caso, de la estimación de las variaciones en la imposición diferida y anticipada. Las hipótesis utilizadas para la determinación de los resultados futuros son consistentes con las empleadas para la realización de la prueba anual del deterioro del fondo de comercio.

Si bien las citadas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

De acuerdo con las expectativas de beneficios futuros relacionados con el aumento de la productividad esperada, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se encuentran activados los siguientes créditos fiscales:

	Miles de euros					
	2009			2008		
	Largo plazo	Corto plazo	Total	Largo plazo	Corto plazo	Total
Bases imponibles negativas	2.177	-	2.177	1.588	500	2.088
Deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación	<u>7.844</u>	<u>-</u>	<u>7.844</u>	<u>7.844</u>	<u>-</u>	<u>7.844</u>
	<u>10.021</u>	<u>-</u>	<u>10.021</u>	<u>9.432</u>	<u>500</u>	<u>9.932</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(22) Ingresos y Gastos(a) Importe Neto de la Cifra de Negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios, correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad durante el ejercicio 2009 y 2008 y distribuida por mercados geográficos, es como sigue:

	Miles euros			
	2009		2008	
	Ventas	Prestación de servicios	Ventas	Prestación de servicios
España	5.789	901	13.039	785
Resto de Europa	33.183	578	69.752	1.106
Resto del mundo	<u>9.450</u>	<u>1.118</u>	<u>25.687</u>	<u>441</u>
	<u>48.422</u>	<u>2.597</u>	<u>108.478</u>	<u>2.332</u>

Los importes correspondientes al ejercicio 2009 incluyen las ventas netas realizadas en monedas distintas del euro cuyo contravalor en euros asciende a 1.753 miles de euros (6.872 miles de euros en 2008).

Las ventas realizadas a empresas del Grupo y asociadas se muestran en la nota 20.

(b) Aprovisionamientos

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

	Miles euros	
	2009	2008
Consumo de materias primas y otros		
Compras netas	23.882	64.108
Variación de existencias	<u>(2.890)</u>	<u>966</u>
	20.992	65.074
Trabajos realizados por otras empresas	<u>1.479</u>	<u>5.230</u>
	<u>22.471</u>	<u>70.304</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Gastos de Personal e Información sobre EmpleadosCargas Sociales y Provisiones

Su detalle para el ejercicio 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.964	3.600
Otros gastos sociales	<u>416</u>	<u>576</u>
	3.380	4.176
Provisiones		
Dotaciones a las provisiones para prejubilaciones (nota 17)	<u>148</u>	<u>271</u>
	<u>3.528</u>	<u>4.447</u>

Como consecuencia del plan de reestructuración establecido por la Sociedad, durante el ejercicio 2009 han causado baja determinados trabajadores. El coste asociado a las mismas, asciende a 668 miles de euros, aproximadamente (283 miles de euros en 2008).

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

	2009	2008
Ingenieros licenciados	33	28
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes titulados	35	54
Jefes administrativos y de taller	7	6
Ayudantes no titulados	5	6
Oficiales administrativos	58	47
Subalternos	8	5
Oficiales	<u>202</u>	<u>214</u>
	<u>348</u>	<u>360</u>



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y los Administradores es como sigue:

	Miles euros			
	2009		2008	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administradores y Alta Dirección	15	4	6	2
Resto de personal	<u>298</u>	<u>31</u>	<u>332</u>	<u>25</u>
	<u>313</u>	<u>35</u>	<u>338</u>	<u>27</u>

Incluido en Administradores y Alta Dirección hay tres hombres que forman parte de la Alta Dirección y así mismo son Administradores. El resto son exclusivamente Administradores de la Sociedad.

(d) Subvenciones de explotación

Con fecha 27 de julio de 2009 la Sociedad presenta en la Oficina Territorial de Trabajo de Burgos un expediente por el cual solicita la suspensión temporal durante 52 días laborales con un coeficiente corrector del 1,40 para 162 trabajadores y de 4 meses para otro grupo de 15 trabajadores.

Con fecha 4 de agosto de 2009 la Delegación Territorial de Burgos de la Junta de Castilla y León autorizó la suspensión temporal de las relaciones laborales de 162 trabajadores durante 52 días laborales, en el período comprendido entre el 7 de septiembre y el 31 de diciembre de 2009. Asimismo, autorizó la suspensión temporal de los contratos de trabajo de 15 trabajadores durante cuatro meses a partir del 1 de septiembre de 2009.

Con fecha 18 de mayo de 2009 la Sociedad presentó en la Oficina Territorial de Trabajo de la provincia de Guipúzcoa un expediente por el cual solicitó la suspensión temporal del 80% de las jornadas laborales de 88 trabajadores, de una plantilla de 96 empleados.

Con fecha 16 de junio de 2009 el Departamento de Justicia, Empleo y Seguridad Social del Gobierno Vasco autorizó la suspensión temporal de las relaciones laborales de 88 trabajadores durante 89 días laborales, en el período comprendido entre el 17 de junio y el 31 de diciembre de 2009.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La retribución de los trabajadores asumida por la Seguridad Social durante los días de paro cubiertos por el expediente de regulación de empleo asciende a 595 miles de euros en el 2009 y ha sido registrada en el epígrafe de "Subvenciones de explotación".

(23) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas(a) Información Relativa al Consejo de Administración y al Personal Clave de la Dirección

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2009 y 2008 son como sigue:

- Los consejeros ejecutivos, D. José Ignacio Nicolás-Correa Barragán, D. Javier Eguren Albistegui y D. José Ignacio Sáez Martínez, han percibido en conjunto, por los conceptos de sueldos, dietas y otras remuneraciones 481, 119 y 152 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2009 (493, 152 y 304 miles de euros en 2008).
- Los restantes consejeros han devengado las siguientes remuneraciones en concepto de dietas:

	Miles de euros	
	2009	2008
D. Eduardo Martínez Abascal	25	49
Dña. Ana Nicolás Correa Barragán	42	71
D. Felipe Oriol Díaz de Bustamante	25	45
Moonlecht, S.L.	25	49
N mas 1 Capital Privado, S.L.	25	38

Al 31 de diciembre de 2009 los miembros del Consejo de Administración no mantienen saldos a cobrar de la Sociedad en concepto de remuneraciones devengadas y no cobradas (90 miles de euros en 2008).

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

Durante los ejercicios 2009 y 2008 los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con las sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(c) Participaciones y cargos de los Administradores en otras sociedades

En relación con el contenido de la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, los miembros del Consejo de Administración Nicolás Correa, S.A. manifiestan que las participaciones, cargos, funciones y actividades desarrolladas y/o realizadas en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, se detallan en el Anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de cuentas anuales.

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Dirección son las siguientes:

	Miles de euros	
	2009	2008
Retribuciones a corto plazo a los empleados, directivos	<u>654</u>	<u>756</u>

(24) Honorarios de Auditoría

La facturación de honorarios y gastos de KPMG Auditores, S.L., la empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad y del Grupo para el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2009, por servicios de auditoría ascienden a 88 miles de euros (98 miles de euros en el 2008), e incluyen la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2009, con independencia del momento de su facturación.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(25) Información Medioambiental

La Sociedad ha incurrido en gastos por 22 miles de euros durante el ejercicio 2009 (25 miles de euros en 2008) con relación a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo durante el ejercicio 2009 no se han realizado inversiones en activo fijo por este concepto (5 miles de euros en 2008).

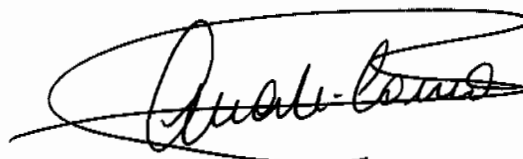
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tiene registrada provisión alguna para posibles riesgos medioambientales dado que los Administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos. La Sociedad no ha recibido durante el ejercicio 2009 y 2008 subvenciones ni ingresos relacionados con el medio ambiente.

(26) Hechos Posteriores

Con fecha 29 de diciembre de 2009 la delegación territorial de Burgos de la Junta de Castilla y León ha prorrogado los efectos de la resolución de fecha 4 de agosto de 2009 y en consecuencia ha autorizado la ampliación de un máximo de 88 días laborales con un coeficiente corrector del 1,40 a llevar a efectos entre el 1 de enero de 2010 y el 30 de junio de 2010, previa solicitud realizada el 16 de diciembre de 2009.

Con fecha 14 de diciembre de 2009 se ha presentado en la Oficina Territorial de Trabajo de la provincia de Guipúzcoa un expediente por el cual se solicita la suspensión temporal de 92 trabajadores de una plantilla de 107 en el período comprendido entre el 1 de enero de 2010 y 30 de junio de 2010.

Con fecha 23 de diciembre de 2009 el Departamento de Justicia, Empleo y Seguridad Social del Gobierno Vasco ha autorizado la suspensión temporal de las relaciones laborales de 92 trabajadores, por un máximo de 94 días laborales, durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2010 y 30 de junio de 2010.



NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle de Participaciones en
Empresas del Grupo y Acreedores
31 de diciembre de 2009
(Expresado en miles de euros)

Nombre	Domicilio social	Auditor	Porcentaje de participación	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos
Empresas del Grupo										
Nicolás Correa USA, Inc. (i)	Albany (EE.UU.) Heligenhaus (Alemania)	No auditada	100,00%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-	-
Nicolás Correa Deutschland, GmbH		No auditada	100,00%	920	(881)	-	10	49	16	-
N.C. Manufacturing, S.A.	Burgos	KPMG	94,00%	902	1.374	-	(264)	2.012	850	30
Nicolás Correa Calderería, S.A.	Burgos	No auditada	90,00%	607	1.953	53	(279)	2.334	572	53
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd.	Kunming (China)	Guogang	55,00%	3.000	(142)	296	(71)	3.083	1.650	-
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais, Ltda. (i)	Maninha Grande (Portugal)	No auditada	100,00%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-	-
Montajes Panak, S.A.	Deba (Gipuzkoa)	No auditada	100,00%	150	30	-	(21)	159	151	-
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	Burgos	No auditada	88,00%	61	506	-	(48)	519	53	18
Nicolás Correa Italia, S.R.L. (i)	Turín (Italia)	No auditada	85,00%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-	-
Empresas asociadas										
Tiger Machinery Parts	California (EE.UU.)	No auditada	49,00%	93	(15)	-	(3)	75	-	-
N.C. Mepro, S.A.	Leganés (Madrid) San Cugat del Valles (Barcelona)	No auditada	44,40%	90	772	-	(108)	754	36	1,00
Nicolás Correa Catalunya, S.A.		No auditada	19,90%	60	61	-	(14)	107	12	-
Nicolás Correa Laser, S.A.	Deba (Gipuzcoa)	No auditada	24,00%	150	(39)	-	2	113	36	-
									3.376	102

(i) Sociedades dependientes sin actividad y en proceso de liquidación en 2009 sin información disponible (n.d.)

NICOLAS CORREA, S.A.
Detalle de Participaciones en
Empresas del Grupo y Acreedores
31 de diciembre de 2008
(Expresado en miles de euros)

Nombre	Domicilio social	Auditor	Porcentaje de participación	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos
Empresas del Grupo										
Nicolás Correa USA, Inc. (i)	Albany (EE.UU.)	No auditada	100,00%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-	-
Nicolás Correa Deutschland, GmbH	Heiligenhaus (Alemania)	No auditada	100,00%	920	(904)	-	23	39	16	-
N.C. Manufacturing, S.A.	Burgos	No auditada	94,00%	902	1.397	-	322	2.621	850	77
Nicolás Correa Calderería, S.A.	Burgos	No auditada	90,00%	607	1.720	-	260	2.587	572	-
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd.	Kunming (China)	Guogang	55,00%	3.000	(86)	44	(273)	3.231	1.650	-
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais, Ltda. (i)	Marinha Grande (Portugal)	No auditada	100,00%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-	-
Montajes Panak, S.A.	Deba (Gipuzkoa)	No auditada	100,00%	150	28	-	2	180	151	-
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	Burgos	No auditada	88,00%	61	319	-	208	588	53	10
Nicolás Correa Italia, S.R.L. (i)	Turin (Italia)	No auditada	85,00%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-	-
Empresas asociadas										
Tiger Machinery Parts	California (EE.UU.)	No auditada	49,00%	93	(63)	-	48	78	-	-
N.C. Mepro, S.A.	Leganés (Madrid)	No auditada	44,40%	90	757	-	16	863	36	-
Nicolás Correa Catalunya, S.A.	San Cugat del Vallés (Barcelona)	No auditada	19,90%	60	61	-	(38)	83	12	-
Nicolás Correa Laser, S.A.	Deba (Gipuzcoa)	No auditada	24,00%	150	(37)	-	(1)	112	36	-
									3.376	87

(i) Sociedades dependientes sin actividad y en proceso de liquidación en 2008 sin información disponible (n.d.)

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

NICOLAS CORREA, S.A.

Clasificación de los Activos Financieros por
Categorías y Clases al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente		Total
	A coste amortizado o coste	Total	A coste amortizado o coste	A valor razonable	
	Valor contable	Valor contable	Valor contable	razonable	
Activos financieros disponibles para la venta					
Instrumentos de patrimonio no cotizados (nota 11)	<u>412</u>	<u>412</u>	-	-	-
Total	<u>412</u>	<u>412</u>	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar					
Imposiciones a plazo fijo	-	-	3.500	-	3.500
Créditos (tipo variable)	-	-	125	-	125
Cuentas corrientes con empresas del Grupo y asociadas	-	-	778	-	778
Depósitos y fianzas	356	356	4	-	4
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	8.950	-	8.950
Otras cuentas a cobrar	-	-	<u>399</u>	-	<u>399</u>
Total	<u>356</u>	<u>356</u>	<u>13.756</u>	-	<u>13.756</u>
Activos financieros mantenidos para negociar					
Instrumentos de patrimonio cotizados	-	-	-	<u>261</u>	<u>261</u>
Total	-	-	-	<u>261</u>	<u>261</u>
Total activos financieros	<u>768</u>	<u>768</u>	<u>13.756</u>	<u>261</u>	<u>14.017</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Clasificación de los Activos Financieros por
Categorías y Clases al 31 de diciembre de 2008

(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente		Total
	A coste amortizado o coste	Total	A coste amortizado o coste	A valor razonable	
	Valor contable	Valor contable	Valor contable	razonable	
Activos financieros disponibles para la venta					
Instrumentos de patrimonio no cotizados (nota 11)	412	412	-	-	-
Total	412	412	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar					
Créditos (tipo variable)	-	-	197	-	197
Cuentas corrientes con empresas del Grupo y asociadas	-	-	1.034	-	1.034
Depósitos y fianzas	235	235	5	-	5
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	26.109	-	26.109
Otras cuentas a cobrar	-	-	243	-	243
Total	235	235	27.588	-	27.588
Activos financieros mantenidos para negociar					
Instrumentos de patrimonio cotizados	-	-	-	282	282
Instrumentos financieros derivados Cotizados	-	-	-	74	74
Total	-	-	-	356	356
Total activos financieros	647	647	27.588	356	27.944

Este Anexo forma parte integrante de la nota 10 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle del Movimiento de Reservas y Resultados correspondiente
al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2009

(Expresado en miles de euros)

	Reserva legal y estatutaria	Reservas de revalorizaciones legales	Reserva por fondo de comercio	Reserva para acciones propias y de la sociedad dominante	Reservas voluntarias	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero de 2009	2.009	999	842	(454)	11.692	3.663	18.751
Pérdida del ejercicio 2009	-	-	-	-	-	(4.289)	(4.289)
Distribución del beneficio del ejercicio 2008	-	-	421	-	3.242	(3.663)	-
Reservas	-	-	-	454	(382)	-	72
Amortización de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	2.009	999	1.263	-	14.552	(4.289)	14.534

NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle del Movimiento de Reservas y Resultados correspondiente
al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2009

(Expresado en miles de euros)

	Reserva legal y estatutaria	Reservas de revalorizaciones legales	Reserva por fondo de comercio	Reserva para acciones propias y de la sociedad dominante	Reservas voluntarias	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	1.800	999	-	-	9.379	3.055	15.232
Ajustes por cambios de criterio 2007 y anteriores	-	-	-	(454)	932	-	478
Saldo ajustado al 1 de enero de 2008	1.800	999	-	(454)	10.311	3.055	15.711
Beneficio del ejercicio 2008	-	-	-	-	-	3.663	3.663
Distribución del beneficio del ejercicio 2007	209	-	842	-	1.381	(2.432)	-
Reservas	-	-	-	-	-	(623)	(623)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	2.009	999	842	(454)	11.692	3.663	18.751

Este Anexo forma parte integrante de la nota 15 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle de las Deducciones por Reinversión de Beneficios Extraordinarios
Originadas por la Enajenación de Activos al
31 de diciembre de 2009

(Expresado en miles de euros)

Elemento transmitido	Deducción máxima a obtener	Importe de la renta acogida a reinvertir	Período reinversión	Elementos reinvertidos	Fecha reinversión	Importe de los elementos reinvertidos	Fecha mantenimiento reinversión	Deducción realizada	Deducción pendiente realizar 31.12.08	Año límite para deducir
Parcela Segregada en C/Alcalde Martín Cobos (Burgos)	164	817	19/12/02 a 19/12/06	Ampliación capital en NC USA, INC.	30/12/2002	664	30/12/2007	-	163	2012
				Maquinaria 2003	30/09/2003	94	30/09/2006	-	-	2013
				Software 2003	30/08/2003	15	30/08/2006	-	-	2013
				Mobiliario 2003	12/06/2003	15	12/06/2006	-	-	2013
				Equipos Inf.2003	30/11/2003	30	30/11/2006	-	-	2013
				Aparatos. verif.2003	30/05/2003	3	30/05/2006	-	-	2013
Edificios de Leganés (Madrid)	117	583	21/10/03 a 21/10/07	Ampliación Capital en NC Deutschland GMBH	30/12/2004	530	30/12/2009	-	117	2014
				Modelos 2004	03/11/2004	137	03/11/2007	-	-	2014
	<u>281</u>	<u>1.400</u>				<u>1.488</u>		<u>-</u>	<u>280</u>	

NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle de las Deducciones por Reinversión de Beneficios Extraordinarios
Originadas por la Enajenación de Activos al
31 de diciembre de 2008

(Expresado en miles de euros)

<u>Elemento transmitido</u>	<u>Deducción máxima a obtener</u>	<u>Importe de la renta acogida a reinvertir</u>	<u>Periodo reinversión</u>	<u>Elementos reinvertidos</u>	<u>Fecha reinversión</u>	<u>Importe de los elementos reinvertidos</u>	<u>Fecha mantenimiento reinversión</u>	<u>Deducción realizada</u>	<u>Deducción pendiente realizar 31.12.08</u>	<u>Año límite para deducir</u>
Parcela Segregada en C/Alicale Martín Cobos (Burgos)	164	817	19/12/02 a 19/12/06	Ampliación capital en NC USA, INC.	30/12/2002	664	30/12/2007	-	163	2012
				Maquinaria 2003	30/08/2003	94	30/09/2006	-	-	2013
				Software 2003	30/08/2003	15	30/08/2006	-	-	2013
				Mobiliario 2003	12/06/2003	15	12/06/2006	-	-	2013
				Equipos inf.2003	30/11/2003	30	30/11/2006	-	-	2013
				Aparatos. verif.2003	30/05/2003	3	30/05/2006	-	-	2013
Edificios de Leganés (Madrid)	117	583	21/10/03 a 21/10/07	Ampliación Capital en NC Deutschland GMBH	30/12/2004	530	30/12/2009	-	117	2014
				Modelos 2004	03/11/2004	137	03/11/2007	-	-	2014
Piso del Espolón (Burgos)	16	82	01/06/04 a 01/06/08	Maquinaria 2003	30/11/2004	228	30/11/2007	-	16	2014
	297	1.482				1.716		=	296	

NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle de las Participaciones, Cargos, Funciones y Actividades
Desarrolladas y/o realizadas por los Administradores
al 31 de diciembre de 2009 y 2008 en
Empresas cuyo Objeto Social es Idéntico, Análogo o Complementario
al Desarrollado por la Sociedad

	<u>N.C. Calderería, S.A.</u>	<u>N.C. Manufacturing, S.A.</u>	<u>Montajes Panak, S.A.</u>	<u>N.C. Electrónica, S.A.</u>	<u>N.C. Mepro, S.A.</u>
D. José Ignacio Nicolás Correa Barragán Miembro del Consejo Porcentaje de participación	(a) -	(a) -	- -	(a) -	X 41% (b)
D. Javier Eguren Albistegui Miembro del Consejo	X	X	-	X	-
Dña. Ana Nicolás Correa Barragán Miembro del Consejo	-	X	-	X	X
D. José Ignacio Sáez Martínez Miembro del Consejo	-	-	X	-	-
N MAS 1 Capital Privado, S.L. Miembro del Consejo	-	-	-	-	-

Observaciones

(a) Miembro del Consejo de Administración en representación de Mepro Outremer, S.A.

(b) Mantiene un 11,52% adicional de participación en el capital social en representación de Mepro Outremer, S.A.

Este Anexo forma parte integrante de la nota 23 de la memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2009

Los miembros del Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. presentan ante sus accionistas, el Informe de Gestión de la Sociedad matriz, correspondiente al ejercicio económico 2009. Este informe anual de gestión describe los hitos principales del desarrollo de la Sociedad durante ese periodo:

1. Evolución de los Negocios

Este ejercicio 2009 se ha caracterizado por un descenso de la facturación y un empeoramiento en la tendencia de la captación de pedidos, especialmente, a partir del segundo semestre, terminando el ejercicio con una reducida cartera de pedidos.

Los ingresos ordinarios han sido de 51 millones de euros, lo que supone un descenso del 54% respecto a los 111 millones de euros del ejercicio anterior.

El EBITDA ha pasado a ser -2,5 millones de euros, respecto a un EBITDA positivo de 4,6 millones de euros en 2008, lo que supone un descenso del 154%.

La Sociedad ha registrado unos resultados negativos, antes de impuestos de 4,3 millones de euros, frente a los 3,3 millones de euros de beneficios del ejercicio anterior, lo que supone un descenso del 230%.

En 2009 la captación de pedidos neta de la sociedad (deducidas las anulaciones) ha alcanzado la cifra de 23,4 millones de euros, lo que supone una reducción del 70% con respecto a los 78,2 millones de euros del ejercicio anterior. La captación en los mercados exteriores se ha reducido en un 71% mientras que en el mercado interior la reducción ha sido del 59%.

Esta reducción de la captación de pedidos se ha acelerado en el segundo semestre y especialmente en el último trimestre en que hemos visto incluso cancelaciones de pedidos anteriormente registrados.

En consecuencia, la cartera de pedidos ha pasado de 45 millones de euros a finales de 2008 a 16,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2009, lo que supone una reducción del 64%.

Esta evolución, está en línea con la mayoría de los fabricantes similares europeos de máquina herramienta.

2. Evolución Previsible de la Sociedad

La limitada cartera con la que iniciamos el año 2010 y la reducción en el ritmo de entrada de pedidos, nos llevará indefectiblemente en el presente ejercicio, a un nivel muy bajo de la actividad y a la necesidad de seguir adoptando medidas, tanto para maximizar la captación de pedidos, como para reducir los gastos estructurales del Grupo de forma que, con un menor nivel de actividad, consigamos frenar los resultados negativos.



2.

Desde el punto de vista de los mercados, la Sociedad sigue apostando por mejorar su buena posición en Alemania, China e India e incrementar radicalmente la cuota en Italia, Brasil y Rusia.

La Sociedad sigue desarrollando sus políticas de incremento de su presencia en los mercados exteriores que significan en este momento la mayor potencialidad comercial.

Se está invirtiendo decididamente en mejorar nuestra presencia comercial y de asistencia técnica en los principales países emergentes, donde observamos mayor demanda y nos estamos afianzando en nuestros grandes mercados tradicionales, de manera que, en el momento en que se produzca una cierta recuperación, podamos volver a volúmenes aceptables de actividad.

La exportación, previsiblemente, significará del orden del 90% de las ventas futuras.

En cuanto a los segmentos de mercado, el sector eólico en particular y el de la energía en general, siguen mostrando un mejor perfil en estos momentos de crisis, contando la Sociedad con soluciones perfectamente adaptadas a sus necesidades. Así mismo, últimamente, hemos observado una mayor actividad en algunos de los sectores tradicionales como la matricería.

Esta crisis, que está afectando y mucho a todo el mundo de la máquina herramienta, está empezando a producir una cierta reordenación del sector, en el que están proliferando las operaciones corporativas de todo tipo.

Como consecuencia de las medidas tomadas, en varios campos, a lo largo de los últimos meses y siempre y cuando sigamos contando con la confianza de las Entidades Financieras, no prevemos problemas graves de tesorería a lo largo de 2010.

Como evolución de cambio en la estrategia de gestión iniciada en 2009 ya se ha implantado en la planta de "Icár" un modelo de gestión basado en las personas.

3. Actividades en Materia de Investigación y Desarrollo

2009 ha sido el año del lanzamiento de la familia de máquinas VERSA heredadas de las fresadoras de pórtico FP que ha dado a la empresa una posición de liderazgo europeo en ese segmento. La nueva familia incorpora prestaciones avanzadas que permitirán su uso en las aplicaciones más exigentes de nuestros clientes tanto del sector aeronáutico como de automoción, entre otros.

En 2009 se ha finalizado el desarrollo de una nueva solución orientada al sector eólico y a las grandes estructuras, mediante una nueva máquina de columna móvil con un mayor recorrido vertical que la actual SUPRA.

El esfuerzo de innovación en desarrollos precompetitivos se ha planificado mediante un proyecto cuatrienal CENIT, "eEe – **Tecnologías avanzadas para los equipos y procesos de fabricación de 2015**", liderado por Nicolás Correa, S.A., en el que participan 22 empresas del sector y 8 centros tecnológicos de toda España.



3.

En este proyecto se pretende desarrollar la tecnología que ha de permitir mantener la ventaja que hoy tenemos frente a los competidores asiáticos, exceptuados los japoneses, a través del desarrollo de máquinas eco-diseñadas y respetuosas con el medio ambiente, máquinas inteligentes que ayudan en el diagnóstico preventivo y facilitan su utilización por parte de los clientes, máquinas con nuevos materiales más ligeros y resistentes y máquinas más estables frente a las variaciones térmicas y por tanto más precisas.

2009 ha sido el cuarto año de este proyecto, en el que se han obtenido los primeros resultados del mismo. Parte de estos resultados se han presentado en un prototipo realizado sobre una máquina de la familia "Axia", entre los que cabe mencionar: incorporación de estructuras críticas ejecutadas con nuevos materiales más ligeros, nuevos sistemas de amortiguamiento activo, nuevos materiales respetuosos con el medio ambiente, y una plataforma de servicios que nos permitirá registrar la historia de los modos de funcionamiento de las máquinas y sus parámetros fundamentales para facilitar el diagnóstico preventivo y el tele-servicio.

La metodología de eco-diseño desarrollada en este proyecto CENIT y en el proyecto ECOWATIO, aplicada a toda nuestra gama de productos, nos ha de permitir consolidar nuestro liderazgo en la introducción de máquinas respetuosas con el medio ambiente.

Estos proyectos han sido apoyados financieramente por el Ministerio de Ciencia e Innovación, Ministerio de Industria, el CDTI, La Agencia de Desarrollo de Castilla y León y el Gobierno Vasco.

La inversión total en I+D+i, en este Ejercicio 2009 ha sido de 3,5 millones de euros, lo que supone dar continuidad a nuestro permanente esfuerzo por la innovación tecnológica.

4. Adquisiciones de Acciones Propias

Durante el Ejercicio 2009, en la Junta General de Nicolás Correa, S.A. se autorizó expresamente la amortización de 90.366 acciones propias de 0,80 euros de valor nominal de una sola serie y clase, representadas por anotaciones en cuenta, numeradas correlativamente del 12.464.839 al 12.555.204 ambas inclusive.

A lo largo del año 2009 se procedió a la amortización de dichas acciones propias haciendo uso de dicha autorización. Dicha operación ha quedado totalmente formalizada.

5. Descripción de los Principales Riesgos e Incertidumbres a las que se enfrenta la Sociedad

Nuestro sector se enfrenta a una crisis profunda como consecuencia de una drástica caída de la demanda que sólo en los países emergentes se espera que siga mejorando. Por tanto, mientras nuestros mercados tradicionales no recuperen su actividad normal será difícil que la Sociedad compense suficientemente, esa situación negativa con el incremento de la demanda de mercados como China, India y Rusia.



4.

Las dificultades de tesorería de algunos de nuestros clientes como consecuencia de la menor accesibilidad al crédito, nos preocupan, sin embargo, el riesgo vivo que mantenemos con ellos se ha reducido drásticamente y la relación con las entidades financieras sigue siendo positiva.

6. Información sobre Instrumentos Financieros y Riesgos de la Sociedad

Los instrumentos financieros que utiliza la Sociedad siguen basados en la cobertura de tipos de cambio de las operaciones comerciales realizadas. Su impacto en los resultados del ejercicio no ha sido significativo. De no haber sido utilizados, el impacto económico hubiera sido negativo en aproximadamente 44 miles de euros.

En cuanto al riesgo financiero de tipos de interés, tampoco es de gran materialidad. Si la oscilación de tipo de interés hubiera sido del más menos 0,5% la repercusión en resultados hubiera sido de más menos 28 miles de euros aproximadamente.

En los últimos tiempos se viene observando un cambio de tendencia del valor del euro respecto al dólar americano que, de confirmarse, debería aumentar nuestra competitividad.

7. Acontecimientos importantes Ocurridos Después del Cierre del Ejercicio

Con fecha 25 de febrero 2010 se ha producido la dimisión, como vocal del Consejo de Administración de Nmas1 Capital Privado y Servicios, S.L.

Así mismo y como consecuencia de las medidas puestas en práctica por la Sociedad para minimizar el impacto coyuntural de la crisis cabe manifestar que:

- Con fecha 29 de diciembre de 2009 la delegación territorial de Burgos de la Junta de Castilla y León ha prorrogado los efectos de la resolución de fecha 4 de agosto de 2009 y en consecuencia ha autorizado la ampliación de un máximo de 88 días laborales con un coeficiente corrector del 1,40 a llevar a efectos entre el 1 de enero de 2010 y el 30 de junio de 2010, previa solicitud realizada el 16 de diciembre de 2009.
- Con fecha 14 de diciembre de 2009 se ha presentado en la Oficina Territorial de Trabajo de la provincia de Guipúzcoa un expediente por el cual se solicita la suspensión temporal de 92 trabajadores de una plantilla de 107 en el período comprendido entre el 1 de enero de 2010 y 30 de junio de 2010.
- Con fecha 23 de diciembre de 2009 el Departamento de Justicia, Empleo y Seguridad Social del Gobierno Vasco ha autorizado la suspensión temporal de las relaciones laborales de 92 trabajadores, por un máximo de 94 días laborales, durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2010 y 30 de junio de 2010.

8. Estructura del capital

El capital social a 31 de diciembre de 2009, está representado por 12.464.838 acciones ordinarias, de 0,80 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase, completamente suscritas y desembolsadas.



5.

9. Restricciones a la transmisibilidad de valores

No existen restricciones estatutarias a la transmisibilidad de los valores representativos del capital social.

10. Participaciones significativas en el capital

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>%</u>
Jose Ignacio Nicolás-Correa	25,6%
Dinamia Capital Privado, S.A.	14,9%
Moonlecht, S.L.	5,0%

11. Restricciones al derecho de voto

No existen restricciones al derecho de voto de las acciones de la Sociedad.

12. Pactos para-sociales

No existen pactos para-sociales.

13. Normas para el nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y para la modificación de los estatutos de la Sociedad

▪ Nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración.

La materia se recoge en los artículos 14 y 15 de los Estatutos Sociales y en el Capítulo V del Reglamento del Consejo de Administración.

La Sociedad está regida por un Consejo de Administración que estará integrado por un mínimo de 6 y un máximo de 8 miembros.

Corresponde a la Junta General, a propuesta del propio Consejo de Administración, tanto la fijación dentro de dichos límites del número exacto de miembros y el nombramiento de las personas que hayan de ocupar dichos cargos. La propuesta irá precedida de la propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones.

Podrán ser nombradas tanto personas físicas como jurídicas, siempre que no concurra en las mismas incompatibilidad, incapacidad ni prohibición legal.

La propuesta del Consejo de Administración a la Junta irá precedida de la correspondiente propuesta de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones.

El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramiento y Retribuciones, procurarán que la elección de los candidatos recaiga en personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, extremando el rigor en relación al nombramiento de consejeros independientes.



6.

El plazo previsto en los Estatutos Sociales es de 5 años y podrán ser reelegidos una ó varias veces por períodos de igual duración.

Se fija la edad máxima para ser miembro del Consejo en 70 años.

En caso de vacante por cualquier causa el Consejo podrá proveerla provisionalmente entre los accionistas hasta la celebración de la próxima Junta General, que procederá a la elección definitiva.

▪ **Modificación de los Estatutos Sociales.**

Viene recogido en el artículo 11 de los Estatutos Sociales.

Para que la Junta General ordinaria ó extraordinaria, pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento ó la disminución del capital, la transformación, fusión ó escisión de la Sociedad y, en general, cualquier modificación de los Estatutos Sociales, será necesario, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes ó representados, que posean al menos, el sesenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del cuarenta por ciento de dicho capital, si bien, cuando concurren accionista que representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere el presente párrafo, sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente ó representado en la Junta.

Los accionistas que emitan sus votos a distancia, deberán ser tenidos en cuenta a los efectos de constitución de la Junta como presentes.

Las ausencias que se produzcan una vez constituida la Junta General no afectarán a la validez de su celebración.

14. Poderes de los miembros del consejo de administración

El Consejo de Administración actúa colegiadamente y está investido de los más amplios poderes para representar y administrar la Sociedad y, por regla general, confía la gestión de los negocios ordinarios de la Sociedad al equipo directivo de la misma.

D. José Ignacio Nicolás-Correa, Presidente del Consejo, tiene carácter ejecutivo y de Consejero Delegado y tiene delegadas todas y cada una de las facultades que la Ley y los Estatutos Sociales atribuyen al Consejo de Administración, a excepción de las indelegables por ley.

D. Javier Eguren, consejero ejecutivo, ha pasado a ocupar el cargo de Director General Comercial ante la próxima jubilación de José Ignacio Sáez.



7.

La Junta General de Nicolás Correa, S.A. celebrada el 25 de junio de 2009 acordó Autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades integradas en su Grupo Consolidado, durante un plazo de dieciocho meses, hasta un máximo del cinco por ciento del capital social, por un precio mínimo de un euro cada acción y máximo de veinte euros, dejando sin efecto la autorización concedida por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2008.

15. Acuerdos significativos de la Sociedad

No existen acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad a los efectos de lo dispuesto en el art. 116 bis h) de la Ley del Mercado de Valores.

16. Acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración y dirección

No existen acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección ó empleados sobre indemnizaciones a que se refiere el art. 116 bis i) de la Ley del Mercado de Valores.

17. Informe Anual de Gobierno Corporativo

El texto literal del Informe Anual de Gobierno Corporativo 2009 que ha sido aprobado por el Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. que consta de 44 páginas y que forma parte integrante del Informe de Gestión del ejercicio 2009, se encuentra disponible en la dirección web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (<http://www.cnmv.es>).



Reunidos los Administradores de la Sociedad Nicolás Correa, S.A. con fecha de 25 de febrero de 2010 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 171.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2009 y el 31 de diciembre de 2009. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

~~D. José I. Nicolás-Correa Barragán.~~
Presidente.

D. Eduardo Martínez Abascal.
Vocal.

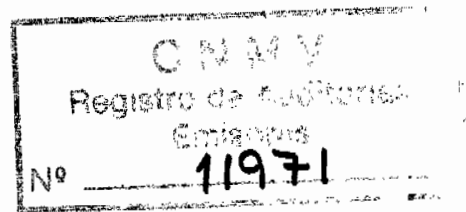
Moonlecht, S.L. s.u.
Dña. Chloe McCracken.
Vocal.

D. Javier Eguren Albístegui.
Vocal.

D. Felipe Oriol Díaz de Bustamante.
Vocal

~~Dña. Ana Nicolás-Correa Barragán.~~
Consejera-Secretaria.

D. Jorge Mataix Entero.
Vocal



NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2009

**Preparadas de Conformidad con las Normas Internacionales
de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea**

(Junto con el Informe de Auditoría)

A handwritten signature or set of initials, possibly 'CN', located in the lower right quadrant of the page.



KPMG Auditores S.L.
Gran Vía, 17
48001 Bilbao

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Nicolás Correa, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Nicolás Correa, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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 en España 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.

De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado del resultado global consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Dichas cifras difieren en su presentación de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas en el ejercicio 2008 como consecuencia de la primera aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 1 (Revisada), "Presentación de Estados Financieros", tal y como se detalla en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Con fecha 26 de febrero de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Nicolás Correa, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 a efectos comparativos.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores de Nicolás Correa, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Nicolás Correa, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.

Julio Mir Roma
Socio

25 de febrero de 2010

KPMG Auditores, S.L., sociedad española de responsabilidad limitada, es una entidad afiliada a KPMG Europe LLP y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International, sociedad suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº 10.
Reg. Mer Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M.-188.007, Inscryp. 9, C.I.F. B-78510153

Año 2010 Nº 03/10/1224
IMPORTE COLEGIAL: 88,00 EUR
Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES S.L.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en miles de euros)

Activo	Nota	2009	2008	Patrimonio Neto	Nota	2009	2008
Inmovilizado material	5	24.242	23.176	Capital social	14.1	9.972	10.044
Activos intangibles	6	9.719	9.678	Prima de emisión	14.2	15.633	15.633
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	7	420	465	Otras reservas	14.3	23.011	20.015
Activos financieros	8	772	653	Acciones propias	14.4	(23)	(477)
Activos por impuestos diferidos	13	10.547	10.684	Otro resultado global		163	44
				Ganancias acumuladas		(2.654)	6.073
Total activos no corrientes		45.700	44.656	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		46.102	51.332
Existencias	10	22.144	32.874	Intereses minoritarios		1.934	1.945
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11	12.341	32.263	Total patrimonio neto		48.036	53.277
Activos financieros	8	3.917	499	Pasivo			
Instrumentos financieros derivados	9	-	75	Otros pasivos financieros	16	4.317	4.201
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	12	1.417	3.394	Préstamos y otros pasivos remunerados	17	13.187	6.732
Otros activos corrientes		41	23	Prestaciones a los empleados	18	178	220
Total activos corrientes		39.860	69.128	Provisiones	19	537	705
				Instrumentos financieros derivados	9	-	24
				Pasivos por impuestos diferidos	13	2.651	2.573
				Total pasivos no corrientes		20.870	14.455
				Otros pasivos financieros	16	2.954	2.326
				Préstamos y otros pasivos remunerados	17	2.743	1.842
				Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	22	10.409	41.077
				Instrumentos financieros derivados	9	75	142
				Provisiones	19	473	665
				Total pasivos corrientes		16.654	46.052
				Total pasivo		37.524	60.507
Total activo		85.560	113.784	Total patrimonio neto y pasivo		85.560	113.784

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2009.

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2009	2008
Ingresos ordinarios	23	55.044	113.732
Otros ingresos	24	<u>2.736</u>	<u>2.228</u>
		<u>57.780</u>	<u>115.960</u>
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes		-	150
Gastos de explotación			
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	10	(7.091)	1.274
Consumos de materias primas y consumibles		(23.967)	(67.186)
Gastos de personal	25	(17.963)	(22.451)
Gastos por amortización	5 y 6	(1.620)	(1.480)
Otros gastos	26	(11.625)	(21.438)
		<u>209</u>	-
		<u>(62.057)</u>	<u>(111.281)</u>
Resultado de explotación		<u>(4.277)</u>	<u>4.829</u>
Ingresos financieros	27	318	881
Gastos financieros	27	(1.242)	(1.614)
Participación en beneficios del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación	7	<u>(44)</u>	<u>23</u>
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas		<u>(5.245)</u>	<u>4.119</u>
Impuesto sobre las ganancias	28	<u>135</u>	<u>237</u>
Resultado del ejercicio		<u>(5.110)</u>	<u>4.356</u>
<u>Atribuidas a:</u>			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		(5.029)	4.163
Intereses minoritarios		<u>(81)</u>	<u>193</u>
		<u>(5.110)</u>	<u>4.356</u>
Resultado por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad durante el ejercicio (expresado en euros)	15	<u>(0.410)</u>	<u>0.350</u>

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2009.

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
para los ejercicios anuales terminado el
31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresado en miles de euros)

	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante							Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Acciones propias	Otras reservas	Reservas de conversión	Ganancias acumuladas	Total		Intereses minoritarios
Saldos al 31 de diciembre de 2007	10.044	15.633	(23)	16.959	(33)	5.564	48.144	1.498	49.642
Ajustes cambios criterio o errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	10.044	15.633	(23)	16.959	(33)	5.564	47.850	1.498	49.642
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	77	4.163	4.240	256	4.496
Adquisición de acciones propias	-	-	(454)	-	-	-	(454)	-	(454)
Distribución de ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	(623)	(623)	-	(623)
A dividendos	-	-	-	3.056	-	(3.056)	-	-	-
A reservas	-	-	-	-	-	25	25	191	216
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2008	10.044	15.633	(477)	20.015	44	6.073	51.332	1.945	53.277
Ajustes cambios criterio o errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	10.044	15.633	(477)	20.015	44	6.073	51.332	1.945	53.277
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	119	(5.029)	(4.910)	17	(4.893)
Aumentos (Reducciones) de capital	(72)	-	454	(382)	-	-	-	-	-
Distribución de ganancias acumuladas	-	-	-	102	-	(102)	-	(9)	(9)
A dividendos	-	-	-	3.663	-	(3.663)	-	-	-
A reservas	-	-	-	(387)	-	67	(320)	(19)	(339)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>9.972</u>	<u>15.633</u>	<u>(23)</u>	<u>23.011</u>	<u>163</u>	<u>(2.654)</u>	<u>46.102</u>	<u>1.934</u>	<u>48.036</u>

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2009.

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados del Resultado Global Consolidados
correspondiente a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en miles de euros)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficio (pérdida) del ejercicio	(5.110)	4.356
Otro resultado Global		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios del extranjero	217	140
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuesto	<u>217</u>	<u>140</u>
Resultado global total del ejercicio	<u>(4.893)</u>	<u>4.496</u>
Resultado global total atribuible:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	<u>(4.910)</u>	<u>4.479</u>
Intereses minoritarios	<u>17</u>	<u>17</u>

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2009.

NICOLÁS CORREA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
(Método indirecto)
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2009	2008
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficios del ejercicio antes de impuestos		(5.245)	4.119
<i>Ajustes por:</i>			
Amortizaciones	5 y 6	1.620	1.480
Correcciones valorativas por deterioro	11	42	(30)
Variación de provisiones y prestaciones a empleados	18 y 19	(402)	-
(Ingresos)/gastos por diferencias de cambio	27	132	(113)
Ingresos financieros	27	(318)	(689)
Gastos financieros	27	1.110	1.534
Participaciones en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	7	44	-
Beneficio en la venta de inmovilizado material		3	(73)
Imputación de subvenciones oficiales a resultados	20 y 24	(1.183)	(1.493)
Otros ingresos y gastos		(16)	-
		(4.213)	4.735
Cambios en el capital circulante			
(Aumento) /Disminución en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		18.794	(4.800)
(Aumento)/Disminución en existencias		10.730	(3.301)
(Aumento)/Disminución en otros activos corrientes		(18)	(11)
Aumento/(Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(30.438)	2.012
Otros pasivos corrientes		-	13
Otros Activos y Pasivos no corrientes		-	(167)
Efectivo generado por las operaciones		(5.145)	(1.519)
Intereses pagados		(935)	(765)
Intereses cobrados		293	-
Impuesto sobre las ganancias cobrado / (pagado)		40	607
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		(5.747)	(1.677)
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material		50	347
Cobros procedentes de la venta de activos financieros		22	28
Pagos por la adquisición de inmovilizado material		(2.686)	(4.759)
Pagos por la adquisición de activos intangibles		(106)	(80)
Pagos por la adquisición de activos financieros		(3.534)	(303)
Efectivo neto generado por actividades de inversión		(6.254)	(4.767)
Flujo de efectivo de actividades financieras			
Cobros procedentes de subvenciones, donaciones y legados recibidos		2.108	-
Cobros procedentes de la emisión de capital		-	355
Procedente de la venta de acciones propias		-	(454)
Cobros procedentes de otros pasivos financieros		569	(1.496)
Cobros procedentes de préstamos y otros pasivos remunerados		7.356	1.013
Dividendos pagados		(9)	-
Otros		-	624
Efectivo neto generado por actividades financieras		10.024	155
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(1.977)	(6.289)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero inicial		<u>3.394</u>	<u>9.683</u>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre		<u>1.417</u>	<u>3.394</u>

La memoria consolidada forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2009.

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2009 y 2008

1. Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Nicolás Correa, S.A. (en adelante la Sociedad) tiene por objeto social la fabricación de maquinaria, herramienta, industria metalúrgica en general y demás actividades directamente relacionadas.

La Sociedad se constituyó como sociedad regular colectiva mediante escritura pública otorgada el 7 de febrero de 1948, transformándose en sociedad anónima por un período de tiempo ilimitado el 9 de diciembre de 1957. Tiene su domicilio social en Burgos.

La Sociedad es la sociedad dominante de un Grupo formado por las sociedades dependientes que se relacionan en el Anexo I adjunto (en adelante el Grupo).

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

2. Bases de Presentación

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad y de las entidades consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Nicolás Correa, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha

El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2004 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" (NIC 1.16).

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009, que han sido formuladas el 25 de febrero de 2010 (26 de febrero de 2009 del ejercicio 2008), serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

2.1 **Bases de elaboración de las cuentas anuales consolidadas**

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento, utilizando el principio de coste histórico con la excepción de los instrumentos financieros derivados que se han registrado a valor razonable.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

2.2 Comparación de la información

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se han aplicado uniformemente para los dos ejercicios presentados.

De acuerdo con las modificaciones establecidas en la NIC1 "Presentación de los estados financieros", el Grupo ha decidido la presentación de una cuenta de pérdidas y ganancias separada y otro resultado global. Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas aplicando NIC1 revisada y la información comparativa ha sido re-expresada. Dado que este cambio solamente tiene efecto en la presentación, no tiene impacto alguno sobre los beneficios por acción.

La composición de los segmentos del Grupo sobre los que debe informarse de acuerdo con la NIIF8 "Segmentos de explotación", que sustituye a la NIC14, "Información por segmentos" ha sido modificada por lo que la información correspondiente al ejercicio anterior ha sido re-expresada.

2.2 Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables**2.2.1 Estimaciones contables relevantes e hipótesis**

- Deterioro del fondo de comercio (véase nota 6)
- Recuperabilidad de créditos fiscales (véase nota 13)

2.3 Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas

Se han emitido por el IASB nuevas normas contables (NIIF) e interpretaciones (CINIIF) cuya fecha de entrada en vigor está prevista para los ejercicios contables iniciados el 1 de enero de 2010 o con posterioridad a dicha fecha. Un detalle de la naturaleza del cambio de la política contable y de la evaluación por parte de la Dirección del Grupo del impacto de estas nuevas normas se resume a continuación:

NIC 24 (revisada) Información a revelar sobre partes vinculadas- emitida en noviembre de 2009 (pendiente de adopción por la Unión Europea)

Esta modificación a la NIC 24 exige a una entidad de relevar información sobre saldos y transacciones con la Administración cuando ésta ejerce control, control conjunto, o influencia significativa sobre la entidad.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo no realiza transacciones de este tipo por lo que estima que la aplicación de esta norma no tendrá impacto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Modificación a la NIC 32: Derechos emitidos, clasificación- emitido en octubre de 2009

El IASB ha modificado la NIC 32 para establecer que los instrumentos financieros que dan opción a todos los accionistas, de forma proporcional a su participación, de adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio propio a cambio de un importe fijo en una moneda distinta de la moneda funcional de la entidad emisora, se deben clasificar como instrumentos de patrimonio sólo en el caso en que la entidad ofrezca la opción a todos los tenedores de una misma clase de instrumentos de patrimonio neto. Su aplicación es para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2011.

El Grupo no realiza operaciones de este tipo por lo que estima que la aplicación de esta modificación no tendrá impacto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Modificación a la NIC 39: Partidas que pueden calificarse como cubiertas

Esta modificación, vigente a los ejercicios iniciados con posterioridad al 1 de julio de 2009, clarifica la aplicación de los criterios existentes para determinar qué riesgos o qué flujos de efectivo pueden designarse como una partida cubierta.

El Grupo evaluará el impacto de la misma para el primer ejercicio en que resulte de aplicación.

NIIF 1 (revisada) Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera- emitida en noviembre de 2008

Se trata de una reestructuración del formato de la NIIF 1 sin que se haya modificado su contenido técnico con el fin de mejorar su comprensión. Su aplicación es efectiva para los ejercicios que se inician a partir del 1 de enero de 2010. Dado que el Grupo no será adoptante por primera vez de las normas internacionales de información financiera, esta adopción no tiene impacto alguno en las cuentas anuales consolidadas.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Modificación a la NIIF 1: Exenciones adicionales para los adoptantes por primera vez de las normas internacionales de información financiera- emitido en julio de 2009 (pendiente de adopción por la Unión Europea)

La modificación incorpora nuevas excepciones, a efectos de facilitar la transición a las entidades del sector del gas y petróleo, que permiten ciertas particularidades en la asignación del coste atribuido a los activos de exploración y evaluación y a los activos en fase de desarrollo o producción.

Dado que el Grupo no será adoptante por primera vez de las normas internacionales de información financiera, esta modificación no tiene impacto alguno en las cuentas consolidadas.

Modificaciones a la NIIF 1 Exenciones limitadas para los desgloses comparativos de la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez de las normas internacionales de información financiera- emitido en enero 2010 (pendiente de adopción por la Unión Europea)

Esta modificación establece que para las entidades que ya elaboran su información financiera de acuerdo con las NIIF no se requiere proporcionar información comparativa para los desgloses requeridos por las modificaciones, con anterioridad a que las modificaciones a la NIIF 7 sean efectivas.

Dado que el Grupo no será adoptante por primera vez de las normas internacionales de información financiera, esta modificación no tiene impacto alguno en las cuentas consolidadas.

Modificación a la NIIF 2: Transacciones del Grupo con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo- emitido en junio de 2009 (pendiente de adopción por la Unión Europea)

Esta modificación que agrupa en la NIIF 2 las interpretaciones CINIIF 8 y 11 que han sido anuladas, determina el tratamiento contable de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo entre sociedades del Grupo en los estados financieros separados de cada una de las entidades del Grupo que intervienen en la transacción.

El Grupo no realiza transacciones de este tipo por lo que estima que la adopción de esta modificación no tendrá impacto en las cuentas anuales consolidadas.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

NIIF 3 (revisada) Combinaciones de negocios y NIC 27 (revisada) Estados financieros consolidados y separados - emitidas en enero de 2008

Estas normas revisadas son aplicables para los ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2009. Algunas de las principales modificaciones incorporadas por estas normas revisadas son:

- a) las adquisiciones parciales, en las que los intereses que no otorgan el control (anteriormente llamados intereses minoritarios) pueden valorarse al valor razonable (lo que implica el reconocimiento de todo el fondo de comercio con respecto a los intereses que no otorgan el control) o conforme al importe de su participación proporcional en el valor razonable de los activos identificables netos adquiridos (que es el requerimiento original de la NIIF 3);
- b) en adquisiciones realizadas por etapas en las que , en el momento de la adquisición de una dependiente y al determinar el fondo de comercio resultante, cualquier inversión en el negocio mantenida antes de la adquisición se valora al valor razonable a través de la cuenta de resultados;
- c) los costes de transacción relacionados con una combinación de negocios se reconocen como gastos,
- d) la contraprestación contingente que debe reconocerse y valorarse al valor razonable en la fecha de adquisición, mientras que los cambios posteriores en el valor razonables se reconocen en la cuenta de resultados en lugar de modificar el fondo de comercio,
- e) los cambios en la participación en la propiedad de una dominante en una dependiente que no dan lugar a la pérdida de control han de contabilizarse como transacciones de patrimonio neto, y
- f) las entidades deben atribuir la parte de las pérdidas acumuladas de una dependiente correspondientes a los intereses que no otorgan el control, incluso si esto da lugar a un saldo deudor en los intereses que no otorgan el control.

El Grupo analizará el impacto de esta norma en el momento en que entre en vigor.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

NIIF 9 Instrumentos financieros- emitida en noviembre de 2009 (pendiente de adopción por la Unión Europea)

Esta norma que sustituye parcialmente a la NIC 39 simplifica los criterios de reconocimiento y valoración de los instrumentos financieros, conservando un modelo mixto de valoración y estableciendo únicamente dos categorías principales para los activos financieros: coste amortizado y valor razonable. El criterio de clasificación se fundamenta en el modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero.

El Grupo no prevé ningún impacto material de la adopción de esta modificación.

Proyecto anual de Mejoras a las NIIF - emitido en abril de 2009 (pendiente de adopción por la Unión Europea)

El proyecto anual de mejoras introduce cambios o aclaraciones que afectan a una diversidad de normas y cuyo impacto por lo general no es significativo.

El Grupo no prevé ningún impacto material de la adopción de esta modificación.

Modificación a la CINIIF 14: Pago anticipado de un requerimiento de financiación mínima- emitido en noviembre de 2009 (pendiente de adopción por la Unión Europea)

Esta modificación determina cual ha de ser el tratamiento contable a aplicar a pagos anticipados realizados cuando existen además requerimientos de financiación mínima.

El Grupo no prevé ningún impacto material de la adopción de esta modificación.

CINIIF 12: Acuerdos de concesión de servicios- emitida en noviembre de 2006

Esta interpretación de aplicación para los ejercicios que se inicien con posterioridad al 27 de marzo de 2009 desarrolla la contabilización desde el punto de vista del operador de un contrato que involucra a una entidad del sector público (cedente) y una entidad del sector privado (operador) que construye una infraestructura que es utilizada para prestar un servicio público durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

El Grupo no realiza operaciones de este tipo por lo que estima que la aplicación de esta modificación no tendrá impacto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles- emitido en julio 2008

Esta interpretación aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2010 desarrolla el tratamiento contable del reconocimiento de ingresos en inmobiliarias, aunque los acuerdos pueden ser extrapolados a otro tipo de contratos por analogía.

El Grupo no realiza operaciones de este tipo por lo que estima que la aplicación de esta modificación no tendrá impacto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

CINIIF 16 Cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero- emitido en julio 2008

Esta interpretación de aplicación para los ejercicios iniciados con posterioridad al 30 de junio de 2009 establece que tipo de diferencias de cambio de un negocio en el extranjero puede ser tratada como contabilidad de cobertura, así como quien dentro del Grupo puede mantener los instrumentos de cobertura.

El Grupo no realiza operaciones de este tipo por lo que estima que la aplicación de esta modificación no tendrá impacto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

CINIIF 17 Distribuciones a los propietarios de activos distintos al efectivo- emitido en noviembre de 2008

La CINIIF 17 se aplica a los ejercicios iniciados con posterioridad al 1 de noviembre de 2009 y desarrolla el tratamiento contable de cualquier distribución no monetaria en la que todos los accionistas son tratados equitativamente y no se realiza entre sociedades o personas bajo control común.

El Grupo no realiza transacciones de este tipo por lo que estima que la aplicación de esta modificación no tendrá impacto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

CINIIF 18 Transferencia de activos procedentes de clientes- emitido en enero de 2009

Esta interpretación desarrolla el tratamiento contable a otorgar a los activos entregados por los clientes para facilitarles la conexión a una línea de servicios eléctricos o de aguas. Es aplicable, en general, a sectores regulados como sociedades eléctricas, de aguas, y otros similares y su vigencia afecta a los ejercicios iniciados a partir del 1 de noviembre de 2009.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo no realiza transacciones de este tipo por lo que estima que la aplicación de esta interpretación no tendrá impacto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

CINIIF 19 Cancelación de pasivos financieros mediante instrumentos de patrimonio- emitido en noviembre de 2009 (pendiente de adopción por la Unión Europea)

Esta interpretación determina el tratamiento contable que debe otorgarse a transacciones que consisten en la cancelación de un pasivo financiero total o parcialmente mediante la emisión de instrumentos de patrimonio para el acreedor, denominadas también permutas de pasivo por instrumento de patrimonio.

El Grupo no prevé ningún impacto material de la adopción de esta interpretación.

3. Distribución de Resultados

La propuesta de aplicación de los resultados de la Sociedad del ejercicio 2009, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas contempla su traspaso íntegro a resultados negativos de ejercicios anteriores.

La distribución de los resultados de la Sociedad del ejercicio 2008 ha sido como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Reserva indisponible por Fondo de Comercio	421
Reservas voluntarias	<u>3.242</u>
	<u>3.663</u>

4. Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

4.1 Entidades dependientes

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que la Sociedad se encuentra en una posición de control. A estos efectos se entiende por control la capacidad de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo para transacciones y otros eventos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad dominante.

En el Anexo I de esta nota se detallan las sociedades dependientes, así como la información relacionada con las mismas.

Así mismo, en el Anexo I adjunto, también se incluye la información de las sociedades excluidas de la consolidación y valoradas por el método de la participación debido a que tienen un interés poco significativo para la imagen fiel que deben expresar las cuentas anuales consolidadas.

4.2 Entidades asociadas

Son entidades sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, tiene capacidad para ejercer influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control

En el Anexo I de esta nota se detallan las entidades asociadas incluidas en las cuentas anuales consolidadas así como la información relevante relacionada con las mismas.

Deterioro de valor

El Grupo aplica los criterios de deterioro desarrollados en la NIC 39: "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Valoración" con el objeto de determinar si es necesario registrar pérdidas por deterioro adicionales a las ya registradas en la inversión neta en la asociada o en cualquier otro activo financiero mantenido con la misma como consecuencia de la aplicación del método de la participación.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable asociado a la inversión neta en la asociada con su valor recuperable, entendiéndose por valor recuperable el mayor del valor en uso y el valor razonable menos los costes de venta. En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación del Grupo en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de los importes que pudieran resultar de la enajenación final de la asociada.

4.3 Transacciones y saldos en moneda extranjera**4.3.1 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

4.3.2 Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las transacciones. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo existente en la fecha de balance. Los activos y pasivos no monetarios, que son valorados a coste histórico, se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en la que se realizó la transacción.

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

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

En la presentación del estado consolidado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera se presenta separadamente en el estado consolidado de flujos de efectivo.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.3.3 Conversión de negocios en el extranjero

El Grupo se acogió a la exención contemplada en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" relativa a diferencias de conversión acumuladas, por lo que las diferencias de conversión reconocidas en las cuentas anuales consolidadas generadas con anterioridad al 1 de enero de 2004 se muestran en las reservas por ganancias acumuladas. A partir de dicha fecha la conversión a euros de negocios en el extranjero se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos en la fecha de las transacciones y
- Todas las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

4.4 Inmovilizado material4.4.1 Reconocimiento inicial

El inmovilizado material se reconoce a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, si la hubiere, menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. El coste del inmovilizado material construido por el Grupo se determina siguiendo los mismos principios que si fuera un inmovilizado adquirido. La capitalización del coste de producción del mismo se realiza mediante el epígrafe "Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo se acogió el 1 de enero de 2004 a la exención de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" relativa al valor razonable o revalorización como coste atribuido.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.4.2 Amortizaciones

La amortización de los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente distribuyendo su coste de adquisición, menos su valor residual, en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	38 - 40
Instalaciones técnica y maquinaria	5 - 10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Equipos informáticos	4 - 5
Otro inmovilizado	4 - 10

El Grupo revisa, al cierre de cada ejercicio, el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los distintos activos materiales. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

4.4.3. Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

4.4.4. Deterioro del valor de los activos

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en la nota 4.10.

4.5 **Activos Intangibles**4.5.1. Fondo de comercio

El fondo de comercio (véase nota 6) procedente de las combinaciones de negocios efectuadas a partir de la fecha de transición (1 de enero de 2004), se valora en el momento inicial por un importe equivalente a la diferencia entre el coste de la combinación de negocios y la participación del Grupo en el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad dependiente o negocio conjunto adquirido.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se analiza su deterioro con una periodicidad anual o con una frecuencia mayor en el caso en el que se hubieran identificado acontecimientos indicativos de una potencial pérdida del valor del activo.

El fondo de comercio generado internamente no se reconoce como un activo.

4.5.2. Activos intangibles generados internamente

Los costes relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto a medida que se incurren.

El Grupo realiza actividades de "Investigación y Desarrollo" significativas. No obstante y en relación a los proyectos en curso, a pesar de disponer de estudios técnicos de viabilidad, de recursos financieros y técnicos suficientes para llevarlos a cabo y de recursos técnicos para la adecuada medición de los costes incurridos, no procede a su capitalización en el activo intangible por no disponer de herramientas que permitan de forma objetiva cuantificar el retorno de las mencionadas inversiones así como separar claramente las fases de "Investigación" y "Desarrollo".

4.5.3. Otros activos intangibles

El resto de activos intangibles adquiridos por el Grupo se presentan en el balance de situación consolidado por su valor de coste, minorado en el importe de las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas.

4.5.4. Vida útil y amortizaciones

La amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil estimada en cinco años mediante la aplicación del método lineal.

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

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.5.5. Deterioro del valor de los activos

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor de los activos intangibles de acuerdo con los criterios que se mencionan en la nota 4.10.

4.6 Activos financieros4.6.1 Clasificación de instrumentos financieros

Las compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir la fecha en que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo

4.6.2 Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

El Grupo mantiene contratos de productos financieros derivados que no cumplen los requisitos para ser designados como instrumentos de cobertura y se clasifican como mantenidos para negociar.

Los activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son aquellos que se clasifican como mantenidos para negociar desde el momento de su reconocimiento inicial. Un activo o pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se adquiere o incurre principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato,
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo o,
- Se trata de un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz y un derivado que sea un contrato de garantía financiera.

Los instrumentos de patrimonio que no tienen un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad, no se clasifican en esta categoría.

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Con posterioridad a su reconocimiento inicial se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados.

4.6.3 Préstamos y cuentas a cobrar

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

4.6.4 Activos financieros disponibles para la venta

El Grupo clasifica en esta categoría los instrumentos financieros no derivados que son designados como tales o que no cumplen los requisitos que determinarían su inclusión en las categorías anteriores.

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

4.6.5 Activos financieros valorados a coste

Estos instrumentos financieros forman parte de la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta".

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad se valoran a coste. No obstante, si el Grupo puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

Los dividendos se reconocen según lo dispuesto en la nota 4.14.5.

4.6.6 Deterioro de valor

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



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo reconoce los deterioros de valor y la incobrabilidad de préstamos y otras cuentas a cobrar y de instrumentos de deuda mediante el registro de una cuenta correctora de los activos financieros. En el momento en el que se considera que el deterioro y la incobrabilidad son irreversibles se elimina el valor contable contra el importe de la cuenta correctora. Las reversiones de los deterioros de valor se reconocen igualmente contra el importe de la provisión.

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el Grupo reconoce, en su caso, el importe de la pérdida por deterioro de valor por un importe equivalente a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuro estimados, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el resultado del ejercicio y se revierten si la disminución en los importes reconocidos puede ser relacionada objetivamente con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, siempre que dicha reversión no exceda el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado deterioro alguno. El Grupo reconoce los deterioros de valor, en su caso, mediante el registro de una provisión correctora.

En el caso de activos financieros contabilizados a coste, el importe de la pérdida por deterioro del valor se calcula como diferencia entre el importe en libros del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Las pérdidas por deterioro del valor de los activos valorados a coste no son reversibles y se registran como una reducción de su valor contable.

4.7 Acciones de la Sociedad Dominante

La adquisición por el Grupo de acciones de la Sociedad Dominante se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración del patrimonio neto del balance de situación consolidado, con independencia del motivo que justificó su adquisición, no reconociéndose resultado alguno como consecuencia de las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio.

4.8 Existencias

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



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

El valor de coste de las existencias es objeto de ajuste en aquellos casos en los que su coste excede su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Materias primas y bienes mantenidos por su transformación: su precio de reposición. No obstante lo anterior, el Grupo no realiza ajuste alguno en aquellos casos en los que se espera que los productos terminados a los que se incorporan las materias primas y bienes mantenidos para su transformación vayan a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo;
- Existencias comerciales y productos terminados: su precio estimado de venta, menos los costes necesarios a incurrir para que se lleve a cabo la venta;
- Productos en curso: el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta.

Las correcciones a la valoración de existencias y la reversión de las mismas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

4.9 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original próximo en el tiempo, generalmente inferior a tres meses desde la fecha de adquisición, siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo clasifica los flujos de efectivo correspondientes a los intereses recibidos como actividades de inversión y los pagados como actividades de financiación. Los dividendos recibidos se clasifican como actividades de inversión.

4.10 Pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

El Grupo evalúa de forma periódica la existencia de indicios del deterioro del valor de los activos consolidados que no tengan la consideración de activos financieros, existencias, activos por impuestos diferidos y, en su caso, activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, al objeto de determinar si su valor recuperable es inferior a su valor contable (pérdida por deterioro). Los criterios aplicados por el Grupo en la verificación del deterioro de los activos a los que se hace referencia en este apartado se muestra en los apartados anteriores.

4.10.1 Cálculo del valor recuperable

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor de uso continuado.

Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se reconocen con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

4.10.2 Reversión de la pérdida por deterioro de valor

Las pérdidas por deterioro del valor del fondo de comercio no revierten en ejercicios posteriores. Las pérdidas por deterioro del resto de activos distintos del fondo de comercio sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con el límite del valor contable que hubiera tenido el activo, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

4.11 Préstamos y otros pasivos remunerados

Los préstamos y otros pasivos con intereses se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.12 Prestaciones a los empleados**4.12.1 Indemnizaciones por cese**

Las indemnizaciones a satisfacer en concepto de cese que no se encuentren relacionadas con procesos de reestructuración en curso se reconocen cuando el Grupo se encuentra comprometido de forma demostrable a discontinuar la relación laboral con anterioridad a la fecha normal de retiro.

4.12.2 Otras prestaciones a largo plazo de empleados

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

4.12.3 Planes de participación en beneficios e incentivos

El Grupo concede incentivos o participaciones en beneficios que se reconocen con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se encuentra contractualmente obligado o cuando se han creado obligaciones implícitas y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

4.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen en el balance de situación consolidado cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance de situación consolidado corresponden a la mejor estimación, a la fecha de cierre, de los desembolsos necesarios para cancelar las obligaciones presentes, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada período.

Las provisiones no incluyen el efecto fiscal, ni las ganancias esperadas por la enajenación o abandono de activos.

Las provisiones revierten en resultados cuando es menor la probabilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación que de lo contrario.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.13.1 Provisiones por garantías

El Grupo concede garantías de un año y cinco años o 10.000 horas de servicio para sus productos y servicios.

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

4.14 Reconocimiento de ingresos

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

4.14.1 Ventas de máquinas

Los ingresos ordinarios por la venta de máquinas se reconocen cuando el Grupo:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de las mismas;
- No conserva ninguna implicación en su gestión corriente en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre las mismas;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción se pueden medir de forma razonable;

Así mismo, las ventas de máquinas están sujetas a condiciones de funcionamiento de manera que la transmisión de los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de las mismas sólo se produce cuando el comprador inspecciona y acepta la máquina.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.14.2 Prestación de servicios

El Grupo presta servicios de montaje y servicios de asistencia técnica de máquinas.

Los ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

El Grupo determina el grado de realización de las prestaciones de servicios linealmente en el tiempo.

En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no puede ser estimado con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

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

4.14.3 Subvenciones oficiales

Las subvenciones oficiales se reconocen cuando existe una seguridad razonable del cumplimiento de las condiciones asociadas a su concesión y el cobro de las mismas.

Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital otorgadas en forma de activos monetarios se reconocen con abono al epígrafe subvenciones oficiales del balance de situación consolidado y se imputan al epígrafe de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se amortizan los correspondientes activos financiados.

Subvenciones de explotación

Las subvenciones de explotación se reconocen con abono a "otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el mismo período en el que se incurren los gastos asociados.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Subvenciones de tipos de interés

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida.

4.14.4 Ingresos por intereses

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

4.14.5 Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

4.15 Arrendamientos

Las operaciones de arrendamiento se clasifican en arrendamientos financieros y arrendamientos operativos. A diferencia del arrendamiento operativo, un arrendamiento financiero es un arrendamiento en el que se transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

4.15.1 Arrendamientos financieros

Los arrendamientos en los que se transfiere al Grupo sustancialmente todos los riesgos y las ventajas derivados de la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y, en caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos. Al inicio del plazo del arrendamiento el Grupo reconoce un activo, conforme a su naturaleza, y un pasivo por el menor del valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Cada pago por arrendamiento se desglosa entre la reducción del principal de la deuda y la carga financiera. Ésta se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, de forma que se obtenga un tipo de interés periódico constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar en cada período. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se presenta en el epígrafe "Préstamos y otros pasivos remunerados".



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.15.2 Arrendamiento operativo

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

4.16 Impuesto sobre las ganancias

El gasto o ingreso por impuesto sobre las ganancias comprende tanto el corriente como el impuesto diferido. Los impuestos, tanto si son del ejercicio corriente, como si son diferidos, se reconocen como gasto o ingreso, y se incluyen en la determinación del beneficio o pérdida neta del ejercicio. El Grupo sigue el criterio de reconocer los activos o pasivos relacionados con las diferencias temporarias, excepto en aquellos casos en los que éstas se encuentren relacionadas con el reconocimiento inicial del fondo de comercio.

El impuesto sobre las ganancias corrientes o diferidas se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según los tipos que van a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espere realizar los activos o pagar los pasivos a partir de la normativa aplicable aprobada o a punto de aprobar en la fecha del balance y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Se reconoce un activo por impuestos diferidos sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras. Los activos por impuestos diferidos reconocidos contablemente, así como los no reconocidos, se someten, en cada fecha de balance, a revisión.

Los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes sólo se compensan si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y la Sociedad tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el balance de situación consolidado como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.17 Información financiera por segmentos

Un segmento de explotación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación del Grupo, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

4.18 Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

El Grupo presenta el balance de situación consolidado clasificando activos y pasivos entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre del balance o se trata de efectivo u otros medios líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del balance.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos corrientes tales como acreedores comerciales, pasivos generados por gastos de personal y otros costes de explotación, se clasifican como corrientes independientemente de que su vencimiento se vaya a producir más allá de los doce meses contados desde la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del balance, aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre del balance y antes de que las cuentas anuales consolidadas sean formuladas.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

No se compensan activos con pasivos salvo que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna Norma o interpretación.

5. Inmovilizado Material

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 se muestra a continuación:



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Coste	31.12.07					31.12.08					31.12.09				
	Altas	Bajas	Trasposos	Otros movimientos		Altas	Bajas	Trasposos	Otros movimientos		Altas	Bajas	Trasposos	Otros movimientos	
Terenos y construcciones	19.879	1.441	-	-	-	21.320	859	-	2.064	-	24.243	-	-	-	24.243
Instalaciones técnicas y maquinaria	17.712	590	(1.064)	-	-	17.228	1.618	-	584	(15)	19.409	(6)	-	(15)	19.409
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.387	363	-	-	-	3.750	100	-	-	-	3.850	-	-	-	3.850
Equipos informáticos	1.087	79	-	-	-	1.166	6	-	-	-	1.172	-	-	-	1.172
Anticipos e inmovilizado material en curso	633	2.027	-	-	-	2.660	40	-	(2.648)	-	52	-	-	-	52
Otro inmovilizado	3.006	269	(38)	29	-	3.266	87	(107)	-	-	3.246	(107)	-	-	3.246
	45.704	4.759	(1.102)	29	-	49.390	2.710	(113)	-	(15)	51.972	(113)	-	(15)	51.972
Amortización acumulada															
Construcciones	(5.101)	(388)	-	-	-	(5.489)	(537)	-	-	-	(6.026)	-	-	-	(6.026)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(14.231)	(589)	790	(6)	(6)	(14.036)	(679)	3	-	-	(14.712)	3	-	-	(14.712)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.683)	(201)	-	-	-	(2.884)	(153)	-	-	-	(3.037)	-	-	-	(3.037)
Equipos informáticos	(981)	(26)	36	-	-	(971)	(64)	-	-	-	(1.035)	-	-	-	(1.035)
Otro inmovilizado	(2.603)	(220)	(9)	(2)	(2)	(2.834)	(141)	55	-	-	(2.920)	55	-	-	(2.920)
	(25.599)	(1.424)	826	(8)	(8)	(26.214)	(1.574)	58	-	-	(27.730)	58	-	-	(27.730)

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

5.1 Inmovilizado material afecto a garantías

Al 31 de diciembre de 2009 existen elementos del inmovilizado material por un importe de 16.815 miles de euros (8.724 miles de euros en 2008) y amortización acumulada de 5.495 miles de euros (3.252 miles de euros en 2008), que están hipotecados en garantía de devolución de una serie de préstamos recibidos de entidades financieras (véase nota 17.1).

5.2 Seguros

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

5.3 Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que está totalmente amortizado y que todavía está en uso al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Instalaciones técnicas y maquinaria	11.891	11.531
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.314	1.858
Equipos informáticos	1.035	895
Otro inmovilizado	<u>2.472</u>	<u>2.082</u>
	<u>17.712</u>	<u>16.366</u>

5.4 Arrendamientos

Al 31 de diciembre, el valor neto contable de los activos arrendados bajo contrato de arrendamiento financiero era el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Coste arrendamientos financieros capitalizados	1.499	91
Amortización acumulada	<u>(26)</u>	<u>(10)</u>
Importe neto en libros	<u>1.473</u>	<u>81</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

6. Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles durante los ejercicios 2009 y 2008 se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de Comercio	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2007			
Coste	9.523	715	10.238
Amortización acumulada	—	(565)	(565)
Importe neto en libros	<u>9.523</u>	<u>150</u>	<u>9.673</u>
Altas	-	80	80
Traspasos	-	(19)	(19)
Cargo por amortización	—	<u>(56)</u>	<u>(56)</u>
Al 31 de diciembre de 2008			
Coste	9.523	776	10.299
Amortización acumulada	—	(621)	(621)
Importe neto en libros	9.523	155	9.678
Altas	-	87	87
Traspasos	-	-	-
Cargo por amortización	—	<u>(46)</u>	<u>(46)</u>
Al 31 de diciembre de 2009			
Coste	9.523	863	10.386
Amortización acumulada	—	(667)	(667)
Importe neto en libros	<u>9.523</u>	<u>196</u>	<u>9.719</u>

Fondo de comercio corresponde, principalmente, al generado en la fusión por absorción de Industrias Anayak, S.A. producida con fecha 24 de febrero de 2006, por importe de 9.492 miles de euros.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio. La determinación del valor recuperable de la unidad a la que se ha asignado el fondo de comercio implica el uso de estimaciones por la Dirección. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. La Sociedad generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cinco años de los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación:

	Porcentaje	
	2009	2008
Margen bruto	28%	30%
Tasa de crecimiento	1%	2%
Tasa de descuento	6%	10%

La Dirección ha determinado el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado. Las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones incluidas en los informes de la industria.

Otros activos intangibles corresponden a aplicaciones informáticas que han sido adquiridas a terceros.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

7. Inversiones en Asociadas

El movimiento en empresas asociadas durante los ejercicios 2009 y 2008 es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo al 1 de enero	465	465
Participación en resultados	(44)	23
Otros movimientos	(1)	(23)
Saldo al 31 de diciembre	<u>420</u>	<u>465</u>

El Grupo mantiene las siguientes inversiones en asociadas, ninguna de las cuales cotiza en Bolsa:

Denominación	País	% de participación	
		2009	2008
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industrias Ltda.	Portugal	100%	100%
Nicolás Correa Italia, S.R.L.	Italia	85%	85%
N.C. Mepro, S.A.	España	44,44%	44,44%
Nicolás Correa Cataluña, S.A.	España	19,75%	19,75%
Tiger Machinery Parts, Co.	EE.UU.	49,00%	49,00%
GNC Laser, S.L.	España	24,00%	24,00%

Un detalle de las principales magnitudes, en su caso consolidadas, de las asociadas es la siguiente:

	Miles de euros					Participación en el resultado
	Activos	Pasivos	Patrimonio neto	Ingresos ordinarios	Beneficios/ Pérdidas	
2009	<u>2.225</u>	<u>1.137</u>	<u>1.088</u>	<u>1.882</u>	<u>(84)</u>	<u>(44)</u>
2008	<u>2.313</u>	<u>1.175</u>	<u>1.135</u>	<u>3.725</u>	<u>25</u>	<u>23</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

8. Activos Financieros

El detalle al 31 de diciembre de este epígrafe del balance de situación consolidado, que se muestra incluido en activos no corrientes, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2009		2008	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<u>Activos financieros disponibles para la venta</u>				
Instrumentos de patrimonio	414	261	414	282
Correcciones valorativas por deterioro	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>
	<u>412</u>	<u>261</u>	<u>412</u>	<u>282</u>
<u>Activos financieros mantenidos para negociar</u>				
Derivados	-	-	-	75
<u>Préstamos y partidas a cobrar</u>				
Imposiciones a plazo	-	3.500	-	-
Créditos a empresas	318	152	197	212
Depósitos y fianzas	<u>42</u>	<u>4</u>	<u>44</u>	<u>5</u>
Total	<u>772</u>	<u>3.917</u>	<u>653</u>	<u>574</u>

Activos financieros disponibles para la venta instrumentos de patrimonio, corresponde al 31 de diciembre a la participación en las siguientes sociedades:

	Porcentaje de participación	Miles de euros	
		2009	2008
Centro de Servicios Avanzados, S.A.	17,50%	222	222
Sodical, S.A.	1,40%	166	166
C.E.I. de Castilla y León, S.A.	0,52%	17	17
Sociedad de Garantía Recíproca	0,06%	<u>9</u>	<u>9</u>
		<u>414</u>	<u>414</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

“Activos financieros disponibles para la venta -Instrumentos de patrimonio”, corriente, incluye al 31 de diciembre de 2009 un importe de 261 miles de euros (282 miles de euros en 2008) correspondiente a fondos de inversión en activos del mercado monetario (FIAMM) gestionados por diferentes entidades bancarias.

“Préstamos y partidas a cobrar - Créditos” no corriente, incluye tres depósitos en instituciones financieras en garantía de avales prestados por estas y cuyos importes ascienden a 114, 83 y 121 miles de euros (dos depósitos en 2008 por importes de 114 y 83 miles de euros). Los vencimientos de los dos primeros están establecidos para el 30 de julio de 2017 y 21 de junio de 2017 y devengan unos tipos de interés del 4,23% y 4,20%, respectivamente (4,23% y 4,20% en 2008). El vencimiento del tercer depósito está establecido para el 31 de diciembre de 2010 y devenga un tipo de interés referenciado al Euribor mes con un diferencial de 0,4%.

9. Instrumentos Financieros Derivados

Un detalle de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre, es como sigue:

		Miles de euros				
		2009				
		Nocional		Activo	Pasivo	
	Importe en miles	Unidad	Corriente	No corriente	Corriente	
Derivados mantenidos para negociar						
	Permutas de tipo de interés (nota 9.1)	2.842	Euros	-	-	(50)
	Venta a plazo de GBP (nota 9.2)	675	GBP	-	-	(25)
				<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(75)</u>
		Miles de euros				
		2008				
		Nocional		Activo	Pasivo	
	Importe en miles	Unidad	Corriente	No corriente	Corriente	
Derivados mantenidos para negociar						
	Permutas de tipo de interés (nota 9.1)	2.842	Euros	-	(24)	(18)
	Venta a plazo de USD (nota 9.2)	2.518	USD	-	-	(124)
	Venta a plazo de GBP (nota 9.2)	381	GBP	75	-	-
				<u>75</u>	<u>(24)</u>	<u>(142)</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Para la valoración a valor razonable de los productos financieros derivados, el Grupo aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y, en menor medida, datos específicos del Grupo.

9.1 Permutas de tipos de interés

La Sociedad utiliza permutas de tipos de interés para eliminar o reducir los riesgos de tipos de interés en la financiación recibida de entidades financieras. El detalle de las operaciones de permuta de interés en vigor al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

2009				
<u>Nocional</u> <u>Original (miles de euros)</u>	<u>Nocional</u> <u>Pendiente (miles de euros)</u>	<u>Fecha de</u> <u>Inicio</u>	<u>Fecha de</u> <u>finalización</u>	<u>Tipo de interés</u> <u>(nota 17.1)</u>
1.218	913	28.12.05	28.12.10	3,88%
1.624	1.218	28.12.05	28.12.10	3,76%
2008				
<u>Nocional</u> <u>Original (miles de euros)</u>	<u>Nocional</u> <u>Pendiente (miles de euros)</u>	<u>Fecha de</u> <u>Inicio</u>	<u>Fecha de</u> <u>finalización</u>	<u>Tipo de interés</u> <u>(nota 17.1)</u>
1.218	1.065	28.12.05	28.12.10	3,88%
1.624	1.421	28.12.05	28.12.10	3,76%

La Sociedad ha estimado los valores razonables de estos contratos mediante el descuento de flujos de tesorería en base a valores observables en los mercados a la fecha de cierre del ejercicio disponibles en fuentes públicas.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

9.2 Contratos a plazo de moneda extranjera

La Sociedad utiliza contratos a plazo de venta de moneda extranjera para eliminar o reducir los riesgos de exposición a fluctuaciones en los tipos de cambio en sus operaciones de venta en divisa. Los detalles de divisas y valores nacionales de las operaciones de venta a futuro de divisas, en vigor al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son los siguientes:

	2009		2008	
	Miles Divisa	Miles de euros	Miles Divisa	Miles de euros
Dólares de EE.UU.	-	-	2.518	1.931
Libras Esterlinas	675	<u>735</u>	381	<u>468</u>
		<u>735</u>		<u>2.399</u>

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

10. Existencias

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

	Miles de euros	
	2009	2008
Comerciales	3.146	5.527
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación	4.706	6.139
Productos en curso	11.401	19.355
Productos terminados	2.852	1.513
Anticipos	<u>39</u>	<u>340</u>
	<u>22.144</u>	<u>32.874</u>

Durante el ejercicio 2009 el Grupo ha realizado disminuciones de valor de las existencias para ajustarlas a su valor neto de realización por importe de 342 miles de euros (339 miles de euros durante el ejercicio 2008).



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

11. Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

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

	Miles de euros	
	2009	2008
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12.403	29.285
Anticipos a empleados	146	85
Activos por impuesto corriente	-	40
Administraciones públicas	1.688	4.249
Deudores varios y otros	340	798
Provisiones por incobrabilidad	<u>(2.236)</u>	<u>(2.194)</u>
	<u>12.341</u>	<u>32.263</u>

Los saldos con Administraciones públicas al 31 de diciembre son como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Hacienda Pública, deudor por IVA	989	2.084
Subvenciones oficiales	248	2.165
Otros conceptos	<u>451</u>	<u>-</u>
	<u>1.688</u>	<u>4.249</u>

Los movimientos de las provisiones por incobrabilidad son como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldos al 1 de enero	2.194	2.203
Salidas del perímetro	-	(122)
Dotaciones por incobrabilidad	258	478
Reversiones	<u>(216)</u>	<u>(365)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>2.236</u>	<u>2.194</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

12. Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes

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

	Miles de euros	
	2009	2008
Otros medios líquidos	-	9
Caja y bancos	<u>1.417</u>	<u>3.385</u>
	<u>1.417</u>	<u>3.394</u>

El Grupo no tiene descubiertos bancarios a las mencionadas fechas y todos los saldos son de libre disposición.

13. Impuestos Diferidos

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por conceptos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

	Miles de euros					
	Activos		Pasivos		Netos	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Inmovilizado material	-	-	(2.121)	(2.132)	(2.121)	(2.132)
Fondo de comercio	-	-	(484)	(244)	(484)	(244)
Otros	168	209	(1)	-	167	209
Valoración de activos financieros no corrientes	-	-	-	(112)	-	(112)
Gastos de establecimiento	11	17	-	-	11	17
Plusvalías por enajenación de inmovilizado	-	-	(18)	(27)	(18)	(27)
Libertad de amortización y amortización acelerada	-	-	(3)	(22)	(3)	(22)
Operaciones de arrendamiento financiero	-	-	(24)	(33)	(24)	(33)
Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones (nota 28)	10.368	10.458	-	-	10.368	10.458
Préstamos a tipo de interés nulo	-	-	-	(3)	-	(3)
Total	<u>10.547</u>	<u>10.684</u>	<u>(2.651)</u>	<u>(2.573)</u>	<u>7.896</u>	<u>8.111</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo analiza la recuperabilidad de créditos fiscales en base a sus proyecciones futuras de resultados antes de impuestos corregidas con el efecto, en su caso, de la estimación de las variaciones en la imposición diferida y anticipada. Las hipótesis utilizadas para la determinación de los resultados futuros son consistentes con las empleadas para la realización de la prueba anual del deterioro del fondo de comercio.

Si bien las citadas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de la variación por tipos de activos y pasivos por impuestos diferidos en 2009 y 2008 es como sigue:

	Reconocidos en		Reconocidos en		Reconocidos en	
	01.01.08	Resultados	31.12.08	Resultados	Reservas	31.12.09
Inmovilizado material	(2.143)	11	(2.132)	11	-	(2.121)
Fondo de comercio	(251)	7	(244)	(240)	-	(484)
Otros	164	45	209	(5)	(37)	167
Créditos por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	10.706	(248)	10.458	223	(313)	10.368
Valoración de activos financieros no corrientes	(112)	-	(112)	112	-	-
Gastos de establecimiento	20	(3)	17	(6)	-	11
Plusvalías por enajenación de inmovilizado	(35)	8	(27)	9	-	(18)
Libertad de amortización y amortización acelerada	(51)	29	(22)	19	-	(3)
Operaciones de arrendamiento financiero	(41)	8	(33)	9	-	(24)
Préstamos a tipo de interés nulo	(403)	400	(3)	3	-	-
	<u>7.854</u>	<u>257</u>	<u>8.111</u>	<u>135</u>	<u>(350)</u>	<u>7.896</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle estimado de los activos y pasivos por impuestos diferidos cuyo plazo de realización o reversión es superior a doce meses es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Activos por diferencias temporarias	172	224
Créditos por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones (nota 28)	<u>10.368</u>	<u>9.933</u>
Total activos	<u>10.540</u>	<u>10.157</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>(2.618)</u>	<u>(2.573)</u>
Total pasivos	<u>(2.618)</u>	<u>(2.573)</u>
Neto	<u>7.922</u>	<u>7.584</u>

14. Patrimonio Neto**14.1 Capital**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el capital social de Nicolás Correa, S.A. está representado por 12.464.838 acciones ordinarias (12.555.204 a 31 de diciembre de 2008) de 0,80 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, excepto las acciones propias, cuyos derechos políticos quedan en suspenso y cuyos derechos económicos son atribuidos proporcionalmente al resto de las acciones.

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

Al 31 de diciembre de 2009 la única entidad jurídica que posee una participación superior al 10% es Dinamia Capital Privado, S.A., S.C.R., ascendiendo esta al 14,9%.

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2005 autorizó al Consejo de Administración para poder adquirir acciones de la Sociedad directamente o a través de sociedades del Grupo, en las condiciones y límites establecidos en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

14.2 Prima de emisión

Esta reserva, 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.

14.3 Otras reservas

Un detalle de otras reservas al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Reserva legal	2.009	2.009
Reservas voluntarias	14.551	11.691
Otras reservas de la Sociedad Dominante	5.452	5.316
Reservas de revalorizaciones legales	<u>999</u>	<u>999</u>
	<u>23.011</u>	<u>20.015</u>

Reserva legal

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

Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición excepto por lo comentado en la nota 14.5. y las pérdidas de la Sociedad del ejercicio 2009.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Reservas de revalorizaciones legales

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil la Sociedad y una sociedad del Grupo consolidada por integración global procedieron a actualizar, al 31 de diciembre de 1996, el valor de su inmovilizado. Dado que la actualización ha sido comprobada por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta puede 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 las partes correspondientes a dicha amortización, transmitidas o dadas de baja en los libros.

14.4 Acciones propias

Al 31 de diciembre de 2009 el Grupo no mantiene en cartera acciones de la Sociedad (90.366 acciones en 2008).

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante el ejercicio han sido los siguientes:

<u>Sociedad</u>	Euros		
	Número	Nominal	Precio medio de adquisición
Saldo al 1 de enero de 2008	11.000	8.800	2,09
Adquisiciones	<u>101.366</u>	<u>72.293</u>	<u>5,02</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>101.366</u>	<u>81.093</u>	<u>4,47</u>
Amortizaciones	<u>(90.366)</u>	<u>(72.293)</u>	<u>(5,02)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>11.000</u>	<u>8.800</u>	<u>2,09</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

14.5. Restricciones a la distribución de dividendos

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

	Miles de euros	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reserva legal	2.009	2.009
Reservas de revalorizaciones legales	999	999
Ganancias acumuladas	261	239
Reserva por amortización fiscal de fondo de comercio	<u>1.263</u>	<u>842</u>
	<u>4.532</u>	<u>4.089</u>

14.6 Ratio de apalancamiento

Los objetivos del Grupo en la gestión del capital social son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas y beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Con el objeto de mantener y ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, puede devolver capital, emitir acciones o puede vender activos para reducir el endeudamiento.

Consistentemente con otros grupos en el sector, los Administradores controlan la estructura de capital en base al ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como el endeudamiento neto dividido entre el capital total. El endeudamiento neto se determina por la suma de las deudas financieras más acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, menos efectivo y otros medios líquidos equivalentes. El total del capital se calcula por la suma del patrimonio neto más el endeudamiento neto.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Los ratios del 2009 y 2008 se han determinado de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2009	2008
Total endeudamiento	33.610	56.178
Menos: Efectivo y otros medios equivalentes	<u>(1.417)</u>	<u>(3.394)</u>
Endeudamiento neto	32.193	52.784
Patrimonio neto	<u>48.036</u>	<u>53.277</u>
Total capital	<u>80.229</u>	<u>106.061</u>
Ratio de endeudamiento	<u>40.13%</u>	<u>49.77%</u>

15. Beneficios por Acción

Las beneficios o pérdidas básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio o pérdida del ejercicio atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad, entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

	31.12.09	31.12.08
Beneficio atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad (miles de euros)	(5.029)	4.163
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	12.525.082	12.453.838
Beneficios básicos y diluidos por acción (euros por acción)	<u>(0.402)</u>	<u>0,334</u>

El número medio de acciones ordinarias en circulación se calcula como sigue:

	31.12.09	31.12.08
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	12.555.204	12.544.204
Efecto de las acciones propias	<u>(30.122)</u>	<u>(90.366)</u>
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre	<u>12.525.082</u>	<u>12.453.838</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

16. Otros Pasivos Financieros

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

	Miles de euros	
	2009	2008
No corriente	4.317	4.201
Corriente	<u>3.087</u>	<u>2.326</u>
	<u>7.271</u>	<u>6.527</u>

El saldo que figura en este epígrafe corresponde, principalmente, a la valoración a coste amortizado de los préstamos recibidos a tipo de interés cero de entidades públicas.

El detalle de estos pasivos, desglosado por las entidades de las que se recibe la financiación al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Ministerio de Ciencia y Tecnología	3.845	3.233
CDTI	1.742	2.818
Otros	<u>1.684</u>	<u>476</u>
	<u>7.271</u>	<u>6.527</u>

La deuda con el Ministerio de Ciencia y Tecnología y con el CDTI se corresponde con el coste amortizado de los anticipos reintegrables a largo plazo sin devengo de intereses y concedidos como ayuda de financiación a determinados proyectos de investigación y desarrollo, que han sido registrados con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Estos pasivos se valoran a coste amortizado y a tipos de interés efectivos que oscilan entre el 2,9% y 6,8% en 2009 y 2008.

“Otros” corresponde principalmente a la deuda a pagar a corto plazo a otras empresas por las ayudas financieras que les corresponden a las mismas en el proyecto subvencionado por el programa CENIT en que la Sociedad actúa como intermediario en la percepción de las mismas en su calidad de “líder” del proyecto.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El vencimiento de estos pasivos financieros es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
A un año	2.990	2.404
A dos años	1.237	1.117
A tres años	1.271	642
A cuatro años	774	650
A cinco años	549	652
Más de cinco años	<u>1.334</u>	<u>2.026</u>
	8.155	7.491
Menos intereses futuros	<u>(884)</u>	<u>(964)</u>
	<u>7.271</u>	<u>6.527</u>

El valor razonable de estos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2009 asciende, aproximadamente, a 7.567 miles de euros (6.593 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) considerando una tasa efectiva de un 3% (de un 4% para el ejercicio anterior).

17. Préstamos y Otros Pasivos Remunerados

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

	Miles de euros	
	2009	2008
No corriente		
Deudas con entidades de crédito	<u>13.187</u>	<u>6.732</u>
Corriente		
Deudas con entidades de crédito	<u>2.743</u>	<u>1.842</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El vencimiento de los préstamos y otros pasivos remunerados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
A un año	3.124	1.948
A dos años	1.865	1.109
A tres años	3.016	1.152
A cuatro años	2.986	1.108
A cinco años	2.943	1.067
Más de cinco años	<u>3.987</u>	<u>2.969</u>
	17.921	9.353
Menos intereses futuros estimados	<u>(1.991)</u>	<u>(779)</u>
	<u>15.930</u>	<u>8.574</u>

El importe contabilizado de los préstamos y otras deudas con intereses se aproxima a su valor razonable.

Los intereses a pagar han sido estimados considerando una tasa efectiva del 3,5% (5,25% en 2008).

17.1 Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Préstamos	12.474	5.829
Acreedores por arrendamiento financiero	1.581	-
Créditos bancarios	1.707	2.588
Efectos comerciales descontados	-	150
Otras deudas	<u>168</u>	<u>7</u>
	<u>15.930</u>	<u>8.574</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El epígrafe de "Préstamos" incluye principalmente:

- Un préstamo sindicado por importe de 4.117 miles de euros (4.975 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) que al 31 de diciembre de 2009 se encuentra garantizado con terrenos y edificios propiedad de la Sociedad (véase nota 5.1) y devenga un tipo de interés variable referenciado al Euribor más un diferencial que ha resultado en un tipo de interés efectivo del 2,94 % en 2009 (6,25% en 2008). La Sociedad ha asumido el compromiso con las entidades prestamistas de cumplir una serie de ratios financieros, que se calculan sobre los datos de estas cuentas anuales consolidadas, durante la vida del préstamo.
- Un préstamo hipotecario recibido de entidades financieras el 11 de noviembre del 2009, por importe de 3.930 miles de euros, con vencimiento el 19 de enero de 2017, que se encuentra garantizado con terrenos y edificios propiedad de la Sociedad (véase nota 5.1) y devenga un tipo de interés nominal anual del 4% durante los primeros tres meses y un tipo de interés variable referenciado al Euribor más un diferencial (2,25%) durante el resto de la vida del préstamo. El tipo efectivo anual de este préstamo durante el ejercicio ha ascendido a un 4%.
- Un préstamo recibido de entidades financieras y avalado por ADE Financiación, S.A.(sociedad pública dependiente de la Comunidad Autónoma de Castilla y León) el 28 de septiembre de 2009, por importe de 1.967 miles de euros, con vencimiento 30 de septiembre de 2015, que se encuentra garantizado con edificios propiedad de la Sociedad (véase nota 5.1) y devenga un tipo de interés nominal anual del 3% durante los primeros tres meses y un tipo de interés variable referenciado al Euribor más un diferencial (2%) durante el resto de la vida del préstamo. El tipo efectivo anual de este préstamo durante el ejercicio ha ascendido a un 3%.

"Créditos bancarios" corresponde a pólizas de crédito con determinadas entidades financieras cuyos límites agregados al 31 de diciembre de 2009 ascienden a 10.750 miles de euros (a 9.601 miles de euros en el ejercicio 2008). Estas líneas de crédito con tipos de interés variables han devengado unos tipos de interés efectivos anuales comprendidos entre el 1,98 % y el 4 % (5,39 % y el 6,25 % en 2008).

La Sociedad, con fecha 28 de diciembre de 2005, suscribió sendos contratos de permuta de tipos de interés para reducir el riesgo de tipo de interés de su financiación ajena, por un nominal total de 2.842 miles de euros, vencimiento el 28 de septiembre de 2015 y con tipos de interés asegurados del 3,88% y 3,76%, respectivamente (véase nota 9.1).



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

18. Prestaciones a los Empleados

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

	Miles de euros	
	2009	2008
Provisión premio antigüedad (4.12.2)	<u>178</u>	<u>220</u>

19 Provisiones

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2009 y 2008 es como sigue:

	Miles de euros			
	Garantías	Litigios	Otras	Total
Al 31 de diciembre de 2007	<u>577</u>	<u>291</u>	<u>728</u>	<u>1.596</u>
Provisiones dotadas	731	-	271	1.002
Provisiones revertidas	(643)	-	-	(643)
Provisiones utilizadas	-	(291)	(294)	(1.228)
Al 31 de diciembre de 2008	665	-	705	1.370
Provisiones dotadas	403	-	148	551
Provisiones revertidas	(595)	-	-	(595)
Provisiones utilizadas	-	-	(316)	(316)
Al 31 de diciembre de 2009	<u>473</u>	<u>-</u>	<u>537</u>	<u>1.010</u>

El desglose de estas provisiones al 31 de diciembre entre corrientes y no corrientes es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
No corriente	537	705
Corriente	<u>473</u>	<u>665</u>
	<u>1.010</u>	<u>1.370</u>

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



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Otras provisiones corresponde a una serie de ausencias compensadas que la Sociedad tiene acordadas con determinados trabajadores de su plantilla.

20. Subvenciones Oficiales

Las subvenciones oficiales de carácter no reintegrable, presentan al 31 de diciembre el siguiente movimiento:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldos al 1 de enero	-	1.752
Reclasificaciones	-	(783)
Subvenciones concedidas en el ejercicio	1.182	524
Subvenciones reconocidas en ingresos (nota 24)	<u>(1.182)</u>	<u>(1.493)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>

22. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

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

	Miles de euros	
	2009	2008
Acreedores comerciales	5.830	23.886
Anticipos recibidos por pedidos	3.209	13.980
Otras cuentas a pagar		
Remuneraciones pendientes de pago	646	1.274
Pasivos por subvenciones reintegrables	133	783
Organismos de la Seguridad Social acreedores	215	455
Administraciones Públicas acreedoras	376	681
Otras deudas	-	18
	<u>10.409</u>	<u>41.077</u>

23. Ingresos Ordinarios

Un detalle de los ingresos ordinarios durante los ejercicios 2009 y 2008 es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Venta de bienes	52.395	108.272
Prestaciones de servicios	<u>2.649</u>	<u>5.460</u>
	<u>55.044</u>	<u>113.732</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

24. Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Ingresos por arrendamientos operativos	65	200
Beneficios en la venta de inmovilizado material y otros	(3)	193
Subvenciones de explotación	983	124
Traspaso a resultados de subvenciones de capital (nota 20)	1.182	1.493
Otros ingresos	<u>509</u>	<u>218</u>
	<u>2.736</u>	<u>2.228</u>

Las subvenciones de explotación corresponden a las recibidas por el Grupo en el marco de las ayudas oficiales otorgadas por la Administración Pública española para la realización de determinados proyectos fundamentalmente de investigación y desarrollo.

Durante el ejercicio 2009 la Sociedad y otras dos de sus empresas del Grupo (N.C. Manufacturing, S.A. y N.C. Electrónica, S.A.) presentaron en las Oficinas Territoriales de trabajo de Burgos y Guipúzcoa, una solicitud para cuatro expedientes de regulación de empleo temporal.

Con fecha 4 de agosto de 2009 la Delegación Territorial de Burgos de la Junta de Castilla y León ha autorizado la suspensión temporal de las relaciones laborales de 162 trabajadores de la Sociedad durante 52 días laborales, en el período comprendido entre el 7 de septiembre y el 31 de diciembre de 2009. Asimismo, ha autorizado la suspensión temporal de los contratos de trabajo de 15 trabajadores durante cuatro meses a partir del 1 de septiembre de 2009.

Con fecha 16 de junio de 2009 el Departamento de Justicia, Empleo y Seguridad Social del Gobierno Vasco ha autorizado la suspensión temporal de las relaciones laborales de 88 trabajadores del centro de trabajo de la Sociedad en Guipúzcoa, durante 89 días laborales, en el período comprendido entre el 17 de junio y el 31 de diciembre de 2009.

Con fecha 9 de junio de 2009 la Delegación Territorial de Burgos de la Junta de Castilla y León ha autorizado la suspensión temporal de las relaciones laborales de 19 trabajadores de N.C. Manufacturing, S.A. durante 138 días laborales, en el período comprendido entre el 22 de junio y el 31 de diciembre de 2009.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Con fecha 31 de julio de 2009 la Delegación Territorial de Burgos de la Junta de Castilla y León ha autorizado la suspensión temporal de las relaciones laborales de 14 trabajadores de N. C. Electrónica, S.A. durante 118 días laborales, en el período comprendido entre el 1 de agosto de 2009 y el 31 de marzo de 2010.

La retribución de los trabajadores asumida por la Seguridad Social durante los días de paro cubiertos por estos expedientes de regulación de empleo asciende a 703 miles de euros y ha sido registrada en el epígrafe de "Subvenciones de explotación".

25. Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal durante los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Sueldos, salarios y asimilados	13.094	16.385
Indemnizaciones	668	283
Dotación a la provisión para jubilación parcial	-	270
Seguridad Social	3.654	4.937
Otros gastos sociales	<u>547</u>	<u>576</u>
	<u>17.963</u>	<u>22.451</u>

Como consecuencia del plan de reestructuración establecido por la Sociedad, durante el ejercicio 2009 han causado baja determinados trabajadores. El coste asociado a las mismas, asciende a 668 miles de euros, aproximadamente, (283 miles de euros en 2008).

El número medio de empleados del Grupo mantenido durante los ejercicios 2009 y 2008 y desglosado por categorías, es como sigue:

	Número de empleados	
	2009	2008
Ingenieros y licenciados	45	34
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes titulados	47	66
Jefes administrativos y de taller	11	7
Ayudantes no titulados	5	7
Oficiales administrativos	76	59
Subalternos	8	36
Oficiales	<u>255</u>	<u>269</u>
	<u>447</u>	<u>478</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y los Administradores de la Sociedad Dominante es como sigue:

	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
Administradores y Alta Dirección	22	12
Resto de personal	<u>382</u>	<u>442</u>
	<u>404</u>	<u>454</u>

Dentro de Administradores y Alta Dirección hay tres hombres que forman parte de la Alta Dirección y así mismo son Administradores. El resto son exclusivamente Administradores de la Sociedad.

26. Otros Gastos

El detalle de los otros gastos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comisiones comerciales	5.288	11.337
Transportes de ventas	774	2.179
Reparaciones y mantenimiento	350	763
Asesoramientos	2.034	2.720
Perdidas deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	46	46
Otros	<u>3.133</u>	<u>4.393</u>
	<u>11.625</u>	<u>21.438</u>

27. Ingresos y Gastos Financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
<u>Ingresos financieros</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Diferencias positivas de cambio	-	192
Otros ingresos	<u>318</u>	<u>689</u>
Total ingresos financieros	<u>318</u>	<u>881</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros	
	2009	2008
<u>Gastos financieros</u>		
De deudas con entidades de crédito	1.106	1.166
Diferencias negativas de cambio	132	79
Otros gastos	<u>4</u>	<u>369</u>
Total gastos financieros	<u>1.242</u>	<u>1.614</u>

28. Impuesto sobre las Ganancias

El detalle del ingreso por impuesto sobre las ganancias en 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Impuesto corriente		
Del ejercicio	<u>-</u>	<u>20</u>
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	88	1.205
Créditos por bases imponibles negativas y deducciones fiscales reconocidos en el ejercicio	(223)	(1.486)
Regularización de tipos impositivos en la imposición diferida y créditos fiscales por bases imponibles negativas	<u>-</u>	<u>24</u>
	<u>(135)</u>	<u>(237)</u>

Una conciliación entre el resultado contable y el ingreso por impuesto es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	<u>(5.245)</u>	<u>4.119</u>
Gasto esperado al tipo impositivo de la Sociedad (30%)	1.574	(1.235)
Ingresos no tributables	303	380
Gastos no deducibles	(71)	(281)
Activación de créditos fiscales por deducciones	-	1.486
Regularización de tipos impositivos en la imposición diferida y créditos fiscales por bases imponibles negativas	-	25
Créditos fiscales por bases imponibles negativas generadas en el ejercicio y no activadas	(1.671)	-
Otros conceptos	<u>-</u>	<u>60</u>
Ingreso por impuesto	<u>135</u>	<u>237</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo dispone al 31 de diciembre de 2009 de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Miles de euros</u>	<u>Compensables hasta</u>
2004	2.441	2019
2005	556	2020
2006	3.345	2021
2009	<u>6.110</u>	2024
	<u>12.452</u>	

Parte de estas bases imponibles negativas corresponden a las absorbidas en la fusión de Industrias Anayak, S.A. por importes de 1.556 y 729 miles de euros generadas por esta sociedad en los ejercicios 2004 y 2005, respectivamente (véase nota 1).

De acuerdo con la Ley 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 quince 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.

Un detalle de las deducciones pendiente de aplicar por su insuficiencia de cuota al 31 de diciembre y el año en que se generaron es como sigue:

<u>Ejercicio</u>	<u>I+D</u>	<u>EE</u>	<u>FP</u>	<u>DI</u>	<u>R</u>	<u>Total</u>
1999	501	-	-	-	-	501
2000	112	-	-	-	-	112
2001	735	249	15	-	-	999
2002	1.137	343	5	-	-	1.485
2003	758	196	5	22	163	1.144
2004	527	483	5	9	117	1.141
2005	587	281	9	26	-	903
2006	1.012	206	7	4	-	1.229
2007	1.004	65	6	2	-	1.077
2008	828	88	3	26	-	945
2009	<u>801</u>	<u>19</u>	<u>3</u>	<u>31</u>	<u>-</u>	<u>854</u>
	<u>8.002</u>	<u>1.930</u>	<u>58</u>	<u>120</u>	<u>280</u>	<u>10.390</u>

I+D: Deducción por actividades de investigación científica e innovación tecnológica.

EE: Deducción por actividades de exportación.

FP: Deducción por gastos de formación profesional.

R: Reinversión.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Su desglose de acuerdo con los vencimientos establecidos es como sigue:

<u>Ultimo ejercicio de aplicación</u>	<u>Miles de euros</u>
2001	273
2002	351
2003	386
2014	1.115
2015	456
2016	1.026
2017	1.262
2018	898
2019	580
2020	561
2021	929
2022	948
2023	804
2024	<u>801</u>
	<u>10.390</u>

La Sociedad mantiene determinadas deducciones por reinversión que corresponden a las originadas en determinadas enajenaciones de edificios y terrenos, llevadas a cabo en el ejercicio y en ejercicios anteriores. La reinversión debe realizarse dentro del plazo correspondiente entre el año anterior a la fecha de la enajenación y los tres siguientes. El resumen por elemento de activo fijo de las enajenaciones realizadas acogidas a deducción por reinversión, los elementos en los que se materializa la reinversión y la fecha de mantenimiento de estos últimos, se presenta en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

De acuerdo con las expectativas de beneficios futuros, al 31 de diciembre se encuentran activados los siguientes créditos fiscales:

	Miles de euros					
	<u>2009</u>			<u>2008</u>		
	Largo plazo	Corto plazo	Total	Largo plazo	Corto plazo	Total
Bases imponibles negativas	2.311	-	2.311	1.563	525	2.088
Deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación	<u>8.057</u>	-	<u>8.057</u>	<u>8.370</u>	-	<u>8.370</u>
	<u>10.368</u>	-	<u>10.368</u> (nota 13)	<u>9.933</u>	<u>525</u>	<u>10.458</u> (nota 13)



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El resto de bases imponibles negativas y de deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación no han sido activadas al existir dudas sobre su recuperabilidad con beneficios a generar, en el período de utilización, por encima de los esperados para aplicar las bases imponibles negativas y las deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación activadas.

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 2009 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2005 (1 de enero de 2004 para el Impuesto sobre Sociedades). Durante el presente ejercicio se han iniciado actuaciones inspectoras sobre el IVA y el Impuesto sobre Sociedades declarados en los ejercicios 2005 y 2006 por la Sociedad y otra de las sociedades del Grupo. Los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales de importancia.

29. Remuneraciones a la Dirección

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Dirección son las siguientes:

	Miles de euros	
	2009	2008
Retribuciones a corto plazo a los empleados, directivos	<u>654</u>	<u>756</u>

30. Información Relativa a los Administradores de la Sociedad

El detalle de las remuneraciones de los Administradores de la Sociedad es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Sueldos	481	493
Dietas	286	351
Otras retribuciones	<u>127</u>	<u>408</u>
	<u>894</u>	<u>1.252</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Los Administradores de la Sociedad no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, el Grupo consolidado no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad. No obstante, al 31 de diciembre de 2009 los miembros del Consejo de Administración no mantienen saldos a cobrar del Grupo en concepto de remuneraciones devengadas y no cobradas (90 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

Durante el ejercicio 2009 los Administradores de la Sociedad no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

En relación con el contenido de la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, los miembros del Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. manifiestan que las participaciones, cargos, funciones y actividades desarrolladas y/o realizadas en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, se detallan en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de cuentas anuales consolidadas.

31. Información Medioambiental

Las operaciones del Grupo están sometidas a la legislación relativa a la protección del medioambiente y la seguridad y salud del trabajador. Los Administradores consideran que se cumplen sustancialmente tales leyes y que se mantienen procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

El Grupo considera mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estima que no surgirán pasivos adicionales relacionados con el medio ambiente. El Grupo no ha incurrido en inversiones significativas, ni recibido subvenciones relacionadas con el medio ambiente, durante los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2009 y 2008. Asimismo, no ha incurrido en gastos de naturaleza medioambiental por importe significativo.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

32. Honorarios de Auditoría

KPMG Auditores, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace referencia la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han facturado durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, honorarios y gastos por servicios profesionales, de auditoría 95 miles de euros y 106 miles de euros, respectivamente.

Los importes indicados incluyen la totalidad de los honorarios y gastos relativos a la auditoría de los ejercicios 2009 y 2008, con independencia del momento de su facturación.

33. Información Financiera por Segmentos

La información que se utiliza a nivel de Dirección, Consejo de Administración e información a terceros está desglosada por sociedades. Las mencionadas sociedades se subdividen en aquellas que tienen como actividad principal la venta de bienes de equipo o componentes para bienes de equipo (sociedades "Industriales") o las que tienen como actividad principal la prestación de servicios de asistencia técnica y otros (sociedades "No industriales").

El rendimiento de los segmentos se mide sobre el beneficio antes de impuestos de los segmentos. El beneficio del segmento se utiliza como medida del rendimiento debido a que el Grupo considera que dicha información es la más relevante en la evaluación de los resultados de determinados segmentos a otros grupos que operan en dichos negocios.

Los beneficios antes de impuestos de actividades continuadas por segmentos operativos son los siguientes:

	Miles de euros							Total
	Industriales				Comerciales			
	Nicolás Correa, S.A.	Nicolás Correa Calderería, S.A.	N.C. Manufacturing, S.A.	Nicolás Correa Electrónica, S.A.	N.C. Machine Tools Co. Ltd.	Montajes Panak, S.A.	Nicolás Correa Deutschland, GMBH	
ejercicio 2009	<u>(4.289)</u>	<u>(279)</u>	<u>(377)</u>	<u>(69)</u>	<u>(55)</u>	<u>(21)</u>	<u>10</u>	<u>(5.080)</u>
ejercicio 2008	<u>3.294</u>	<u>371</u>	<u>426</u>	<u>290</u>	<u>287</u>	<u>2</u>	<u>27</u>	<u>4.697</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

La conciliación entre los beneficios / (pérdidas) antes de impuestos de los segmentos operativos y el beneficio antes de impuestos consolidado es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Beneficio antes de impuestos de los segmentos operativos	(5.080)	4.697
Eliminación de dividendos inter-segmentos	(102)	(87)
Eliminación de provisiones inter-segmentos	-	(66)
Incorporación de resultados de sociedades consolidadas por el método de la participación	(44)	23
Amortización del ejercicio de la revalorización de inmovilizado material en primera aplicación	(38)	(38)
Eliminación de márgenes inter-segmentos	(15)	(54)
Eliminación de amortización de márgenes inter-segmentos en inmovilizado material y activos intangibles	34	5
Otros	-	(361)
	<u>(5.245)</u>	<u>4.119</u>

Los beneficios después de impuestos de actividades continuadas por segmentos operativos son los siguientes:

	Miles de euros							Total
	Industriales					Comerciales		
	Nicolás Correa, S.A.	Nicolás Correa Calderería, S.A.	N.C. Manufacturing, S.A.	Nicolás Correa Electrónica, S.A.	N.C. Machine Tools Co. Ltd.	Montajes Panak, S.A.	Nicolás Correa Deutschland, GMBH	
ejercicio 2009	<u>(4.289)</u>	<u>(279)</u>	<u>(264)</u>	<u>(48)</u>	<u>(61)</u>	<u>(21)</u>	<u>10</u>	<u>(4.952)</u>
ejercicio 2008	<u>3.663</u>	<u>260</u>	<u>322</u>	<u>208</u>	<u>283</u>	<u>2</u>	<u>23</u>	<u>4.761</u>

Los activos totales desglosados por segmentos operativos son como sigue:

	Miles de euros							Total
	Industriales					Comerciales		
	Nicolás Correa, S.A.	Nicolás Correa Calderería, S.A.	N.C. Manufacturing, S.A.	Nicolás Correa Electrónica, S.A.	N.C. Machine Tools Co. Ltd.	Montajes Panak, S.A.	Nicolás Correa Deutschland, GMBH	
A 31 de diciembre de 2009	<u>71.029</u>	<u>3.569</u>	<u>5.055</u>	<u>587</u>	<u>5.382</u>	<u>171</u>	<u>246</u>	<u>86.039</u>
A 31 de diciembre de 2008	<u>99.479</u>	<u>4.658</u>	<u>6.392</u>	<u>1.101</u>	<u>4.890</u>	<u>250</u>	<u>299</u>	<u>117.069</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

La conciliación entre los activos totales de los segmentos operativos y el activo total consolidado a 31 de diciembre es como sigue :

	Miles de euros	
	2009	2008
Activos totales de los segmentos	86.039	117.069
Eliminación de participaciones en empresas consolidadas por integración global netas de deterioros	(3.292)	(3.292)
Incorporación de resultados acumulados de sociedades consolidadas por el método de la participación	336	381
Revalorización de inmovilizado material en primera aplicación neta de amortizaciones	3.408	3.446
Eliminación de saldos inter-segmentos	(1.261)	(4.172)
Eliminación de márgenes inter-segmentos	(444)	(442)
Otros	774	794
	<u>85.560</u>	<u>113.784</u>

El detalle de los Ingresos ordinarios del Grupo asignados por segmentos operativos son las siguientes:

	Miles de euros							Total
	Industriales					Comerciales		
	Nicolás Correa, S.A.	Nicolás Correa, Calderería, S.A.	N.C. Manufacturing, S.A.	Nicolás Correa, Electrónica, S.A.	N.C. Machine Tools Co. Ltd.	Montajes Panak, S.A.	Nicolás Correa Deutschland, GMBH	
ejercicio 2009	<u>51.019</u>	<u>3.932</u>	<u>1.272</u>	<u>893</u>	<u>1.913</u>	<u>338</u>	<u>1.096</u>	<u>60.463</u>
ejercicio 2008	<u>110.810</u>	<u>5.412</u>	<u>6.586</u>	<u>2.149</u>	<u>2.708</u>	<u>486</u>	<u>1.101</u>	<u>129.252</u>

La conciliación entre los ingresos ordinarios de los segmentos operativos y los ingresos ordinarios consolidados al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Ingresos ordinarios de los segmentos	60.463	129.252
Eliminación de transacciones inter-segmentos	(5.419)	(15.520)
	<u>55.044</u>	<u>113.732</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de gastos e ingresos financieros del ejercicio desglosado por segmentos es el siguiente:

	Miles de euros					
	Nicolás Correa, S.A.		Resto de segmentos operativos agregados		Total	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
ejercicio 2009	<u>417</u>	<u>(1.133)</u>	<u>-</u>	<u>(10)</u>	<u>420</u>	<u>(1.242)</u>
ejercicio 2008	<u>981</u>	<u>(1.507)</u>	<u>-</u>	<u>(13)</u>	<u>1.034</u>	<u>(1.614)</u>

La conciliación entre los ingresos y gastos financieros de los segmentos operativos y los ingresos y gastos financieros consolidados al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros			
	2009		2008	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Ingresos ordinarios de los segmentos	420	(1.242)	1.034	(1.614)
Eliminación de dividendos inter-segmentos	(102)	-	(87)	-
Eliminación de provisiones inter-segmentos	-	-	(66)	-
	<u>318</u>	<u>(1.242)</u>	<u>881</u>	<u>(1.614)</u>

El detalle del gasto por amortización del ejercicio desglosado por segmentos es el siguiente:

	Miles de euros							
	Industriales					Comerciales		Total
	Nicolás Correa, S.A.	Nicolás Correa, S.A.	N.C. Manufacturing, S.A.	Nicolás Correa, S.A. Electrónica, S.A.	N.C. Machine Tools Co. Ltd.	Montajes Panak, S.A.	Nicolás Correa Deutschland, GMBH	
ejercicio 2009	<u>1.077</u>	<u>156</u>	<u>202</u>	<u>7</u>	<u>157</u>	<u>5</u>	<u>12</u>	
ejercicio 2008	<u>1.101</u>	<u>148</u>	<u>150</u>	<u>12</u>	<u>21</u>	<u>5</u>	<u>10</u>	<u>1.447</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

La conciliación entre el gasto por amortización de los segmentos operativos y los el gasto por amortización consolidado al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Gasto por amortización de los segmentos	1.616	1.447
Amortización del ejercicio de la revalorización de inmovilizado material en primera aplicación	38	38
Eliminación de amortización de márgenes inter-segmentos en inmovilizado material y activos intangibles	(34)	(5)
	<u>1.620</u>	<u>1.480</u>

El detalle de los Ingresos ordinarios de los segmentos obtenidos de clientes externos al Grupo por áreas geográficas es como sigue:

	Miles de euros			
	España	Resto de Europa	Resto del mundo	Total
ejercicio 2009	<u>9.499</u>	<u>34.462</u>	<u>11.083</u>	<u>55.044</u>
ejercicio 2008	<u>14.109</u>	<u>72.212</u>	<u>27.411</u>	<u>113.732</u>

El detalle de los activos no corrientes de los segmentos operativos, excluidos los activos financieros y los activos por impuestos diferidos, en función de su localización geográfica es como sigue:

	Miles de euros			
	España	China	Alemania	Total
ejercicio 2009	<u>30.392</u>	<u>3.524</u>	<u>44</u>	<u>33.960</u>
ejercicio 2008	<u>30.001</u>	<u>2.802</u>	<u>52</u>	<u>32.855</u>



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

34. Política y Gestión de Riesgos**34.1 Factores de riesgo financiero**

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

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

34.1.1 Riesgo de mercado**Riesgo de precios de materias primas**

El Grupo utiliza en su proceso productivo componentes y elementos cuyos precios se hayan influenciados por las oscilaciones en los precios de mercado de ciertos metales. La experiencia del Grupo es que en la práctica los incrementos de precios sufridos en los últimos años han sido trasladados a sus clientes.

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgos de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente en relación al dólar de EE.UU., la libra esterlina, el dólar canadiense y al yen. El riesgo de tipo de cambio surge, principalmente, de transacciones comerciales de venta futuras y, en menor medida, de activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre el contra valor en euros de los activos y pasivos netos y de las transacciones en divisa se resume según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2009	2008
<u>Activos y pasivos netos</u>		
Inmovilizado Material	3.493	2.793
Inmovilizado Intangible	31	8
Activos y pasivos corrientes	738	1.318
	<u>4.262</u>	<u>4.119</u>
Contravalor en euros de yuanes chinos	3.714	3.540
Contravalor en euros de libras esterlinas	476	(249)
Contravalor en euros de dólares de estados unidos	72	828
	<u>4.262</u>	<u>4.119</u>

	Miles de euros	
	2009	2008
<u>Transacciones netas</u>		
Ingresos ordinarios	3.467	8.663
Otros ingresos	41	-
Consumos de materias primas y consumibles	(394)	(1.899)
Gastos de personal	(164)	(171)
Otros gastos	(646)	(287)
	<u>2.304</u>	<u>6.306</u>
Contravalor en euros de yuanes chinos	551	(566)
Contravalor en euros de libras esterlinas	1.476	4.483
Contravalor en euros de dólares de estados unidos	277	2.389
	<u>2.304</u>	<u>6.306</u>

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

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



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Teniendo en cuenta lo anterior, el impacto de las oscilaciones en los tipos de cambio durante los ejercicios 2009 y 2008 no debiera tener impactos significativos en la cuenta de resultados consolidada.

34.1.2 Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

La exposición a este riesgo de los activos del Grupo se limita, principalmente, a los créditos comprometidos en los epígrafes de Clientes por ventas y prestaciones de servicios y Deudores varios, cuyo importe agregado asciende a 12.743 miles de euros (30.083 miles de euros en 2008). Parte de estos créditos por importe de 2.236 miles de euros (2.194 miles de euros en 2008) se encuentran debidamente provisionados por considerar el Grupo que son de dudosa recuperabilidad.

Al 31 de diciembre 2009 los saldos de Clientes por ventas y prestaciones de servicios y Deudores varios vencidos y no deteriorados asciende a 428 miles de euros (1.145 miles de euros en 2008).

34.1.3 Riesgo de liquidez

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

El desglose por vencimientos de los Préstamos y otros pasivos remunerados así como el de Otros pasivos se muestra en las notas 16 y 17. Respecto a los vencimientos esperados del resto de pasivos financieros corrientes (Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar excepto "Anticipos recibidos por pedidos" y "Cobros anticipados") no existen importes vencidos significativos y su vencimientos están establecidos en su mayoría el primer trimestre del ejercicio siguiente.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

34.1.4 Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, excepto la renta fija con pacto de recompra a muy corto plazo a que se hace referencia en la nota 12 y cuyo riesgo de variación en valor razonable es mínimo, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayor parte independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos financieros ajenos remunerados vía tipos de interés fijo o variable. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen al Grupo a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

El Grupo no tiene financiación ajena significativa recibida a tipos de interés fijos.

El Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo (véase nota 9.1). Generalmente, el Grupo obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y, parcialmente, las permutas en interés fijo que son generalmente más bajos que los disponibles si el Grupo hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés el Grupo se compromete con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales notacionales contratados.

Durante el ejercicio 2009 el saldo medio aproximado de la financiación a tipo de interés variable y obtenida a corto y largo plazo de entidades financieras ha ascendido aproximadamente a 10.495 miles de euros (6.915 miles de euros durante el ejercicio 2008), estando parcialmente cubierta por permutas de tipo de interés cuyo nominal promedio en el ejercicio ha ascendido a 2.309 miles de euros (2.664 miles de euros en 2008). Teniendo en cuenta este hecho, un incremento o decremento del 0,5% en los tipos de interés de mercado hubiese provocado respectivamente un decremento o incremento del resultado antes de impuestos de 41 miles de euros (21 miles de euros en 2008).



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

35. Hechos Posteriores

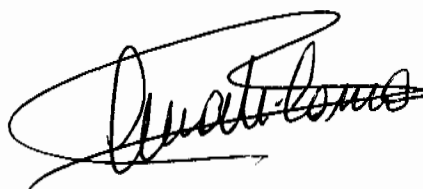
Durante el ejercicio 2009 la Sociedad y otras dos de sus empresas del Grupo (N.C. Manufacturing, S.A. y N.C. Electrónica, S.A.) han presentado en las Oficinas Territoriales de Trabajo de Burgos y Guipúzcoa una solicitud para cuatro expedientes de regulación de empleo temporal para el ejercicio 2010.

Con fecha 29 de diciembre de 2009 la Delegación Territorial de Burgos de la Junta de Castilla y León ha autorizado la suspensión temporal de las relaciones laborales de 177 trabajadores de la Sociedad durante 88 días laborales, en el período comprendido entre el 1 de enero de 2010 y el 30 de junio de 2010.

Con fecha 23 de diciembre de 2009 el Departamento de Justicia, Empleo y Seguridad Social del Gobierno Vasco ha autorizado la suspensión temporal de las relaciones laborales de 92 trabajadores del centro de trabajo de la Sociedad en Guipúzcoa, durante 94 días laborales, en el período comprendido entre el 1 de enero de 2010 y el 30 de junio de 2010.

Con fecha 5 de enero de 2010 el Departamento de Justicia, Empleo y Seguridad Social del Gobierno Vasco ha autorizado la suspensión temporal de las relaciones laborales de 22 trabajadores de N.C. Manufacturing, S.A. durante 154 días laborales, en el período comprendido entre el 1 de enero de 2010 y el 31 de diciembre de 2010.

Con fecha 3 de marzo de 2010 ha acordado entre N.C. Electrónica, S.A. y el personal de la Sociedad la suspensión temporal de las relaciones laborales de 13 trabajadores de N. C. Electrónica, S.A. durante 143 días laborales, en el período comprendido entre el 1 de abril de 2010 y el 31 de diciembre de 2010, estando pendiente de autorización por la Delegación Territorial de Burgos de la Junta de Castilla y León.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Juan Carlos', written in a cursive style.

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las
Sociedades Dependientes y Asociadas al
31 de diciembre de 2009 y 2008

Denominación social	Domicilio social	Actividad	% de participación directa		
			2009	2008	
<u>Consolidadas por integración global</u>					
Nicolás Correa Calderería, S.A.	c/ Condado de Treviño (Villalonquejar) 53 09001 Burgos	Fabricación y venta de estructuras mecano-soldadas, carenados, protecciones telescópicas y otras piezas de chapa	Nicolás Correa, S.A.	89,99%	89,99%
Montajes Panak, S.A.	Polígono Industrial de Itziar, Parcela 5B, Nave 3, 20820 Daba	Ajuste y montaje de máquinas-herramienta	Nicolás Correa, S.A.	100,00%	100,00%
N.C. Manufacturing, S.A.	c/ Condado de Treviño (Villalonquejar) 53 09001 Burgos	Fabricación de máquinas fresadoras	Nicolás Correa, S.A.	94,00%	94,00%
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	c/ Condado de Treviño (Villalonquejar) 53 09001 Burgos	Fabricación y venta de equipos eléctricos	Nicolás Correa, S.A.	88,00%	88,00%
Nicolás Correa Deutschland GMBH	Carl - Zeiss - Strobe 22 41468 Helliggenheus (Alemania)	Comercialización de máquinas-herramienta	Nicolás Correa, S.A.	100,00%	100,00%
N.C. Machine Tools Co. Ltd.	Plot 11/2/2 of It Industrial Part of Ketöz Kunming City, Yunnan Province (China)	Fabricación y montaje de máquinas-herramienta	Nicolás Correa, S.A.	55,00%	55,00%
<u>Consolidadas por puesta en equivalencia</u>					
Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industrias Ltda. (i)	Rue Nova da Noíno de Cima 33-A, Abergalina, Maninha Coronel (Portugal)	Sin actividad	Nicolás Correa, S.A.	100,00%	100,00%
Nicolás Correa Italia, S.R.L. (i)	Vía Orbetello n° 81 Torino (Italia)	Sin actividad	Nicolás Correa, S.A.	85,00%	85,00%
N.C. Mepro, S.A.	Av. De las Dos Castillas, 3 Pozuelo de Alarcón (Madrid)	Comercialización de máquinas-herramienta	Nicolás Correa, S.A.	44,44%	44,44%
Nicolás Correa Catalunya, S.A.	c/ Borrell, 7 08172 San Cugat del Valles (Barcelona)	Comercialización de máquinas-herramienta	Nicolás Correa, S.A.	19,90%	19,90%
Tigre Machinery Parts Co.	3770 Paseo Primiano Celabesas, California 91302, USA	Comercialización y prestación de servicios de asistencia técnica de máquinas - herramienta	Nicolás Correa, S.A.	49,00%	49,00%

(i) Sociedades dependientes sin actividad y en proceso de liquidación en 2008 y 2009 que han sido integradas por el método de la participación.

Este Anexo forma parte integrante de las notas 1 y 4.2 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2009, junto con la cual debe ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Participaciones, Cargos, Funciones y Actividades
Desarrollados y/o realizados por los Administradores

al 31 de diciembre de 2008 en
Empresas cuyo Objeto Social es Idéntico, Análogo o Complementario
al Desarrollado por la Sociedad

	2009			
	N.C. Calderería, S.A.	N.C. Manufacturing, S.A.	Montajes Panak, S.A.	N.C. Electrónica, S.A.
D. José Ignacio Nicolás Correa Barragán Miembro del Consejo Porcentaje de participación	(a) -	(a) -	(a) -	(a) -
D. Javier Eguren Albistegui Miembro del Consejo	X	X	X	X
Dña. Ana Nicolás Correa Barragán Miembro del Consejo	-	X	-	X
D. José Ignacio Sáez Martínez Miembro del Consejo	-	-	X	-
N MAS 1 Capital Privado, S.L. Miembro del Consejo	-	-	-	-
				X 41% (b)
2008				
	N.C. Calderería, S.A.	N.C. Manufacturing, S.A.	Montajes Panak, S.A.	N.C. Electrónica, S.A.
D. José Ignacio Nicolás Correa Barragán Miembro del Consejo Porcentaje de participación	(a) -	(a) -	(a) -	(a) -
D. Javier Eguren Albistegui Miembro del Consejo	X	X	X	X
Dña. Ana Nicolás Correa Barragán Miembro del Consejo	-	X	-	X
D. José Ignacio Sáez Martínez Miembro del Consejo	-	-	X	-
N MAS 1 Capital Privado, S.L. Miembro del Consejo	-	-	-	-
				X 41% (b)

Observaciones

(a) Miembro del Consejo de Administración en representación de Mepro Outremer, S.A.

(b) Mantiene un 11,52% adicional de participación en el capital social en representación de Mepro Outremer, S.A.

Este Anexo forma parte integrante de la nota 30 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2009, junto con la cual debe ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Deducciones por Reinversión de Beneficios Extraordinarios originados por la Enajenación de Activos al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresado en euros)

Elemento transmitido	Deducción máxima a obtener	Importe de la renta acogida a reinvertir	Elementos reinvertidos	Fecha reinversión	Fecha mantenimiento reinversión	Deducción pendiente realizar 31.12.09	Año límite para deducir
Parcela segregada en C/Alcalde Martín Cobos	163	817	Ampliación capital en NC USA, INC.	30/12/2002	30/12/2007	-	2012
			Maquinaria 2003	30/09/2003	30/09/2006	-	2013
			Software 2003	30/08/2003	30/08/2006	-	2013
			Mobiliario 2003	12/06/2003	12/06/2006	-	2013
			Equipos Inf.2003	30/11/2003	30/11/2006	-	2013
			Aparatos. verif.2003	30/05/2003	30/05/2006	-	2013
Edificios de Leganés	117	583	Ampliación capital en NC Deutschland GmbH	30/12/2004	30/12/2009	-	2014
			Modelos 2004	03/11/2004	03/11/2007	-	2014
	<u>296</u>	<u>1.482</u>					

Este Anexo forma parte integrante de la nota 28 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2009 junto con la cual debe ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2009

1. Evolución de los Negocios y Situación del Grupo

Este ejercicio 2009 se ha caracterizado por un descenso de la facturación y un empeoramiento en la tendencia de la captación de pedidos, especialmente, a partir del segundo semestre, terminando el ejercicio con una reducida cartera de pedidos.

Los ingresos ordinarios del Grupo han sido de 55 millones de euros, lo que supone un descenso del 52 % respecto a los 114 millones de Euros del ejercicio anterior.

El EBITDA del Grupo consolidado ha pasado a ser -2,7 millones de euros, respecto a un EBITDA positivo de 6,3 millones de euros en 2008, lo que supone un descenso del 143 %.

El Grupo Consolidado ha registrado unos resultados negativos, antes de impuestos de 5,2 millones de euros, frente a los 4,1 millones de euros de beneficios del ejercicio anterior, lo que supone un descenso del 227%.

El resultado negativo se ha originado básicamente en el conjunto de las sociedades industriales del Grupo. El conjunto de las sociedades comerciales presenta unos beneficios antes de impuestos de 0,01 millones de euros.

Finalmente el resultado del grupo consolidado después de impuestos, ha sido -5.1 millones de euros, habiendo sido el Resultado consolidado después de impuestos de 2008 de 4,4 millones de euros.

En 2009 la captación de pedidos neta de la Sociedad Matriz (deducidas las anulaciones) ha alcanzado la cifra de 23,4 millones de euros, lo que supone una reducción del 70% con respecto a los 78,2 millones de euros del ejercicio anterior. La captación en los mercados exteriores se ha reducido en un 71% mientras que en el mercado interior la reducción ha sido del 59%.

Esta reducción de la captación de pedidos se ha acelerado en el segundo semestre y especialmente en el último trimestre en que hemos visto incluso cancelaciones de pedidos anteriormente registrados.

En consecuencia, la cartera de pedidos ha pasado de 45 millones de euros a finales de 2008 a 16,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2009, lo que supone una reducción del 64%.

Esta evolución está en línea con la mayoría de los fabricantes similares europeos de máquina herramienta.



2.

2. Evolución Previsible del Grupo

La limitada cartera con la que iniciamos el año 2010 y la reducción en el ritmo de entrada de pedidos, nos llevará indefectiblemente en el presente ejercicio, a un nivel muy bajo de la actividad y a la necesidad de seguir adoptando medidas, tanto para maximizar la captación de pedidos, como para reducir los gastos estructurales del Grupo de forma que, con un menor nivel de actividad, consigamos frenar los resultados negativos.

Nuestra filial china (GNC Kunming) está consolidando su capacidad productiva y su Know How para poder ofrecer máquinas en condiciones de calidad idénticas a la producción española, tanto para el propio mercado chino como para los mercados de exportación a los que creamos oportuno que se enfoquen.

Desde el punto de vista de los mercados, la Sociedad Matriz sigue apostando por mejorar su buena posición en Alemania, China e India e incrementar radicalmente la cuota en Italia, Brasil y Rusia.

El Grupo sigue desarrollando sus políticas de incremento de su presencia en los mercados exteriores que significan en este momento la mayor potencialidad comercial.

Se está invirtiendo decididamente en mejorar nuestra presencia comercial y de asistencia técnica en los principales países emergentes, donde observamos mayor demanda y nos estamos afianzando en nuestros grandes mercados tradicionales, de manera que, en el momento en que se produzca una cierta recuperación, podamos volver a volúmenes aceptables de actividad.

La exportación, previsiblemente, significará del orden del 90% de las ventas futuras del Grupo.

En cuanto a los segmentos de mercado, el sector eólico en particular y el de la energía en general, siguen mostrando un mejor perfil en estos momentos de crisis, contando la Sociedad con soluciones perfectamente adaptadas a sus necesidades. Así mismo, últimamente, hemos observado una mayor actividad en algunos de los sectores tradicionales como la matricería.

Las Sociedades filiales prevén igualmente una reducción de su actividad para la Sociedad Matriz lo que intentarán compensar con la venta de productos y servicios como proveedores de terceros clientes.

Esta crisis, que está afectando y mucho a todo el mundo de la máquina herramienta está empezando a producir una cierta reordenación del sector, en el que están proliferando las operaciones corporativas de todo tipo.

Como consecuencia de las medidas tomadas, en varios campos, a lo largo de los últimos meses y siempre y cuando sigamos contando con la confianza de las Entidades Financieras, no prevemos problemas graves de tesorería a lo largo de 2010.



3.

Como evolución de cambio en la estrategia de gestión iniciada en 2009 ya se ha implantado en la planta de Iciar un modelo de gestión basado en las personas.

3. Actividades en Materia de Investigación y Desarrollo.

2009 ha sido el año del lanzamiento de la familia de máquinas VERSA herederas de las fresadoras de pórtico FP que ha dado a la empresa una posición de liderazgo europeo en ese segmento.. La nueva familia incorpora prestaciones avanzadas que permitirán su uso en las aplicaciones más exigentes de nuestros clientes tanto del sector aeronáutico como de automoción, entre otros.

En 2009 se ha finalizado el desarrollo de una nueva solución orientada al sector eólico y a las grandes estructuras, mediante una nueva máquina de columna móvil con un mayor recorrido vertical que la actual SUPRA.

El esfuerzo de innovación en desarrollos precompetitivos se ha planificado mediante un proyecto cuatrienal CENIT, **“eEe – Tecnologías avanzadas para los equipos y procesos de fabricación de 2015”**, liderado por Nicolás Correa, S.A., en el que participan 22 empresas del sector y 8 centros tecnológicos de toda España.

En este proyecto se pretende desarrollar la tecnología que ha de permitir mantener la ventaja que hoy tenemos frente a los competidores asiáticos, exceptuados los japoneses, a través del desarrollo de máquinas eco-diseñadas y respetuosas con el medio ambiente, máquinas inteligentes que ayudan en el diagnóstico preventivo y facilitan su utilización por parte de los clientes, máquinas con nuevos materiales más ligeros y resistentes y máquinas más estables frente a las variaciones térmicas y por tanto más precisas.

2009 ha sido el cuarto año de este proyecto, en el que se han obtenido los primeros resultados del mismo. Parte de estos resultados se han presentado en un prototipo realizado sobre una máquina de la familia Axia, entre los que cabe mencionar: incorporación de estructuras críticas ejecutadas con nuevos materiales más ligeros, nuevos sistemas de amortiguamiento activo, nuevos materiales respetuosos con el medio ambiente, y una plataforma de servicios que nos permitirá registrar la historia de los modos de funcionamiento de las máquinas y sus parámetros fundamentales para facilitar el diagnóstico preventivo y el teleservicio.

La metodología de eco-diseño desarrollada en este proyecto CENIT y en el proyecto ECOWATIO, aplicada a toda nuestra gama de productos, nos ha de permitir consolidar nuestro liderazgo en la introducción de máquinas respetuosas con el medio ambiente.

Estos proyectos han sido apoyados financieramente por el Ministerio de Ciencia e Innovación, Ministerio de Industria, el CDTI, La Agencia de Desarrollo de Castilla y León y el Gobierno Vasco.

La inversión total en I+D del Grupo, en este ejercicio 2009 ha sido de 4,5 millones de €, lo que supone dar continuidad a nuestro permanente esfuerzo por la innovación tecnológica.



4.

Entre las Sociedades filiales, N.C. Manufacturing, S.A. destaca por su activa participación como uno más de los miembros del mencionado proyecto CENIT.

4. Adquisiciones de Acciones Propias.

Durante el ejercicio 2009 el Grupo ha mantenido las 11.000 acciones propias que ya disponía al cierre del 2008.

En la Junta General de Nicolás Correa, S.A. se autorizó expresamente la amortización de 90.366 acciones propias de 0,80 euros de valor nominal de una sola serie y clase, representadas por anotaciones en cuenta, numeradas correlativamente del 12.464.839 al 12.555.204 ambas inclusive.

A lo largo del año 2009 se procedió a la amortización de dichas acciones propias haciendo uso de dicha autorización. Dicha operación ha quedado totalmente formalizada.

5. Descripción de los Principales Riesgos e Incertidumbres a las que se enfrenta el Grupo.

Nuestro sector se enfrenta a una crisis profunda como consecuencia de una drástica caída de la demanda que sólo en los países emergentes se espera que siga mejorando.. Por tanto, mientras nuestros mercados tradicionales no recuperen su actividad normal será difícil que el Grupo compense suficientemente, esa situación negativa con el incremento de la demanda de mercados como China, India y Rusia.

Las dificultades de tesorería de algunos de nuestros clientes, como consecuencia de la menor accesibilidad al crédito, nos preocupan, sin embargo, el riesgo vivo que mantenemos con ellos se ha reducido drásticamente y la relación con las entidades financieras sigue siendo positiva.

6. Información sobre Instrumentos Financieros y Riesgos del Grupo.

Los instrumentos financieros que utiliza el Grupo siguen basados en la cobertura de tipos de cambio de las operaciones comerciales realizadas. Su impacto en los resultados del ejercicio no ha sido significativo. De no haber sido utilizados, el impacto económico hubiera sido negativo en, aproximadamente, 44 mil euros.

En cuanto al riesgo financiero de tipos de interés, tampoco es de gran materialidad, en el Grupo. Si la oscilación de tipo de interés hubiera sido del más menos 0,5% la repercusión en resultados hubiera sido de más menos 44 mil euros aproximadamente...

En los últimos tiempos se viene observando un cambio de tendencia del valor del € respecto al dólar americano que, de confirmarse, debería aumentar nuestra competitividad.



5.

7. Acontecimientos importantes Ocurridos Después del Cierre del ejercicio.

Con fecha 25 de febrero 2010 se ha producido la dimisión, como vocal del Consejo de Administración de Nmas1 Capital Privado y Servicios, S.L.

Así mismo y como consecuencia de las medidas puestas en práctica por el Grupo para minimizar el impacto coyuntural de la crisis cabe manifestar que:

- Durante el ejercicio 2009 la Sociedad y otras dos de sus empresas del Grupo (N.C. Manufacturing, S.A. y N.C. Electrónica, S.A.) han presentado en las Oficinas Territoriales de Trabajo de Burgos y Guipúzcoa una solicitud para cuatro expedientes de regulación de empleo temporal para el ejercicio 2010.
- Con fecha 29 de diciembre de 2009 la Delegación Territorial de Burgos de la Junta de Castilla y León ha autorizado la suspensión temporal de las relaciones laborales de 177 trabajadores de la Sociedad durante 88 días laborales, en el período comprendido entre el 1 de enero de 2010 y el 30 de junio de 2010.
- Con fecha 23 de diciembre de 2009 el Departamento de Justicia, Empleo y Seguridad Social del Gobierno Vasco ha autorizado la suspensión temporal de las relaciones laborales de 92 trabajadores del centro de trabajo de la Sociedad en Guipúzcoa, durante 94 días laborales, en el período comprendido entre el 1 de enero de 2010 y el 30 de junio de 2010.
- Con fecha 5 de enero de 2010 el Departamento de Justicia, Empleo y Seguridad Social del Gobierno Vasco ha autorizado la suspensión temporal de las relaciones laborales de 22 trabajadores de N.C. Manufacturing, S.A. durante 154 días laborales, en el período comprendido entre el 1 de enero de 2010 y el 31 de diciembre de 2010.
- Con fecha 3 de marzo de 2010 ha acordado entre N.C. Electrónica, S.A. y el personal de la Sociedad la suspensión temporal de las relaciones laborales de 13 trabajadores de N. C. Electrónica, S.A. durante 143 días laborales, en el período comprendido entre el 1 de abril de 2010 y el 31 de diciembre de 2010, estando pendiente de autorización por la Delegación Territorial de Burgos de la Junta de Castilla y León.

8. Estructura del capital.

El capital social al 31 de diciembre de 2009, está representado por 12.464.838 acciones ordinarias, de 0,80 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase, completamente suscritas y desembolsadas.

9. Restricciones a la transmisibilidad de valores.

No existen restricciones estatutarias a la transmisibilidad de los valores representativos del capital social.



6.

10. Participaciones significativas en el capital.

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>%</u>
D. Jose Ignacio Nicolas-Correa	25,6%
Dinamia Capital Privado, S.A.	14,9%
Moonlecht, S.L.	5,0%

11. Restricciones al derecho de voto.

No existen restricciones al derecho de voto de las acciones de la Sociedad.

12. Pactos para-sociales.

No existen pactos parasociales.

13. Normas para el nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y para la modificación de los estatutos de la Sociedad.

▪ Nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración.

La materia se recoge en los artículos 14 y 15 de los Estatutos Sociales y en el Capítulo V del Reglamento del Consejo de Administración.

La Sociedad está regida por un Consejo de Administración que estará integrado por un mínimo de 6 y un máximo de 8 miembros.

Corresponde a la Junta General, a propuesta del propio Consejo de Administración, tanto la fijación dentro de dichos límites del número exacto de miembros y el nombramiento de las personas que hayan de ocupar dichos cargos. La propuesta irá precedida de la propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones.

Podrán ser nombradas tanto personas físicas como jurídicas, siempre que no concurra en las mismas incompatibilidad, incapacidad ni prohibición legal.

La propuesta del Consejo de Administración a la Junta irá precedida de la correspondiente propuesta de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones.

El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramiento y Retribuciones procurarán que la elección de los candidatos recaiga en personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, extremando el rigor en relación al nombramiento de consejeros independientes.

El plazo previsto en los Estatutos Sociales es de 5 años y podrán ser reelegidos una ó varias veces por periodos de igual duración.



7.

Se fija la edad máxima para ser miembro del Consejo en 70 años.

En caso de vacante por cualquier causa el Consejo podrá proveerla provisionalmente entre los accionistas hasta la celebración de la próxima Junta General, que procederá a la elección definitiva.

▪ **Modificación de los Estatutos Sociales.**

Viene recogido en el artículo 11 de los Estatutos Sociales.

Para que la Junta General ordinaria ó extraordinaria pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento ó la disminución del capital, la transformación, fusión ó escisión de la Sociedad y, en general, cualquier modificación de los Estatutos Sociales, será necesario, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes ó representados, que posean al menos, el sesenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del cuarenta por ciento de dicho capital, si bien, cuando concurren accionista que representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere el presente párrafo, sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente ó representado en la Junta.

Los accionistas que emitan sus votos a distancia, deberán ser tenidos en cuenta a los efectos de constitución de la Junta como presentes.

Las ausencias que se produzcan una vez constituida la Junta General no afectarán a la validez de su celebración.

14. Poderes de los miembros del consejo de administración.

El Consejo de Administración actúa colegiadamente y está investido de los más amplios poderes para representar y administrar la Sociedad y, por regla general, confía la gestión de los negocios ordinarios de la Sociedad al equipo directivo de la misma.

D. José Ignacio Nicolás-Correa, Presidente del Consejo, tiene carácter ejecutivo y de Consejero Delegado y tiene delegadas todas y cada una de las facultades que la Ley y los Estatutos Sociales atribuyen al Consejo de Administración, a excepción de las indelegables por ley.

D. Javier Eguren, consejero ejecutivo, ha pasado a ocupar el cargo de Director General Comercial ante la próxima jubilación de José Ignacio Sáez.

La Junta General de Nicolás Correa, S.A. celebrada el 25 de junio de 2009 acordó Autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades integradas en su Grupo Consolidado, durante un plazo de dieciocho meses, hasta un máximo del cinco por ciento del capital social, por un precio mínimo de un euro cada acción y máximo de veinte euros, dejando sin efecto la autorización concedida por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2008.



8.

15. Acuerdos significativos de la Sociedad.

No existen acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad a los efectos de lo dispuesto en el art. 116 bis h) de la Ley del Mercado de Valores.

16. Acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración y dirección.

No existen acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración y dirección ó empleados sobre indemnizaciones a que se refiere el art. 116 bis i) de la Ley del Mercado de Valores.

17. Informe Anual de Gobierno Corporativo.

El texto literal del Informe Anual de Gobierno Corporativo 2009 que ha sido aprobado por el Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. que consta de 44 páginas y que forma parte integrante del Informe de Gestión del ejercicio 2009, se encuentra disponible en la dirección web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (<http://www.cnmv.es>).



El Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes, el 25 de febrero de 2010, formula las cuentas anuales consolidadas (integradas por el balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria de cuentas anuales consolidada) y el informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2009, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad, así como a su vez por la Secretaria del Consejo de Administración en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de identificación.

D. Jose I. Nicolas-Correa Barragán.

Presidente.

Moonlecht, S.L. s.u.

Dña. Chloe McCracken.

Vocal.

D. Eduardo Martinez Abascal.

Vocal.

D. Javier Eguren Albístegui.

Vocal.

D. Felipe Oriol Diaz de Bustamante.

Vocal

Dña. Ana Nicolas-Correa Barragán.

Consejera-Secretaria.

D. Jorge Mataix Entero.

Vocal