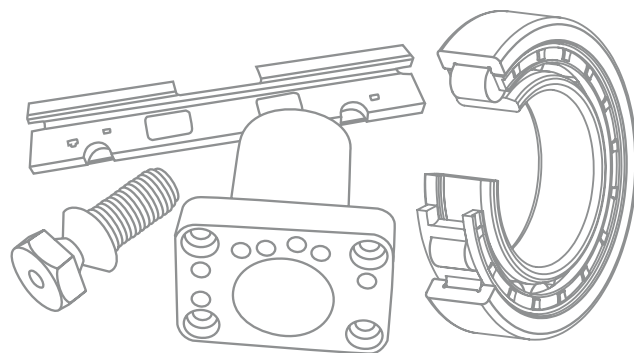




Informe Anual 2019



Oquendo, 13 de marzo de 2020

Muy señores nuestros,

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) n° 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 06/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), se pone a disposición del Mercado la siguiente información relativa a NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante, “NBI”, la “Compañía”, la “Sociedad” o “el Grupo”).

El día 11 de febrero de 2020 la Compañía publicó mediante Hecho Relevante, un avance sobre las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados y del Balance consolidados de la Compañía. Dicho avance fue elaborado a partir de la información contable disponible y revisada por los auditores.

A fecha de hoy, se complementa dicha información con los siguientes documentos:

- Carta del Presidente a los accionistas.
- Informe de Auditoría y Cuentas Anuales consolidadas 2019.
- Informe de Auditoría y Cuentas Anuales individuales 2019.
- Informe sobre estructura organizativa y sistema de control interno.

Javier Raya
Director Financiero
Grupo NBI

Estimados Accionistas,

Presentamos a continuación las cuentas consolidadas del grupo NBI correspondientes a 2019. Ha sido un ejercicio complicado, en el que hemos afrontado importantes incertidumbres que parecen anticipar una recesión. En este negativo contexto, por primera vez desde nuestra salida bolsa, los Ingresos y el EBITDA no han alcanzado el presupuesto. Mientras los primeros han sido ligeramente inferiores a los del año pasado, el EBITDA mejora un 6,2% al de dicho período. Por contra, cabe resaltar que el resto de resultados y márgenes presentan una evolución mucho más favorable. El EBT sin excepcionales y el BDI superan tanto el presupuesto como los obtenidos un año antes. Igualmente, el ratio de endeudamiento ha evolucionado de forma positiva.

El ejercicio 2019 ha estado marcado por los siguientes hitos:

- Deterioro pronunciado del mercado en los últimos meses del año, tanto en rodamientos como en industrial.
- Impulso del equipo comercial.
- Constitución de la filial en Brasil.
- Importante refuerzo del equipo directivo: solidez y excelencia operativa.
- Retraso en la puesta en funcionamiento definitiva de la planta de Oquendo por dificultades en configurar la cadena de suministro de los diferentes componentes.
- Calidad de los prototipos fabricados muy elevada.
- Desarrollo e implantación de nuevas funcionalidades del sistema ERP en todas las unidades de negocio.
- Identificación y acercamiento a empresas complementarias que nos permitan alcanzar los objetivos del plan 50/22. Cerradas dos operaciones a principios de 2020.
- Positiva evolución bursátil.

NBI alcanzó unos ingresos de 24,5 millones de euros, un 1,0% por debajo del año anterior y con un grado de cumplimiento del 88,9% del presupuesto anual. El último trimestre supuso una disminución del 13,0% respecto al mismo período del anterior ejercicio. El EBITDA obtenido se situó en 5,1 millones de euros, representando un 88,6% del presupuestado y con un crecimiento del 6,2% sobre 2018. El margen EBITDA (%) alcanzó un 21,0%, por encima del 19,5% del año anterior y del recogido en el Plan 50/22 (20%). El BDI (beneficio después de impuestos) generado ascendió a 2,8 millones de euros, superando en un 10,6% el presupuesto anual y con un crecimiento del 52,4% sobre el año anterior. El ratio DFN/EBITDA mejoró hasta situarse en 1,7 veces, en línea con el presupuestado e inferior al ratio del año anterior (1,9).

Los resultados obtenidos reflejan el empeoramiento del mercado según avanzaba el año. Para 2020 se ha elaborado un presupuesto sobre la base de un mercado con numerosas incertidumbres, que se enfrenta además a un entorno macroeconómico y político muy complejo. Nuestra principal ventaja para afrontar este negativo contexto es la flexibilidad y capacidad de adaptación. Continuaremos reforzando el equipo de ventas y la actividad comercial, con el objetivo de aumentar la facturación en las distintas unidades del Grupo. Esperamos conservar los márgenes en los actuales niveles. Para ello mantendremos el foco en la mejora de eficiencia, que nos permitirá contrarrestar la presión en precios y de los mayores gastos de personal.

Visión

Desarrollar un sólido grupo de empresas centrado en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos de precisión y productos de alto valor técnico añadido dirigidos fundamentalmente a sectores industriales.

Con una propuesta de valor reconocida por nuestros clientes y sustentada en los siguientes pilares:

- **Servicio comercial extraordinario.** Cumplir nuestros compromisos de calidad y plazos de entrega, con una atención próxima y de valor.
- **Innovación continua** enfocada al diseño de producto propio.
- **Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado** como elemento diferenciador.
- **Cadena de suministro** sustentada en relaciones estrechas, de mutua confianza y de largo plazo.
- **Excelencia operativa** centrada en hacer más con menos.

Centrados en conseguir:

- **La satisfacción de nuestros clientes,** ganar su confianza y fidelidad mediante acuerdos plurianuales, y como consecuencia, lograr una relación *win win*.
- **Un Equipo implicado,** comprometido y orgulloso de trabajar en NBI. **Cultura y valores propios.**
- **Accionistas satisfechos,** generando una rentabilidad sostenible en el medio plazo, y siempre con una absoluta transparencia.

Con el propósito de impulsar nuestra actividad comercial se ha constituido NBI Bearings do Brazil LTD. Llevamos ya varios años promocionando las ventas en Brasil desde España. Hemos conseguido introducir y asentar la imagen de marca NBI y se han desarrollado estrechos lazos comerciales con numerosos clientes. Por ello, hemos decidido apostar firmemente por este mercado. En una primera fase se han incorporado 2 comerciales con una amplia experiencia en el sector. A medida que vayamos cumpliendo los hitos fijados se incorporarán otro comercial y personal administrativo y logístico, y dotaremos a la filial de inventario físico para mejorar el servicio a nuestros clientes.

Durante este año ha continuado el refuerzo del equipo directivo. Hemos incorporado en el Grupo a cinco personas (tres en España, una en Rumania y otra en Brasil) de dilatada experiencia.

La puesta en funcionamiento definitiva de la producción en Oquendo ha sufrido un importante retraso motivado por las dificultades encontradas en el desarrollo de una cadena de suministro de calidad y competitiva. Requerimos de una red de proveedores que suministre los componentes necesarios con costes competitivos, elevada precisión, envíos en lotes pequeños y con plazos ajustados. Por ello se inició la búsqueda y desarrollo en países de Europa del Este. Finalmente hubo que desistir de este primer enfoque y se centraron los esfuerzos en la búsqueda de proveedores en China e India. Aunque durante 2020 seguiremos trabajando en reforzar y mejorar la cadena, a cierre de 2019 disponíamos de una red de proveedores competitiva y de calidad. La planta ha entregado diferentes prototipos que se encuentran en fase de homologación. La calidad de dichas muestras ha superado nuestras expectativas iniciales. En 2020 debemos culminar con éxito los procesos de aprobación iniciados en la segunda mitad de 2019 y seguir lanzando nuevos prototipos al mercado.

Con posterioridad al cierre del ejercicio se ha completado la adquisición de dos compañías. Durante 2019 NBI estuvo muy activa en la identificación y acercamiento a empresas que nos complementen y permitan alcanzar los objetivos del Plan 50/22. Tras renunciar a otras operaciones por ser múltiples excesivos, en el mes de enero se adquirió el 91,2% de Industrias Metalúrgicas Galindo, y en febrero se cerró la compra del 51% del capital de la sociedad india FKL. Ambas adquisiciones son estratégicas. La primera nos permitirá entrar en el sector aeronáutico. Y la segunda es una compañía con una planta de fabricación de rodamientos con la que ampliaremos la gama fabricada internamente, abriéndonos además las puertas de un mercado grande y con un crecimiento elevado.

Contamos con accionistas y proveedores financieros que siguen mostrando su confianza en el proyecto NBI y en el cumplimiento del vigente Plan Estratégico. Nuestro núcleo de accionistas permanece estable. La acción en 2019 experimentó una revalorización del 18,1%, con un valor de cierre de 4,04€/acción. Por su parte, los bancos continúan con su apoyo a NBI, acompañándonos con su financiación en los distintos proyectos que estamos acometiendo.

En nuestro presupuesto anticipábamos que 2020 iba a ser un año de crecimiento, en el que asentaríamos los pilares para cumplir con éxito los objetivos fijados en el Plan 50/22. Sin embargo, la actual crisis del Coronavirus hace peligrar la marcha del ejercicio. Su impacto en la demanda está siendo muy fuerte, habiéndose registrado una gran contracción en el mes de febrero. Creemos que afectará negativamente a los resultados del primer semestre del año. Sin embargo, esperamos que en la segunda mitad del ejercicio se recuperen las ventas y los resultados. Con las dos últimas empresas incorporadas al Grupo, y una vez culminada la integración de las sociedades adquiridas en 2016 y 2018, esperamos aumentar la facturación impulsando las ventas cruzadas entre las distintas unidades que componen NBI. Asimismo, nos centraremos en mantener los márgenes actuales, poniendo el foco en la mejora continua de la

eficiencia. A pesar del negativo contexto de los mercados de rodamientos e industrial, contamos con un fuerte equipo gestor, operativo y comercial que nos permitirá afrontar las incertidumbres que se presenten. Para este ejercicio que comienza nuestro presupuesto es alcanzar unos Ingresos totales de 31,2 millones de euros y un EBITDA de 6,4 millones de euros. Por supuesto iremos informando al mercado de la situación de la Compañía en cada momento, en caso de que estimemos que se deba hacer una actualización de las cifras inicialmente previstas.

Tal y como hemos venido haciendo en los últimos meses, continuaremos con la búsqueda activa, pero sin urgencia, de oportunidades de crecimiento inorgánico que aporten valor al Grupo y cuyo precio presente múltiplos razonables, en línea con los criterios que tenemos fijados en NBI.

De acuerdo con nuestro compromiso de total transparencia con nuestros accionistas, en 2020 mantendremos nuestra política de presentar, como venimos realizando desde nuestra salida al MAB, los resultados trimestrales a finales del mes siguiente al cierre del trimestre. De este modo, presentamos el presupuesto 2020 como Hecho Relevante el pasado 27 de diciembre.

Por último, reiteramos de nuevo el compromiso y la determinación de todas las personas que formamos parte del equipo de NBI en la consecución de los objetivos fijados en el Plan 50/22.

Un cordial saludo,



Roberto Martínez

Presidente

Grupo NBI

**NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas,
Informe de Gestión Consolidado e
Informe de Auditoría
a 31 de diciembre de 2019**

Informe de los auditores

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de
NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas.

Opinión.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de **NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES** -en adelante el Grupo-, que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2019, 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 consolidada correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo, de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría.

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según el juicio profesional del auditor, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de la opinión de auditoría sobre éstos, sin expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Valoración de activos intangibles I+D (véase Nota 9).

El Grupo tiene activos intangibles significativos procedentes de la adquisición de productos que se encuentran en fase de desarrollo. Para los productos en desarrollo, el principal riesgo es alcanzar con éxito los resultados de las pruebas y obtener las correspondientes autorizaciones regulatorias.

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2019, entre otros, evaluar la razonabilidad de las hipótesis del Grupo en relación a la probabilidad de obtener la autorización legal mediante la consideración de la fase actual de desarrollo. También nos hemos entrevistado con la alta Dirección y con varios empleados clave del área de investigación, desarrollo y comercial para corroborar dichas hipótesis.

Por último, hemos verificado que en la Nota 9 de la memoria consolidada adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Reconocimiento de ingresos (véase nota 15).

El reconocimiento de ingresos es un área significativa y susceptible de incorrección material particularmente en el cierre del ejercicio en relación con su adecuada imputación temporal.

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2019, entre otros, la evaluación de los controles sobre el proceso de reconocimiento de ingresos, la obtención de confirmaciones externas para una muestra de clientes pendientes de cobro realizando procedimientos de comprobación alternativos mediante justificantes de cobro posterior o documentación soporte justificativa de la prestación del servicio. Asimismo, a partir de una muestra de albaranes de salida de mercancía y a partir de una muestra de facturas de abonos realizados con posterioridad a cierre del ejercicio, hemos comprobado la imputación del ingreso en el periodo apropiado.

Por último, hemos verificado que en la Nota 15 de la memoria consolidada adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Valoración de materias primas (véase nota 12).

El balance consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2019 presenta un saldo de 12.818.779,9 euros existencias de materias primas. Considerando que esta cifra representa, aproximadamente, el 28,3% del total activo corriente del Grupo a cierre de ejercicio, hemos considerado la valoración de estos activos como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2019, entre otros, un adecuado entendimiento del método de valoración implantado por el Grupo, verificando, asimismo, que dicho método cumple con los requerimientos de la norma contable aplicable. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos consistentes en replicar, en base selectiva, el cálculo del valor de dichas existencias.

Por último, hemos verificado que en la Nota 12 de la memoria consolidada adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Recuperabilidad de los activos intangibles –fondo de comercio– (véase Nota 6).

El fondo de comercio del Grupo cuyo importe asciende a 1.235 miles de euros al 31 de diciembre de 2019 está vinculado a la adquisición durante 2016 de participaciones de control en las sociedades NBI Rumania, Talleres Ermua, S.A. y Egikor, S.A. Tal y como se indica en la Nota 6 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo realiza, al menos al cierre de cada ejercicio, la estimación del valor recuperable de este activo.

La estimación de las pérdidas y reversión por deterioro de estos activos es un área de juicio significativo de la Dirección, cuyos principios y criterios relevantes se explican en la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas. Por todo ello y dada la relevancia del deterioro acumulado que mantiene registrado la Sociedad, consideramos que este asunto se considera una cuestión clave de la auditoría.

En primer lugar, hemos procedido a entender los procesos y controles relevantes vinculados a la evaluación del deterioro en el fondo de comercio por parte de la Dirección del Grupo, incluyendo aquellos relacionados con la preparación de presupuestos y el análisis y seguimiento de las proyecciones, que constituyen la base para los principales juicios y estimaciones que realiza la Dirección del Grupo.

Con relación a los flujos de efectivo, hemos verificado los cálculos realizados y hemos comparado los flujos anuales proyectados, que se basan en los planes y presupuestos aprobados por la Dirección del Grupo, con los realmente conseguidos en el ejercicio 2019. Asimismo, hemos analizado las hipótesis clave empleadas, contrastándolas con resultados históricos y otra información sectorial disponible. Para ello nos hemos apoyado en expertos en valoraciones de nuestra firma que han evaluado el modelo empleado, la tasa de descuento para el cálculo del valor actual de los flujos (WACC) y el crecimiento a largo plazo aplicados por el Grupo.

Por último, hemos verificado que en la Nota 6 de la memoria adjunta, se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra información: informe de gestión consolidado.

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Grupo y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión se centra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2 b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión consolidado y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existes incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conforme a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas.

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de auditoría vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la Auditoría. También:

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

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

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que, razonablemente, puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios.

Informe adicional para la Comisión de Auditoría.

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría del Grupo de fecha 26 de febrero de 2020.

Periodo de contratación.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de mayo de 2019 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Servicios prestados.

Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P. ha prestado al Grupo durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, servicios distintos de la auditoría recogidos en informe especial de revisión de la cuenta justificativa del programa Hazitek del Gobierno Vasco -I+D- y la revisión limitada de los Estados Financieros Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2019.

Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P.

(nº ROAC S1620)



Loreta Calero Pérez

(nº ROAC 19866)

11 de marzo de 2020

**Cuentas anuales consolidadas del ejercicio
cerrado el 31 de diciembre de 2019**

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2019	2018
A) ACTIVO NO CORRIENTE		12.826.090,5	12.842.039,1
I. Inmovilizado intangible		2.759.179,4	2.334.850,8
1. Inmovilizado intangible	9	1.524.284,5	918.538,7
2. Fondo de comercio de consolidación	6	1.234.894,8	1.416.312,1
II. Inmovilizado material	7	9.397.893,6	9.867.328,3
1. Terrenos y construcciones		2.166.194,8	2.328.483,9
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		6.916.698,8	2.346.826,0
3. Inmovilizado en curso y anticipos		315.000,0	5.192.018,4
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		0,0	7.778,7
3. Otros activos financieros		0,0	7.778,7
IV. Inversiones financieras a largo plazo	11	115.395,3	107.617,3
V. Activos por impuesto diferido	14	553.622,2	524.464,0
B) ACTIVOS CORRIENTES		32.485.191,3	27.562.785,4
I. Existencias	12	12.818.779,9	10.237.391,3
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		5.300.422,7	5.945.324,1
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11	4.622.230,1	5.309.786,5
2. Empresas puestas en equivalencia		0,0	12.613,8
3. Activos por impuesto corriente	14	420.573,0	435.684,0
4. Otros deudores		257.619,6	187.239,8
III. Inversiones financieras a corto plazo	11	2.101.641,3	1.432.812,4
IV. Periodificaciones a corto plazo		34.147,5	33.572,3
V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		12.230.199,9	9.913.685,4
TOTAL ACTIVO		45.311.281,8	40.404.824,5

La memoria consolidada adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2019	2018
A) PATRIMONIO NETO		15.004.129,5	11.965.083,1
A-1) Fondos propios	11.3	14.748.077,8	11.665.583,1
I. Capital		1.233.026,9	1.233.026,8
II. Prima de emisión		4.637.680,6	4.637.680,6
III. Reservas		4.447.071,8	3.643.184,4
1. Reservas distribuibles		4.110.445,8	3.396.579,0
2. Reservas no distribuibles		247.578,5	246.605,4
3. Resultados de ejercicios anteriores		89.047,5	0,0
IV. Reservas en sociedades consolidadas		2.759.943,5	1.727.541,8
V. (Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante)		-1.149.876,9	-973.188,7
VI. Resultado del ejercicio		2.820.231,8	1.869.369,7
VII. (Dividendo a cuenta)		0,0	-472.031,5
A-2) Ajustes por cambios de valor		1.552,0	24.623,6
I. Diferencia de conversión de sociedades consolidadas		-4.399,6	-40,0
II. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas		5.951,5	24.663,6
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		1.148,7	1.148,7
I. En sociedades consolidadas		1.148,7	1.148,7
A-4) Socios externos		253.351,1	273.727,7
B) PASIVO NO CORRIENTE		21.864.528,9	20.733.985,7
I. Deudas a largo plazo	11	21.677.369,2	20.581.795,1
1. Obligaciones y otros valores negociables			
2. Deudas con entidades de crédito		15.953.411,5	13.779.714,3
3. Acreedores por arrendamiento financiero			
4. Otros pasivos financieros		5.520.590,3	6.523.687,2
5. Proveedores de Inmovilizado		203.367,4	278.393,6
II. Pasivo por impuesto diferido	14	187.159,8	152.190,6
C) PASIVO CORRIENTE		8.442.623,3 #	7.705.755,8
I. Deudas a corto plazo	11	3.243.204,6	1.743.701,2
1. Obligaciones y otros valores negociables			
2. Deudas con entidades de crédito		1.989.741,9	1.094.957,4
3. Acreedores por arrendamiento financiero		0,0	4.239,3
4. Otros pasivos financieros		1.138.638,2	288.258,8
5. Proveedores de Inmovilizado		114.824,5	356.245,8
II. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		5.199.418,7	5.962.054,5
1. Proveedores	11	4.049.002,2	3.873.971,2
2. Pasivos por impuesto corriente	14	344.023,1	1.065.052,0
3. Otros acreedores	11	806.393,4	1.023.031,3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		45.311.281,8	40.404.824,5

La memoria consolidada adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS PERÍODOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(expresado en euros)			
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2019	2018
A) OPERACIONES CONTINUADAS		2.848.299,0	1.869.336,9
1. Importe neto de la cifra de negocios	15 y 26	23.631.996,7	23.858.637,1
a) Ventas		23.631.996,7	23.858.111,2
b) Prestaciones de servicios		0,0	525,9
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	15	2.379.512,3	97.954,8
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		736.202,6	503.637,0
4. Aprovisionamientos	15	-13.826.275,8	-12.573.300,8
a) Consumo de mercaderías		-7.851.016,5	-6.460.579,9
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-4.519.306,9	-5.369.847,2
c) Trabajos realizados por otras empresas		-1.455.952,4	-742.873,7
5. Otros ingresos de explotación		151.692,4	321.986,0
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		81,7	3.060,6
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		151.610,7	318.925,4
6. Gastos de personal		-5.092.349,1	-5.132.775,2
a) Sueldos y salarios y asimilados		-3.969.991,1	-4.038.770,8
b) Cargas sociales	15	-1.122.358,0	-1.094.004,4
c) Provisiones			
7. Otros gastos de explotación		-2.979.969,5	-2.479.490,5
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	16	-103.450,0	107.022,8
b) Otros gastos de gestión corriente		-2.876.519,5	-2.586.513,3
8. Amortización del inmovilizado		-1.336.534,0	-2.233.685,1
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		10.384,9	82.167,9
10. Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas		0,0	105.218,4
11. Otros resultados		-107.178,5	131.659,5
A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)		3.567.482,0	2.682.009,2
12. Ingresos financieros		20.171,6	315,7
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		12.613,6	135,0
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		7.558,1	180,7
13. Gastos financieros		-342.598,8	-293.652,8
14. Diferencias de cambio	13	-13.022,5	-384,4
A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14)		-335.449,7	-293.721,5
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		3.232.032,3	2.388.287,7
23. Impuestos sobre beneficios	14	-383.733,4	-518.950,8
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+23)		2.848.299,0	1.869.336,9
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4)		2.848.299,0	1.869.336,9
Resultado atribuido a la sociedad dominante.....		2.820.231,8	1.869.369,7
Resultado atribuido a socios externos.....		28.067,1	-32,8

La memoria consolidada adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS	2019	2018
A) Resultado consolidado del ejercicio	2.848.299,0	1.869.336,9
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
I. Por coberturas de flujos de efectivo	-24.949,4	-9.535,3
II. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-13.846,5	-143.203,3
III. Efecto impositivo	9.699,0	38.184,7
B) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (I+II+III)	-29.096,9	-114.554,0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS(A+B+C)	2.819.202,1	1.754.782,9
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante	2.791.134,9	1.754.815,7
Total de ingresos y gastos atribuidos a los socios externos	28.067,14	-32,77

La memoria consolidada adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019.

Das Juhner

Jose Cuatrecasas

R. S. A.

NBI BEARINGS EUROPE, S. A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018

(expresado en euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados ejerc. Ant.	Reservas soc. consolidadas	(Patrimonio propio y de la Soc. Dominante)		Dividendo a cuenta	Diferencias de conversión	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones y donaciones	Socios externos	Total
					Soc. Dominante	Resultado ejerc. Soc. dominante						
A. Saldo ajustado a 1 de enero de 2018	1.233.026,8	4.637.680,6	3.360.000,5	1.054.667,1	-728.674,2	1.150.301,1	0,0	1.455,4	31.815,0	108.551,2	0,0	10.848.823,6
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1.869.369,7	0,0	0,0	-7.151,5	-107.402,5	-32,8	1.754.782,9
II. Operaciones con socios o propietarios												
1. (-) Distribución de dividendos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-472.031,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-472.031,5
2. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante	0,0	0,0	0,0	0,0	-244.514,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-244.514,5
III. Otras variaciones del patrimonio neto	0,0	0,0	283.183,9	672.874,7	0,0	-1.150.301,1	0,0	-1.495,4	0,0	0,0	273.760,5	78.022,6
B. Saldo a 31 de diciembre de 2018	1.233.026,8	4.637.680,6	3.643.184,4	1.727.541,8	-973.188,7	1.869.369,7	-472.031,5	-40,0	24.663,5	1.148,7	273.727,7	11.965.083,1
C. Saldo ajustado a 1 de enero de 2019	1.233.026,8	4.637.680,6	3.643.184,4	1.727.541,8	-973.188,7	1.869.369,7	-472.031,5	-40,0	24.663,5	1.148,7	273.727,7	11.965.083,1
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2.848.299,0	0,0	0,0	-18.712,0	-10.384,9	-28.067,1	2.791.134,9
II. Operaciones con socios o propietarios												
1. (-) Distribución de dividendos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	472.031,5	0,0	0,0	0,0	0,0	472.031,5
2. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante	0,0	0,0	0,0	0,0	-176.688,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-176.688,2
III. Otras variaciones del patrimonio neto	0,0	0,0	803.887,4	1.032.401,7	0,0	-1.897.436,8	0,0	-4.359,6	0,0	10.384,9	7.690,5	-47.431,9
D. Saldo a 31 de diciembre de 2019	1.233.026,8	4.637.680,6	4.447.071,8	2.759.943,5	-1.149.876,9	2.820.231,8	0,0	-4.399,6	5.951,5	1.148,8	253.351,1	15.004.129,4

La memoria consolidada adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	3.232.032,3	2.388.287,7
Ajustes del resultado	1.752.026,3	2.337.831,5
a) Amortización del inmovilizado (+)	1.336.534,0	2.233.685,1
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	103.450,0	0,0
c) Variación de provisiones (+/-)	0,0	-107.022,8
d) Imputación de las subvenciones (-)	-10.384,9	-82.167,9
e) Ingresos financieros (-)	-20.171,6	-315,7
f) Gastos financieros (+)	342.598,8	293.652,8
Cambios en el capital corriente	-2.477.122,7	32.245,3
a) Existencias (+/-)	-2.581.388,6	-194.210,2
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	596.720,2	607.073,0
c) Otros activos corrientes (+/-)	-70.955,0	247.414,3
d) Acreedores y otras a pagar (+/-)	93.507,5	-319.766,4
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	-515.006,7	-308.265,4
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-1.099.065,1	-468.567,0
a) Pagos de intereses (-)	20.171,6	-293.652,8
c) Cobro de intereses (+)	-342.598,8	315,7
d) Cobros(pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)	-776.637,9	-175.230,0
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.407.870,8	4.289.797,4
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	-2.304.593,8	-2.231.549,3
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	0,0	-681.240,0
b) Inmovilizado intangible	-976.187,2	-628.230,5
c) Inmovilizado material	-634.628,2	-223.710,3
d) Otros activos financieros	-693.778,3	-698.368,6
Cobros por desinversiones (+)	2.940,0	68.750,2
a) Inmovilizado material	2.940,0	59.340,0
b) Otros activos financieros	0,0	9.410,2
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-2.301.653,8	-2.162.799,1
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-176.688,2	-244.514,5
a) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-)	-176.688,2	-244.514,5
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	3.391.345,2	3.571.446,1
a) Emisión	3.647.698,9	5.571.696,9
1.-Deudas con entidades de crédito (+)	3.076.270,4	5.315.984,2
2.-Otras deudas (+)	571.428,6	255.712,7
b) Devolución y amortización de	-256.353,8	-2.000.250,7
1.-Deudas con entidades de crédito (-)	-4.239,3	-471.907,1
2.-Otras deudas (-)	-252.114,5	-1.528.343,7
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0,0	-827.317,0
a) Dividendos (-)	0,0	-827.317,0
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	3.214.657,0	2.499.614,7
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-4.359,6	-1.495,4
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	2.316.514,5	4.625.117,7
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	9.913.685,4	5.288.567,7
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	12.230.199,9	9.913.685,4

La memoria consolidada adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

1. Sociedades del Grupo

1.1 Sociedad dominante

Identificación

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene su domicilio social y fiscal, así como su centro de actividad empresarial en 01409 Okondo (Álava), Polígono Industrial Basauri, Pabellones 6-10 y 20-27.

La mercantil fue constituida por tiempo indefinido, con fecha 13 de junio de 2002, ante el Notario del Ilustre Colegio de Bilbao D. José María Fernández Hernández, con el número 940 de su Protocolo, quedando entonces inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia al Tomo 4.195, Libro 1, Folio 140, Sección 8ª, Hoja BI-34.511, Inscripción 1ª.

En fecha 16 de octubre de 2009 se otorgó ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano escritura pública (número de Protocolo 3887) de cambio de denominación social, pasando a denominarse NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (con anterioridad RACO TEKNIÁ, S.A.).

La Compañía se encuentra actualmente inscrita en el Registro Mercantil de Álava en el Tomo 1383, Libro 0, Folio 127, Hoja VI-13605, Inscripción 6ª.

La Sociedad tiene asignado el número de identificación fiscal A-95/214508.

En fecha 8 de febrero del ejercicio 2011 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 450.000,00 euros.

En fecha 26 de marzo del ejercicio 2015 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 362.318,80 euros. Dichas acciones se emitieron con una prima de emisión por importe de 4.637.680,64 euros.

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporó a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,80 euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta. El Asesor Registrado y proveedor de liquidez es GVC GAESCO BEKA, S.V., S.A.

El Órgano de Administración de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. formuló con fecha 23 de marzo de 2019 las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2019, que se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Álava.

A estos efectos, en la actualidad el capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 31 de diciembre de 2019:

- El 19,20% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 48,60% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 32,20% a otros inversores del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), de los cuales la gestora del fondo de inversión *Santander Asset Management* ostenta una participación superior al 5%.

Objeto social

En fecha 9 de mayo de 2019 se reunieron en Junta General Extraordinaria los socios de la sociedad dominante por la cual se aprobó la modificación del objeto social, ampliando el mismo a actividades de fabricación.

Actualmente, la Sociedad tiene por objeto social la fabricación, compraventa y almacenamiento al por mayor y al por menor de elementos de producto industrial, en especial, rodamientos, cojinetes, engranajes y órganos mecánicos de transmisión, así como piezas, componentes y productos relacionados con dichos elementos industriales

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante su participación en otras Sociedades con idéntico o análogo objeto.

Actividad realizada

Fabricación, compraventa, distribución y comercio en general, al por mayor y al por menor, de elementos de producto industrial.

1.2 Sociedades dependientes

SOCIEDADES DEPENDIENTES	Capital Social	Reservas	Rdos. (-) ej. ant.	Rdo del ejercicio	% participación
EGIKOR, S.A.U.	60.160,10	3.591.111,40	762.444,60	1.184.410,87	100% directo
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U.	60.153,10	1.275.569,01	292.610,10	242.174,21	100% directo
TALLERES ERMUA, S.L.U.	45.491,20	312.139,99	-140.684,70	-153.883,88	100% directo
AIDA INGENIERÍA, S.L.	900.000,00	122.019,00	-127.386,00	95.732,78	75% directo
ILBETE, S.L.U.	3.012,00	-56.014,27	26.421,10	16.535,79	75% indirecto
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	153.319,00	-88.074,35	1.507,18	11.723,65	100% directo
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U.	6.000,00	0	0	0	100% directo

En fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U.

Se trata de un grupo industrial dedicado a estampación, decoletaje y fabricación de rodamientos y mecanización:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

En fecha 8 de marzo de 2018 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordó la adquisición del 75% del capital social de la compañía AIDA INGENIERÍA, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total desembolsado ascendió a 675.000,00 euros. A su vez, AIDA INGENIERÍA, S.L. es titular del 100% de ILBETE, S.L.U. con CIF B95482857 y con el mismo domicilio, dedicada a actividades auxiliares a las desarrolladas por la primera.

El método de consolidación aplicable a estas sociedades ha sido el siguiente:
Integración global.

- a) Participación directa o indirecta superior al 50%, con control efectivo.
- b) Sociedades con participación igual o inferior al 50% sobre las que existe control efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión.

En fecha 10 de diciembre de 2019, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con la finalidad de centralizar los servicios corporativos y comunes del grupo y con la siguiente denominación

- GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U. con CIF B-01583954: Capital social 6.000,00 euros.

La sociedad tiene por objeto social la prestación de servicios, intermediación y coordinación de los mismos, centralización y reparto de costes, a empresas y sociedades, referidos a asesoramiento y planificación de carácter económico, estratégico, internacionalización, financiero, tributario, jurídico, contable, asistencia técnica, gestión administrativa, dirección o supervisión general, financiera, marketing y ventas, recursos humanos y otros similares que guarden relación con su estructura económico-financiera o con sus procesos productivos o de comercialización, incluyendo la concesión de préstamos participativos o de otra índole, así como la cesión, arrendamiento, gestión y explotación de bienes muebles e inmuebles.

El domicilio social se encuentra en Okondo (Álava) Polígono Industrial Basauri, 6-10, 20-27. La Sociedad se constituyó en fecha 10 de diciembre de 2019, mediante escritura pública otorgada por el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez con el número 3.752 de su Protocolo, estando inscrita en el Registro Mercantil de Vitoria, Tomo 1.690, Folio 68, Hoja VI-19.731.

2. Bases de presentación de cuentas anuales consolidadas

Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

Estas cuentas consolidadas se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el RD 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, en todo lo que no se opongan a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Principios contables no obligatorios aplicados

El Grupo no ha aplicado otros principios contables al margen de los contenidos en las disposiciones legales en materia contable al no estimarse necesario.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2019 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2019 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales consolidadas futuras.

El Grupo ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de sus activos o pasivos en el ejercicio siguiente y que no fuera reflejado en la presente Memoria.

Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por el Grupo:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 4)
- Las estimaciones realizadas para la determinación de los compromisos de pagos futuros (Nota 10)
- Reconocimiento de ingresos (Nota 4)
- Tipos de cambio ante posibles devaluaciones (Nota 11)

Comparación de la información

De acuerdo con lo dispuesto en la Legislación mercantil, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante se encuentra obligado a presentar, junto al Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el patrimonio neto, y el Estado de flujos de efectivo los importes correspondientes al ejercicio precedente, no existiendo causa alguna que impida la comparación de las cuentas anuales del ejercicio con las del precedente.

Elementos recogidos en varias partidas

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance del Grupo.

Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

Cambios en criterios contables

No se han realizado en el ejercicio ajustes a las cuentas anuales del ejercicio 2019 por cambios de criterios contables.

Corrección de errores

No existen hechos conocidos con posterioridad al cierre que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones en el cierre del ejercicio.

Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente Memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros, el Grupo, de acuerdo con el Marco Conceptual del PGC, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

3. Aplicación de resultados

El resultado de la Sociedad dominante del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 ha sido positivo (beneficios) por importe de 1.969.486,80 euros. La propuesta de distribución del resultado que el Consejo de Administración efectúa de cara a la Junta General Ordinaria de la Compañía es la siguiente:

A Reserva Voluntaria	1.969.486,80
Base de reparto = Rdo. del ejercicio	1.969.486,80

Tal y como establece el artículo 273 de la LSC, hasta que la partida de Gastos de Investigación y Desarrollo no haya sido totalmente amortizada, está prohibida la distribución de dividendos, a menos que el importe de las reservas disponibles sea como mínimo igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuren en el activo del balance. La Sociedad dispone de suficientes reservas disponibles para cubrir el importe de gastos de investigación y desarrollo reflejados en el activo del balance.

4. Normas de registro y valoración

Homogeneización

Las normas de valoración de obligada aplicación seguidas por el Grupo desarrollan los principios de empresa en funcionamiento, devengo, uniformidad, prudencia, no compensación e importancia relativa.

Siempre en caso de conflicto entre principios contables, el Grupo hace prevalecer el que mejor conduce a que las Cuentas Anuales consolidadas expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de las cuentas anuales del Grupo se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

Homogeneización temporal. Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio se diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.

Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.

Agregación. Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.

Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".

Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.

Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

Se indican a continuación los principales criterios contables aplicados por el Grupo para la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019, relacionados con las siguientes partidas.

Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

En la fecha de adquisición se reconoce como fondo de comercio de consolidación la diferencia positiva entre los siguientes importes:

- a) La contraprestación transferida para obtener el control de la sociedad adquirida determinada conforme a lo indicado en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.^a Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, más en el caso de adquisiciones sucesivas de participaciones, o combinación por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en el capital de la sociedad adquirida, y
- b) La parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes derivados de la aplicación del artículo 25, y de dar de baja, en su caso, el fondo de comercio reconocido en las cuentas anuales individuales de la sociedad dependiente en la fecha de adquisición.

Se presume que el coste de la combinación, según se define en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.^a Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, es el mejor referente para estimar el valor razonable, en dicha fecha, de cualquier participación previa de la dominante en la sociedad dependiente. En caso de evidencia en contrario, se utilizarán otras técnicas de valoración para determinar el valor razonable de la participación previa en la sociedad dependiente.

En las combinaciones de negocios por etapas, los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente que el grupo posea con anterioridad a la adquisición del control, se ajustarán a su valor razonable en la fecha de adquisición, reconociendo en la partida 16.b), 18.b) o 20) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según proceda, la diferencia con su valor contable previo. En su caso, los ajustes valorativos asociados a estas inversiones contabilizados directamente en el patrimonio neto, se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el supuesto excepcional de que, en la fecha de adquisición, el importe de la letra b) del apartado 1 de este artículo sea superior al importe incluido en la letra a), dicho exceso se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un resultado positivo en la partida «Diferencia negativa en combinaciones de negocios»

No obstante, antes de reconocer el citado ingreso deberán evaluarse nuevamente los importes descritos en el apartado 1 anterior.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valorará por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas de acuerdo con los criterios incluidos en la norma de registro y valoración 6.^a Normas particulares sobre el inmovilizado intangible del Plan General de Contabilidad, considerando las siguientes reglas.

A los efectos de comprobar el deterioro de las unidades generadoras de efectivo en las que participen socios externos, se ajustará teóricamente el importe en libros de esa unidad antes de ser comparado con su importe recuperable. Este ajuste se realizará, añadiendo al importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad, el fondo de comercio atribuible a los socios externos en el momento de la toma de control, menos la correspondiente amortización acumulada desde esa fecha.

El importe en libros teóricamente ajustado de la unidad generadora de efectivo se comparará con su importe recuperable para determinar si dicha unidad se ha deteriorado. Si así fuera, la entidad distribuirá la pérdida por deterioro del valor de acuerdo con lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad, reduciendo en primer lugar, el importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad.

No obstante, debido a que el fondo de comercio se reconoce sólo hasta el límite de la participación de la dominante en la fecha de adquisición, cualquier pérdida por deterioro del valor relacionada con el fondo de comercio se repartirá entre la asignada a la dominante y la asignada a los socios externos; pero sólo la primera se reconocerá como una pérdida por deterioro del valor del fondo de comercio.

Si la pérdida por deterioro de la unidad generadora de efectivo es superior al importe del fondo de comercio, incluido el teóricamente ajustado, la diferencia se asignará al resto de activos de la misma, según lo dispuesto en la norma de registro y valoración 2.^a Inmovilizado material 2.2 Deterioro de valor del Plan General de Contabilidad.

En su caso, la pérdida por deterioro, así calculada, deberá imputarse a las sociedades del grupo y a los socios externos, considerando lo dispuesto en el apartado 1, letra d), del artículo 29 respecto al fondo de comercio atribuido a estos últimos.

Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Eliminación de partidas intragrupo

Se eliminan en su totalidad en las cuentas anuales consolidadas las partidas intragrupo, una vez realizados los ajustes que proceden de acuerdo con la homogeneización.

Se entiende por partidas intragrupo los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del grupo.

Eliminación de resultados por operaciones internas.

Se entiende por operaciones internas las realizadas entre dos sociedades del grupo desde el momento en que ambas sociedades pasaron a formar parte del mismo. Se entiende por resultados tanto los recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias como los ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto, de acuerdo con lo previsto en el Plan General de Contabilidad.

La totalidad del resultado producido por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realizan frente a terceros ajenos al grupo. Los resultados que se difieren son tanto los del ejercicio como los de ejercicios anteriores producidos desde la fecha de adquisición.

No obstante, las pérdidas habidas en operaciones internas pueden indicar la existencia de un deterioro en el valor que exigiría, en su caso, su reconocimiento en las cuentas anuales consolidadas.

De igual modo, el beneficio producido en transacciones internas puede indicar la existencia de una recuperación en el deterioro de valor del activo objeto de transacción que previamente hubiera sido registrado. En su caso, ambos conceptos se presentan en las cuentas anuales consolidadas conforme a su naturaleza.

Todo lo anterior se aplica en los casos en que un tercero actúe en nombre propio y por cuenta de una sociedad del grupo.

La imputación de resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o, en su caso, en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado lucirá, cuando sean resultados realizados a terceros, como un menor o mayor importe en las partidas que procedan.

Si algún elemento patrimonial es objeto, a efectos de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de un ajuste de valor, la amortización, pérdidas por deterioro y resultados de enajenación o baja en balance, se calculan, en las cuentas anuales consolidadas, sobre la base de su valor ajustado.

Se eliminan en las cuentas anuales consolidadas las pérdidas por deterioro correspondientes a elementos del activo que hayan sido objeto de eliminación de resultados por operaciones internas. También se eliminan las provisiones derivadas de garantías o similares otorgadas en favor de otras empresas del grupo. Ambas eliminaciones darán lugar al correspondiente ajuste en resultados.

La eliminación de resultados por operaciones internas realizada en el ejercicio afecta a la cifra de resultados consolidados, o al importe total de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto, mientras que la eliminación de resultados por operaciones internas de ejercicios anteriores modifica el importe del patrimonio neto, afectando a las reservas, a los ajustes por cambios de valor o a las subvenciones, donaciones y legados recibidos, que están pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El ajuste en resultados, en ganancias y pérdidas imputadas directamente al patrimonio neto, y en otras partidas de patrimonio neto, afecta a la sociedad que enajene el bien o preste el servicio y, por tanto, al importe asignable a los socios externos de dicha sociedad.

La clasificación de los elementos patrimoniales, ingresos, gastos y flujos de efectivo se realiza desde el punto de vista del grupo, sin que se vean modificados por las operaciones internas. En el caso de que la operación interna coincida con un cambio de afectación desde el punto de vista del grupo, ese cambio de afectación se refleja en las cuentas anuales consolidadas conforme a las reglas establecidas al efecto en el Plan General de Contabilidad.

Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el Inmovilizado material se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado material.

El precio de adquisición incluye, además del importe facturado por el vendedor, todos los gastos adicionales que se producen hasta su puesta en condiciones de funcionamiento, esto es, transportes, aranceles, seguros, instalación o montaje, entre otros. Sólo se incluirían en el precio de adquisición los impuestos indirectos que gravan los elementos de este activo en el caso en que no tuvieran la naturaleza de recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose establecido las mismas sistemáticamente - método lineal - en función de la vida útil de los bienes, atendiendo a la depreciación que el Grupo entiende que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, considerando una vida útil de 6/15 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 6,67 % anual) para maquinaria, 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % anual) para mobiliario e instalaciones, 20 años (porcentaje de amortización del 5% anual) para construcciones, 5 años (porcentaje de amortización del 20% anual) para elementos de transporte y de 4 años (porcentaje de amortización del 25% anual) para equipos, utillaje y demás inmovilizado menor.

Inmovilizado intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado intangible.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose aplicado linealmente un porcentaje de amortización del 25% anual en función de su vida útil estimada por el Grupo para las aplicaciones informáticas en 4 años.

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 73.322,66 euros correspondiente al generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIJA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Ver Notas 7.2 y 19) se ha considerado a 31 de diciembre de 2019 de vida útil definida de diez años y con una recuperación lineal, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la antigua denominación de RACO TEKNIJA, S.A. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo.

Los gastos en investigación se activan desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones (si se optan por activarlos):

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

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las siguientes condiciones:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- b) La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- c) En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- d) La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- e) La financiación de los distintos proyectos está razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.
- f) Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones.

El importe activado en este ejercicio asciende a 736.202,56 euros.

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente han cumplido las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos de investigación y desarrollo que se encargan a otras empresas o instituciones se valoran por su precio de adquisición.

Los proyectos que se realizan con medios propios del Grupo, se valoran por su coste de producción, que comprenden todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista.

La propiedad intelectual está integrada por derechos de carácter personal y patrimonial, que atribuyen al autor la plena disposición y el derecho exclusivo a la explotación de la obra, sin más limitaciones que las establecidas en la Ley.

Son objeto de propiedad intelectual todas las creaciones originales literarias, artísticas o científicas expresadas por cualquier medio o soporte, tangible o intangible, actualmente conocido o que se invente en el futuro. El título de una obra, cuando sea original, queda protegido como parte de ella.

Corresponden al autor de la propiedad intelectual dos clases de derechos: el derecho moral, de carácter irrenunciable e inalienable y, el derecho de explotación de su obra, que abarca los derechos, entre otros, de reproducción y distribución.

Para los elementos de la propiedad intelectual, con carácter general, se utilizarán los mismos principios y criterios de valoración indicados para la propiedad industrial, utilizando para su contabilización una partida específica.

Arrendamientos

En los arrendamientos financieros los bienes arrendados se registran como un activo de acuerdo con su naturaleza y de igual forma un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual de los pagos mínimos acordados durante el plazo del arrendamiento, incluido el pago por la opción de compra, cuando no existen dudas razonables sobre su ejercicio.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En el resto de arrendamientos (operativos) el criterio seguido es el de imputar directamente como gasto por arrendamiento a la Cuenta de pérdidas y ganancias el importe devengado en el ejercicio.

Instrumentos financieros

- Activos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado son principalmente inversiones en el patrimonio de Sociedades sin cotización oficial, consistentes en participaciones en el capital de las mismas valoradas a su coste de adquisición, equivalente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción.

Al cierre de cada año se procede, en su caso, a dotar la oportuna corrección valorativa por deterioro en el caso en que el valor de mercado sea inferior al de adquisición según criterios valorativos racionales y admitidos en la práctica.

En cuanto a las partidas a cobrar incluidos dentro de esta categoría se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los gastos de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, incluidos los créditos con las Administraciones Públicas, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Las fianzas prestadas se valoran por su valor de constitución y los fondos y otros activos financieros por su importe remanente.

Se incluye también el efectivo. Saldo en cuentas corrientes y depósitos a la vista con disposición inmediata para que la compañía pueda hacer frente a sus obligaciones corto plazo.

- Pasivos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

El Grupo está expuesto a las fluctuaciones que se produzcan en los tipos de cambio de los diferentes países donde opera. Con objeto de mitigar este riesgo, se sigue la práctica de formalizar, sobre la base de sus previsiones y presupuestos, contratos de cobertura de riesgo en la variación del tipo de cambio cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Del mismo modo, mantiene una exposición al tipo de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene la deuda con entidades financieras (especialmente en dólares americanos - USD), por lo que realiza coberturas de este tipo de operaciones cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Por otro lado, se encuentra relativamente expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener una parte de su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido, para mitigar este riesgo, el Grupo i) o formaliza préstamos a tipos de interés fijos y/o ii) formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos y/o iii) asume el riesgo del tipo de interés variable en sus operaciones. En cada operación se analizan los tres casos y se decide en función del coste - beneficio del préstamo y la cobertura.

Al cierre del ejercicio se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado con la cotización de cada divisa y, en su caso, con el tipo de interés de referencia a la fecha de cierre, reconociéndose los cambios de valor de los mismos en la cuenta de resultados.

Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste de adquisición comprende el importe facturado más todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen en almacén.

El total de los impuestos indirectos que gravan la adquisición se incluirá en el precio sólo cuando no sea posible su recuperación directa de la Hacienda Pública. El coste de las existencias se determina de manera individual para cada referencia.

El Grupo compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm “free on board” (FOB).

Subvenciones

Las subvenciones no reintegrables se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

Las subvenciones monetarias se valoran por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario o en especie se valoran por el valor razonable del bien recibido.

Gastos de personal

El registro y valoración de los gastos de personal se efectúa mediante su imputación directamente al epígrafe por naturaleza que les corresponda en la Cuenta de pérdidas y ganancias (sueldos y salarios, gastos de Seguridad Social a cargo de la Empresa, otros gastos sociales) conforme al criterio de devengo.

Según se describe en la Nota 18 de la presente Memoria no existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte del Grupo.

Provisiones y contingencias

Las provisiones se valorarán en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

El Grupo refleja en los libros determinadas correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales (basadas en considerar fallidos los mismos en la medida en que excede el período de cobro de la media habitual existente con dicho cliente concreto y con el período medio global de cobro y existen dudas razonables acerca del cobro final de tales partidas) y correcciones valorativas por deterioro de participaciones en otras empresas (basadas en la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión).

Impuesto sobre beneficios

La presente Memoria se refiere a la contabilidad del Grupo para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 incluyéndose en la Cuenta de pérdidas y ganancias la partida correspondiente a la contabilización del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio 2019.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas sobre la cuota se consideran como una minoración en el importe del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

El Impuesto diferido contabilizado mencionado se reconoce aplicando el tipo impositivo del 24% sobre el importe de los ajustes por diferencias temporarias (al alza y/o a la baja) generadas en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2019 se ha determinado conforme la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A estos efectos, los activos y pasivos por impuesto corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio. Al encontrarse en un Grupo que tributa bajo el Régimen de Consolidación Fiscal, las Sociedades dependientes no tienen la obligación de pagar o el derecho a cobrar cantidad alguna de la Administración Tributaria, siendo la Sociedad dominante la obligada al pago o la que tiene el derecho de cobro que, a estos efectos, pudiera corresponder.

Transacciones en moneda extranjera

La conversión de las existencias en moneda nacional (Euros) se realiza aplicando al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha en que los bienes se hubieren incorporado al patrimonio.

La conversión a Euros de la moneda extranjera y otros medios líquidos en poder del Grupo, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de incorporación al patrimonio o al tipo de cambio más bajo del seguro de cambio contratado (al más desfavorable de ambos).

Al cierre del ejercicio se hacen figurar en el Balance de Situación al tipo de cambio vigente en ese momento. Si como consecuencia de la valoración resulta diferencia negativa o positiva en el cambio, se imputa como gasto o ingreso al resultado del ejercicio.

Ingresos y gastos

La imputación de ingresos y gastos se efectúa de acuerdo con los criterios de devengo, correlación, no compensación y uniformidad.

Combinaciones de negocio

Se entiende por combinaciones de negocio aquellas operaciones en las que una empresa adquiere el control de uno o varios negocios.

Las combinaciones de negocios generadas con motivo de fusiones o escisiones, así como por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa se valoran considerando de aplicación tanto para los activos adquiridos como para los pasivos asumidos por la misma su valor razonable y procediendo a su registro contable en el momento de la extinción de la sociedad o negocio, en su caso extinguido conforme a lo dispuesto en la Legislación mercantil.

Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación.

Las transacciones realizadas por el Grupo con entidades vinculadas a la misma se realizan en términos de mercado tomando como referencia las operaciones equivalentes o comparables realizadas con terceros independientes si se cuenta con dicha la referencia y procediendo a efectuar los ajustes oportunos valorando el conjunto de circunstancias concurrentes en dichas operaciones.

En las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 no se reflejan partidas y/o movimientos correspondientes a inversiones inmobiliarias, operaciones de permuta, coberturas de carácter contable, elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental, pagos basados en acciones, negocios conjuntos, activos no corrientes mantenidos para la venta ni operaciones interrumpidas, todo ello en los términos contemplados en el NPGC según se describe en la Norma 4 para la elaboración de la Memoria correspondiente a las *Normas de registro y valoración aplicadas*.

5. Combinaciones de negocio

5.1 Consolidación de sociedades dependientes

La adquisición por parte de la Sociedad dominante (empresa adquirente) del control de una Sociedad dependiente (empresa adquirida) constituye una combinación de negocios en la que la Sociedad dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente.

Combinaciones de negocios efectuadas en el ejercicio

Con fecha 10 de abril de 2019, el Consejo de Administración de la sociedad “NBI BEARINGS EUROPE, S.A.” adoptó, por unanimidad, en base a lo dispuesto en el artículo 51.1 de la Ley 3/2009, el acuerdo de fusión por absorción por parte de “NBI BEARINGS EUROPE, S.A.” de las mercantiles “NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.” y “NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURINGS, S.L.U.”, íntegramente participadas por la absorbente, por lo que los acuerdos adoptados en dicho Consejo tuvieron también el carácter de decisiones de socio único de estas últimas.

El acuerdo de fusión supone la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas (“NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.” y “NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURINGS, S.L.U.”) y el traspaso en bloque de sus patrimonios a la sociedad absorbente, que los adquirirá por sucesión universal, subrogándose en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas (ambas sociedades absorbidas están íntegramente participadas por la absorbente).

La fecha a partir de la cual las operaciones de las Sociedades que se extinguen habrán de considerarse a efectos contables realizadas por cuenta de la sociedad absorbente será el 1 de enero de 2019, siendo los respectivos balances de fusión los cerrados por las citadas sociedades con fecha 31 de diciembre de 2018.

Los acuerdos se elevan a público en escritura pública formalizada ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D.Manuel Garcés Pérez, con el número 2.258 de su Protocolo.

La inscripción en el Registro Mercantil de Álava de dicha escritura se produce con fecha 23 de septiembre de 2019.

Los activos y pasivos integrados por “NBI BEARINGS EUROPE, S.A.” en su contabilidad, con fecha 1 de enero de 2019, relativos a la absorción de “NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.” y “NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURINGS, S.L.U.”, corresponden a los balances cerrados el 31/12/2018.

La fusión por absorción ha supuesto para “NBI BEARINGS EUROPE, S.A.” el registro de una reserva negativa por importe de 522.697,37.

Combinaciones de negocios de ejercicios anteriores

En fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.

- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

En fecha 8 de marzo de 2018 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordó la adquisición del 75% del capital social de la compañía AIDA INGENIERÍA, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total desembolsado ascendió a 675.000,00 euros.

5.2 Combinaciones de negocios reconocidas en las cuentas individuales de las sociedades

La Sociedad dominante adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad “AkerTeknia, S.L.”, con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao (Bizkaia), cuyo coste de adquisición ascendió a 69.311,00 euros.

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 euros y unas reservas de cero euros. La inversión fue totalmente provisionada en 2007 al resultar su valor de mercado revisado con posterioridad a su adquisición inferior al de coste, por lo que su valor neto contable en el Grupo a 31 de diciembre de 201 es de cero euros.

En fecha 30 de Octubre de 2007 ambas Sociedades acordaron la fusión por absorción de AkerTeknia, S.A. por parte de RacoTeknia, S.A (entonces RACO TRADING, S.A. y en la actualidad NBI BEARINGS EUROPE, S.A.), motivada por el aprovechamiento de sinergias conjuntas, la imagen exterior y la falta de financiación de la Sociedad absorbida, otorgándose escritura de fusión en fecha 14 de enero de 2008 ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano con el número 143 de su Protocolo y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia en fecha 18 de febrero de 2008 al Tomo 4565, Libro 0, Folio 139, Hoja BI-42926, Inscripción 4ª.

Dicha fusión por absorción de (en aquel tiempo denominada) RACO TEKNIA, S.A. con la Sociedad AkerTeknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de RACO TEKNIA, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros (Ver Nota 6.2). Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la denominación de RACO TEKNIA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de la entonces RACO TEKNIA, S.A. en el momento de la fusión (Activos: inmovilizado por 13.982,79 euros, Existencias de mercaderías por 250.134,17 euros, Tesorería por 6.370,47 y Clientes/Deudores por 306.234,69 euros; Pasivos: Acreedores por operaciones de tráfico por 650.044,78 euros), siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A 31 de diciembre del 2019 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

6. Fondo de Comercio. Fondo de Comercio de consolidación

6.1 Fondo de comercio de consolidación

La adquisición por parte de la Sociedad dominante (empresa adquirente) del control de una Sociedad dependiente (empresa adquirida) constituye una combinación de negocios en la que la sociedad dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente.

La cifra del fondo de comercio de las distintas combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio asciende a 1.234.894,84 euros.

SOCIEDAD	2019	2018
NBI Rumania	106.719,40	106.719,40
Talleres Ermua, S.A.	90.410,57	90.410,57
Egikor, S.A.	1.617.042,54	1.617.042,54
TOTAL	1.814.172,51	1.814.172,51
Amortización acumulada	579.277,67	397.860,42
TOTAL NETO	1.234.894,84	1.416.312,10

El Grupo no ha realizado ninguna corrección valorativa al fondo de comercio generado por las diferentes combinaciones de negocio.

El detalle de movimientos del fondo de comercio es el siguiente:

EJERCICIO	2019	2018
A) SALDO INICIAL BRUTO	1.814.172,51	1.814.172,51
(+) Fondo de comercio adicional reconocido en el período		
(+) Fondo de comercio incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta		
(-) Baja de fondo de comercio no incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta		
(-) Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido		
(- / +) Otros movimientos		
B) SALDO FINAL BRUTO	1.814.172,51	1.814.172,51
C) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL		
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período		
(-) Bajas y traspasos de las correcciones valorativas del fondo de comercio en el período		
D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL		
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	397.860,42	216.443,17
(+) Amortización del fondo de comercio reconocida en el período	181.417,25	181.417,25
(-) Bajas y traspasos de la amortización del fondo de comercio en el período		
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	579.277,67	397.860,42
G) SALDO FINAL NETO	1.234.894,84	1.416.312,10

6.2 Fondo de comercio reconocido en cuentas individuales

El fondo de comercio reflejado en el Inmovilizado intangible por importe de 73.322,66 euros se corresponde con el generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIJA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

En este sentido, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad "AkerTeknia, S.L.", con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao-Bizkaia.

La fusión por absorción de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con la Sociedad AkerTeknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros, no existiendo registrada pérdida por deterioro alguna sobre dicho fondo de comercio. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la anterior denominación de RACO TEKNIKA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surgió por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales del Grupo.

A 31 de diciembre del 2019 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

7. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Coste	Saldo 31/12/2018	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo 31/12/2019
Terrenos y bienes naturales	583.218,73	0,00	0,00	0,00	583.218,73
Construcciones	3.600.381,20	0,00	0,00	0,00	3.600.381,20
Instalaciones técnicas	290.876,05	3.033,03	0,00	0,00	293.909,08
Maquinaria	9.369.806,79	35.904,21	0,00	4.362.390,88	13.768.101,88
Utillaje	531.891,15	45.450,88	-1.568,64	0,00	575.773,39
Otras instalaciones	1.921.270,61	25.528,82	0,00	140.687,51	2.087.486,94
Mobiliario	626.437,29	7.896,72	0,00	0,00	634.334,01
Eq para procesos de información	348.052,32	6.345,25	0,00	-12.000,00	342.397,57
Elementos de transporte	201.343,60	0,00	0,00	0,00	201.343,60
Troqueles	2.940,00	0,00	-2.940,00	0,00	0,00
Anticipos inmovilizado	4.626.078,39	180.000,00	0,00	-4.491.078,39	315.000,00
Maquinaria en montaje	563.000,00	0,00	0,00	0,00	563.000,00
Otro inmovilizado material	817.996,87	13.337,83	0,00	0,00	831.334,70
Total Coste	23.483.292,99	317.496,74	-4.508,64	0,00	23.796.281,09

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2018	Dotación	Retiros	Dif conversión	Saldo 31/12/2019
Total, Amortización acumulada	-13.615.964,67	-784.493,37	1.568,64	-13,02	-14.398.878,09
Inmovilizado Material neto	9.867.328,32				9.397.893,60

El análisis del movimiento durante el anterior ejercicio cerrado (estados financieros intermedios 2019) de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Coste	Saldo 31/12/2017	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo 31/12/2018
Terrenos y bienes naturales	305.684,73	277534	0	0	583.218,73
Construcciones	2.498.925,20	1454645,91	0	-353189,91	3.600.381,20
Instalaciones técnicas	287.134,05	3742	0	0	290.876,05
Maquinaria	8.499.461,09	1.032.191,22	-29299,2	-132.546,32	9.369.806,79
Uillaje	472.170,81	82.252,95	0,00	-22532,61	531.891,15
Otras instalaciones	1.145.847,48	392.426,56	0	382996,57	1.921.270,61
Mobiliario	600.976,32	25.460,97	0	0	626.437,29
Eq para procesos de información	325.139,12	22.913,20	0	0,00	348.052,32
Elementos de transporte	106.578,75	94764,85	0	0	201.343,60
Troqueles	62.280,00	0	-59.340,00	0	2.940,00
Anticipos inmovilizado	4.498.384,12	2422	0	125272,27	4.626.078,39
Maquinaria en montaje	510.200,00	52800	0	0	563.000,00
Otro inmovilizado material	807.646,79	10.350,08	0	0	817.996,87
Total Coste	20.120.428,45	3.451.503,74	88.639,20	0,00	23.483.292,99

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2017	Dotación	Retiros	Trasposos	Saldo 31/12/2018
Total, Amort. acumulada	-11.636.101,59	2.009.162,29	29.299,20	0	-13.615.964,67
Inmovilizado Material neto	8.484.326,87				9.867.328,32

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 784.493,37 euros importe imputado al resultado del ejercicio 201. No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

No existen bienes afectos a garantías, costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos, inmovilizado material no afecto directamente a la explotación del Grupo, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado material, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado material del Grupo.

8. Inversiones Inmobiliarias

El Grupo no presenta, a 31 de diciembre de 2019 partida alguna contabilizada dentro de inversiones inmobiliarias, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio.

Los únicos inmuebles que figuran en su Balance son los pabellones de su propiedad - sitios en Okondo (Álava) y Areta (Vizcaya)- en los cuales desarrolla la actividad empresarial propia de su objeto social y que no se encuentran adscritos a actividad inmobiliaria bajo fórmula alguna (ni compraventa, ni alquiler, ni cualquier otra fórmula negocial).

9. Inmovilizado Intangible

El movimiento reflejado en estas cuentas durante el ejercicio 2019 ha sido el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2018	Adiciones	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2019
Gastos de investigación	3.050.797,28	736.202,56	0,00	0,00	0,00	3.786.999,84
Propiedad industrial	27.095,86	0,00	0,00	0,00	0,00	27.095,86
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	0,00	0,00	73.322,66
Concesiones administrativas	800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	800,00
Otro inmovilizado intangible	1.305,48	0,00	0,00	0,00	0,00	1.305,48
Aplicaciones informáticas	1.408.574,87	239.844,95	0,00	0,00	0,00	1.648.419,82
Total Coste	4.561.896,15	976.047,51	0,00	0,00	0,00	5.537.943,66

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2018	Dotación	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2019
Gastos de investigación	-2.457.102,00	-167.266,37	0,00	0,00	0,00	-2.624.368,37
Propiedad industrial	-24.944,96	0,00	0,00	0,00	0,00	-24.944,96
Fondo de comercio	-21.992,63	-7.328,11	0,00	0,00	0,00	-29.320,74
Inmovilizado Intangible	-93.009,18	0,00	0,00	0,00	0,00	-93.009,18
Otro inmovilizado intangible	-954,65	-368,46	0,00	0,00	-2,92	-1.155,29
Aplicaciones informáticas	-1.045.353,66	-195.478,47	0,00	0,00	0,00	-1.240.832,13
Total Amortización Acumulada	-3.643.357,08	-370.441,41	0,00	0,00	-2,92	-4.013.630,67
Inmovilizado Intangible, neto	918.539,07					1.524.284,50

El movimiento reflejado en estas cuentas durante el anterior ejercicio cerrado (estados financieros intermedios 2019) ha sido de:

Coste	Saldo 31/12/2017	Adiciones	Retiros	Traspasos	Saldo 31/12/2018
Gastos de investigación	2.457.102,00	593.695,28	0,00	0,00	3.050.797,28
Propiedad industrial	23.507,86	3.588,00	0,00	0,00	27.095,86
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	0,00	73.322,66
Concesiones administrativas	0,00	800,00	0,00	0,00	800,00
Otro inmovilizado intangible	1.305,48	0,00	0,00	0,00	1.305,48
Aplicaciones informáticas	1.282.700,06	125.874,81	0,00	0,00	1.408.574,87
Total Coste	3.837.938,06	723.958,09	0,00	0,00	4.561.896,15

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2017	Dotación	Retiros	Traspasos	Saldo 31/12/2018
Gastos de investigación	-1.354.995,13	-1.102.106,87	0,00	0,00	-2.457.102,00
Propiedad industrial	-23.449,75	-1.495,21	0,00	0,00	-24.944,96
Fondo de comercio	-14.664,53	-7.328,10	0,00	0,00	-21.992,63
Inmovilizado Intangible		-93.009,18	0,00	0,00	-93.009,18
Otro inmovilizado intangible	-518,90	-435,75	0,00	0,00	-954,65
Aplicaciones informáticas	-876.948,58	-168.405,08	0,00	0,00	-1.045.353,66
Total Amortización Acumulada	-2.270.576,89	1.372.780,19	0,00	0,00	-3.643.357,08
Inmovilizado Intangible, neto	1.567.361,17				918.539,07

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 370.441,41 euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2019.

No existen activos afectos a garantías y reversión, ni inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación del Grupo, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen tampoco subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado intangible, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado intangible del Grupo.

10. Arrendamientos

10.1 Arrendamientos financieros

A 31 de diciembre de 2019 el Grupo no cuenta con ningún arrendamiento financiero.

10.2 Arrendamientos operativos

El Grupo ha mantenido concertados durante el ejercicio 2019 contratos por arrendamiento de oficina, en la posición de arrendadora, con las Sociedades Pakel Inversiones y Servicios, S.L, y con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, por un importe global de 2.400,00 euros. Se espera percibir un importe de 2.400,00 euros anuales como cobros futuros mínimos por dichos arrendamientos mientras Pakel Inversiones y Servicios, S.L, y con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, sigan realizando sus respectivas actividades económicas.

Considerando al Grupo en la posición de arrendataria, debe señalarse que cuenta a 31 de diciembre de 2019 con arrendamientos operativos de ciertos pabellones donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado un importe total de 240.467,81 euros. Se espera realizar un importe de 265.500,00 euros anuales como pagos futuros mínimos por dichos arrendamientos.

El Grupo fiscal cuenta con 8 vehículos en renting con la empresa Arval ServiceLease, S.A. por los que ha pagado en el ejercicio 2019 un total de 54.463,00 euros. Se estima que en el ejercicio 2020 haya 6 vehículos de renting en el Grupo y el coste alcance 55.000,00 euros.

11. Instrumentos financieros

11.1) Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa.

a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

Se detalla el valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena, de acuerdo con la siguiente estructura:

a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a largo plazo y a corto plazo, es como sigue:

LARGO PLAZO	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
CATEGORIAS								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
<i>Mantenidos para negociar</i>								
<i>Otros</i>								
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					107.617,30	115.395,30	107.617,30	115.395,30
Préstamos y partidas a cobrar								
TOTAL					107.617,30	115.395,30	107.617,30	115.395,30

CORTO PLAZO	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y Otros		TOTAL	
	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
CATEGORIAS								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
<i>Mantenidos para negociar</i>								
<i>Otros</i>								
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					1.432.812,40	2.101.641,30	1.432.812,40	2.101.641,30
Préstamos y partidas a cobrar					5.509.640,10	4.879.849,70	5.509.640,10	4.879.849,70
TOTAL					6.942.452,50	6.981.491,00	6.942.452,50	6.981.491,00

Largo plazo consta únicamente de la partida inversiones financieras por 115.395,30 euros (107.617,30 euros en 2018).

Se detalla a continuación el corto plazo por concepto de cada partida, con un total de 6.981.491,00 euros (6.942.452,50 euros en 2018):

Préstamos y partidas a cobrar:

- Créditos por operaciones comerciales asciende a 4.789.849,70 euros (5.509.640,10 euros en 2018). Son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico del Grupo, concretamente:
 - Clientes por importe de 4.622.230,11 euros.
 - Otros deudores a corto plazo por importe de 257.619,60 euros.
 - Empresas puestas en equivalencia por importe de 0,00 euros (año 2018 con saldo).

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

La partida Inversiones financieras a corto plazo asciende a 2.101.641,30 euros (1.432.812,40 euros en 2018).

El Grupo no ha realizado a 31 de diciembre de 2019 cesión alguna del activo financiero, ni lo ha entregado como garantía en operación alguna. Así pues, no se ha experimentado ninguna variación en el valor razonable de dicha partida.

Además, se refleja un importe de 34.147,50 euros (33.572,30 euros en 2018) como periodificaciones corto plazo.

El efectivo y otros activos líquidos a 12.230.199,90 euros (9.913.685,37 euros e 2018).

a.2) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la sociedad a largo y a corto plazo, clasificados por categorías son:

LARGO PLAZO	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Débitos y partidas a pagar	13.779.714,30	15.953.411,50			6.802.080,80	5.723.957,70	20.581.795,10	21.677.369,20
TOTAL	13.779.714,30	15.953.411,50			6.802.080,80	5.723.957,70	20.581.795,10	21.677.369,20

A largo plazo suma un total de 15.953.411,50 euros (20.581.795,10 euros en 2018), desglosándose en deudas con entidades de crédito y otros (otras deudas, fundamentalmente institucionales).

Dentro de la categoría de débitos y partidas a pagar la cifra referida a “Deudas con entidades de crédito” está compuesta por:

TIPO PRÉSTAMO	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P
PABELLÓN	1.602.000,0	661.030,4	940.969,6	82.928,1	578.102,4
PABELLÓN	625.000,0	243.688,3	381.311,7	30.219,8	213.468,5
PRÉSTAMO BEI	562.500,0	281.250,0	281.250,0	93.750,0	187.500,0
PRÉSTAMO (ELKARGI)	187.500,0	93.750,0	93.750,0	31.250,0	62.500,0
PRÉSTAMO (ELKARGI)	187.500,0	121.875,0	65.625,0	37.500,0	84.375,0
PRÉSTAMO EMPRESA	412.500,0	124.201,7	288.298,3	39.736,1	84.466,6
PRÉSTAMO EMPRESA	700.000,0	108.309,4	591.690,6	108.309,4	0,0
PRÉSTAMO EMPRESA	350.000,0	326.081,4	23.918,6	48.323,9	277.757,5
PRÉSTAMO (ELKARGI)	350.000,0	350.000,0	0,0	41.666,7	308.333,3
PRÉSTAMO EMPRESA	350.000,0	350.000,0	0,0	37.500,0	312.500,0
PRÉSTAMO (ELKARGI)	350.000,0	350.000,0	0,0	37.500,0	312.500,0
PRÉSTAMO EMPRESA	500.000,0	436.150,0	63.850,0	96.737,4	339.412,6
PRÉSTAMO EMPRESA	1.000.000,0	967.544,8	32.455,2	195.985,2	771.559,6
PRÉSTAMO BEI	700.000,0	700.000,0	0,0	137.492,3	562.507,7
PRÉSTAMO BEI	500.000,0	419.248,0	80.752,0	81.767,6	337.480,4
PRÉSTAMO EMPRESA	350.000,0	350.000,0	0,0	5.719,4	344.280,6
PRÉSTAMO EMPRESA	400.000,0	400.000,0	0,0	52.380,1	347.619,9
PRÉSTAMO EMPRESA	1.250.000,0	1.250.000,0	0,0	142.634,8	1.107.365,2
PRÉSTAMO EMPRESA	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
PRÉSTAMO EMPRESA	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	170.438,5	1.329.561,5
PRÉSTAMO EMPRESA	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	113.727,1	886.272,9
PRÉSTAMO EMPRESA	350.000,0	350.000,0	0,0	45.367,1	304.631,9
PRÉSTAMO EMPRESA	200.000,0	170.213,1	29.786,9	27.853,2	142.359,8
PRÉSTAMO EMPRESA	500.000,0	500.000,0	0,0	0,0	500.000,0
PRÉSTAMO EMPRESA	540.000,0	540.000,0	0,0	0,0	540.000,0
PRÉSTAMO EMPRESA	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
PRÉSTAMO EMPRESA	750.000,0	750.000,0	0,0	0,0	750.000,0
PRÉSTAMO EMPRESA	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	0,0	1.500.000,0
PRÉSTAMO EMPRESA	750.000,0	750.000,0	0,0	0,0	750.000,0
PRÉSTAMO EMPRESA	25.000,0	25.000,0	0,0	0,0	25.000,0
PRÉSTAMO EMPRESA	500.000,0	427.055,0	72.945,0	98.363,6	328.691,4
PRÉSTAMO EMPRESA	500.000,0	426.819,6	73.180,4	98.327,2	328.492,5
PRÉSTAMO EMPRESA	112.000,0	11.581,4	100.418,6	11.581,4	0,0
PRÉSTAMO EMPRESA	250.000,0	59.355,3	190.644,7	50.838,1	8.517,2
PRÉSTAMO EMPRESA	400.000,0	400.000,0	0,0	71.844,7	328.155,3
	21.254.000,0	17.943.153,5	3.310.846,6	1.989.741,9	15.953.411,5

CDTI- AEROBEAR	829.961,3	165.992,0	663.969,3	82.996,0	82.996,0
CDTI II- RAIL ROD (A+B)	497.039,8	346.271,8	150.768,0	62.958,0	283.313,8
PARTICIPATIVO	600.000,0	578.571,4	0,0	85.714,3	492.857,2
PARTICIPATIVO	900.000,0	800.000,0	100.000,0	200.000,0	600.000,0
REINDUS	4.000.000,0	4.000.000,0	0,0	571.428,6	3.428.571,4
CDTI III - TRIBOLOGIA	249.270,7	249.270,7	0,0	0,0	249.270,7
CDTI IV - TERESINA	134.284,1	134.284,1	0,0	0,0	134.284,1
CDTI- E SWICTH	249.297,16	249.297,2	0,0	0,0	249.297,2
	7.459.853,0	6.523.687,2	914.737,2	1.003.096,9	5.520.590,3

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	17.943.153,5	1.989.741,9	15.953.411,5	73,34%
NO BANCARIA	6.523.687,2	1.003.096,9	5.520.590,3	26,66%
TOTAL	24.466.840,6	2.992.838,7	21.474.001,8	100,00%

El pago de los préstamos a largo plazo (bancos e instituciones) de los próximos ejercicios es como sigue:

TIPO PRÉSTAMO	IMPORTE	PDTE PAGO	2020	2021	2022	2023	2024	2025 y siguientes
PABELLÓN	1.602.000,0	661.030,4	82.928,1	83.200,0	83.200,0	83.200,0	83.200,0	245.302,4
PABELLÓN	625.000,0	243.688,3	30.219,8	30.219,8	30.219,8	30.219,8	30.219,8	92.589,2
PRÉSTAMO BEI	562.500,0	281.250,0	93.750,0	95.525,0	91.975,0	0,0	0,0	0,0
PRÉSTAMO (ELKARGI)	187.500,0	93.750,0	31.250,0	31.250,0	31.250,0	0,0	0,0	0,0
PRÉSTAMO (ELKARGI)	187.500,0	121.875,0	37.500,0	37.500,0	37.500,0	9.375,0	0,0	0,0
PRÉSTAMO EMPRESA	412.500,0	124.236,8	39.736,1	42.500,0	42.000,7	0,0	0,0	0,0
PRÉSTAMO EMPRESA	700.000,0	108.309,4	108.309,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
PRÉSTAMO EMPRESA	350.000,0	326.081,4	48.323,9	48.500,0	48.600,0	48.600,0	48.600,0	83.457,5
PRÉSTAMO (ELKARGI)	350.000,0	350.000,0	41.666,7	41.650,0	41.650,0	41.650,0	41.650,0	141.733,3
PRÉSTAMO EMPRESA	350.000,0	350.000,0	37.500,0	37.500,0	37.500,0	37.500,0	37.500,0	162.499,9
PRÉSTAMO (ELKARGI)	350.000,0	350.000,0	37.500,0	37.500,0	37.500,0	37.500,0	37.500,0	162.499,9
PRÉSTAMO EMPRESA	500.000,0	436.150,0	96.737,4	96.800,0	96.900,0	97.000,0	48.712,6	0,0
PRÉSTAMO EMPRESA	1.000.000,0	967.544,8	195.985,2	198.000,0	198.000,0	198.000,0	177.559,6	0,0
PRÉSTAMO BEI	700.000,0	700.000,0	137.492,3	138.500,0	140.500,0	141.500,0	142.007,7	0,0
PRÉSTAMO BEI	500.000,0	419.247,6	81.767,6	82.000,0	82.000,0	82.000,0	82.000,0	9.480,1
PRÉSTAMO EMPRESA	350.000,0	350.000,0	5.719,4	41.500,0	41.500,0	41.500,0	41.500,0	178.280,6
PRÉSTAMO EMPRESA	400.000,0	400.000,0	52.380,1	48.500,0	48.550,0	48.555,0	48.560,0	153.454,9
PRÉSTAMO EMPRESA	1.250.000,0	1.250.000,0	142.634,8	145.500,0	145.500,0	145.500,0	145.500,0	525.365,2
PRÉSTAMO EMPRESA	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	185.000,0	200.000,0	200.000,0	200.000,0	215.000,0
PRÉSTAMO EMPRESA	1.500.000,0	1.500.000,0	170.438,5	198.000,0	198.000,0	198.000,0	198.000,0	537.561,5
PRÉSTAMO EMPRESA	1.000.000,0	1.000.000,0	113.727,1	178.950,0	178.990,0	179.000,0	179.150,0	170.182,9
PRÉSTAMO EMPRESA	350.000,0	350.000,0	45.367,1	45.500,0	45.500,0	45.500,0	45.500,0	122.632,9
PRÉSTAMO EMPRESA	200.000,0	170.213,1	27.853,2	28.000,0	28.200,0	28.300,0	28.400,0	29.459,8
PRÉSTAMO EMPRESA	500.000,0	500.000,0	0,0	27.853,0	28.125,0	28.450,0	29.200,0	386.372,0
PRÉSTAMO EMPRESA	540.000,0	540.000,0	0,0	0,0	97.517,0	97.690,0	98.250,0	246.543,0
PRÉSTAMO EMPRESA	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	55.000,0	108.200,0	108.200,0	728.600,0
PRÉSTAMO EMPRESA	750.000,0	750.000,0	0,0	0,0	98.500,0	201.000,0	201.000,0	249.500,0
PRÉSTAMO EMPRESA	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	0,0	280.000,0	305.000,0	305.000,0	610.000,0
PRÉSTAMO EMPRESA	750.000,0	750.000,0	0,0	0,0	76.500,0	152.460,0	152.460,0	368.580,0
PRÉSTAMO EMPRESA	25.000,0	25.000,0	0,0	0,0	25.000,0	0,0	0,0	0,0
PRÉSTAMO EMPRESA	500.000,0	427.055,0	98.363,6	98.400,0	98.402,0	98.405,0	33.484,4	0,0
PRÉSTAMO EMPRESA	500.000,0	426.819,6	98.327,2	98.401,0	98.405,0	98.410,0	33.276,5	0,0
PRÉSTAMO EMPRESA	112.000,0	11.581,4	11.581,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
PRÉSTAMO EMPRESA	250.000,0	59.355,3	50.838,1	8.517,2	0,0	0,0	0,0	0,0
PRÉSTAMO EMPRESA	400.000,0	400.000,0	71.844,7	79.130,5	79.925,4	80.728,3	81.526,3	6.844,9
	21.254.000,0	17.943.188,2	1.989.741,9	2.183.896,5	2.822.410,0	2.863.243,1	2.657.956,8	5.425.939,8

CDTI- AEROBEAR	829.961,3	165.992,0	82.996,0	82.996,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CDTI II- RAIL ROD (A+B)	497.039,8	346.271,8	62.958,0	62.958,0	62.958,0	62.958,0	62.958,0	31.481,8
PARTICIPATIVO	600.000,0	578.571,4	85.714,3	100.000,0	100.000,0	100.000,0	100.000,0	92.857,2
PARTICIPATIVO	900.000,0	800.000,0	200.000,0	200.000,0	200.000,0	200.000,0	0,0	0,0
REINDUS	4.000.000,0	4.000.000,0	571.428,6	571.428,6	571.428,6	571.428,6	571.428,6	1.142.857,2
CDTI III - TRIBOLOGIA	249.270,7	249.270,7	0,0	249.270,7	0,0	0,0	0,0	0,0
CDTI IV - TERESINA	134.284,1	134.284,1	0,0	0,0	134.284,1	0,0	0,0	0,0
CDTI- E SWICTH (anticip reint)	249.297,2	249.297,2	0,0	0,0	0,0	0,0		249.297,2
	7.459.853,0	6.523.687,2	1.003.096,9	1.266.653,3	1.068.670,7	934.386,6	734.386,6	1.516.493,2

	PDTE PAGO	2020	2021	2022	2023	2024	2025 y siguientes
BANCARIA	17.943.188,2	1.989.741,9	2.183.896,5	2.822.410,0	2.863.243,1	2.657.956,8	5.425.939,8
NO BANCARIA	6.523.687,2	1.003.096,9	1.266.653,3	1.068.670,7	934.386,6	734.386,6	1.516.493,2
TOTAL	24.466.875,3	2.992.838,7	3.450.549,8	3.891.080,7	3.797.629,7	3.392.343,4	6.942.433,1

El epígrafe deudas a largo plazo arroja un importe de 21.677.639,20, que se desglosa en:

Deudas con entidades bancarias a largo plazo: 15.953.411,50 euros.
 Otros pasivos financieros: 5.520.590,30 euros (deuda institucional)
 Proveedores de inmovilizado a largo plazo: 203.367,40 euros

a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo

Los pasivos financieros a corto plazo ascienden a 8.098.600,20 euros (6.640.703,70 euros en 2018), se desglosa como sigue:

El epígrafe deudas a corto plazo arroja un importe de 3.243.204,60 euros que, a su vez, se desglosa en:

Deudas con entidades bancarias a corto plazo: 1.989.741,90 euros.
 Otros pasivos financieros: 1.138.638,20 euros, deuda institucional (1.003.096,90 euros) y otros (135.541,30 euros).
 Proveedores de inmovilizado corto plazo: (114.824,50 euros).

Desglose general de pasivo financieros a corto plazo:

CORTO PLAZO	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
CATEGORIAS								
Débitos y partidas a pagar	1.094.957,40	1.989.741,90			5.545.746,40	6.108.858,30	6.640.703,70	8.098.600,20
TOTAL	1.094.957,40	1.989.741,90			5.545.746,40	6.108.858,30	6.640.703,70	8.098.600,20

- Deudas con entidades de crédito, esto es, préstamos a pagar a corto plazo asciende a 1.989.741,90 euros.

- Débitos y partidas a pagar por importe de 6.108.585,30 euros, se desglosa en:

Débitos por operaciones comerciales, es decir, aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, entre los que se encuentran los proveedores y acreedores varios del Grupo por importe de 4.049.002,20 euros.

Otros acreedores, es decir, aquellos pasivos financieros no originados por la compra de bienes y servicios por importe de 806.393,40 euros.

Otros pasivos financieros 1.138.638,24 euros

Proveedores de inmovilizado a corto plazo 114.824,50 euros.

11.2) Contabilidad de coberturas. Riesgos procedentes de los instrumentos financieros.

La Sociedad efectúa sus ventas en Euros, si bien, un volumen importante de sus compras es internacionales y por tanto efectuadas en Dólares USA. Por ello, se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro una vez se emite el pedido de compra, ya que es el momento en el que se inicia el riesgo cambiario. El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos.

A su vez, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones. La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura que proteja las subidas de los tipos de interés. Los préstamos bancarios que tiene concedidos la Sociedad son, en su mayoría, a un tipo de interés variable. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo.

Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han hecho que, desde el último trimestre de 2016, la Sociedad pida cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.

11.3) Fondos propios

Capital social

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporaron a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de la Sociedad dominante NBI

BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,90 Euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta.

El Asesor Registrado y proveedor de liquidez es GVC Gaesco Beka, S.V., S.A.

El capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 31 de diciembre de 2019:

- El 19,20% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 48,60% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 32,20% a otros inversores del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), de los cuales la gestora del fondo de inversión *Santander Asset Management* ostenta una participación superior al 5%.

La Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registrados a 31 de diciembre de 2019 1.149.876,90 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 534.236 acciones adquiridas a un tipo medio de 2,15, de las cuales, 246.332 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 287.904 acciones son de autocartera propia.

Reserva Legal

El 10% de los Beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social. El único destino posible de la Reserva Legal es la compensación de pérdidas o la ampliación de Capital por la parte que exceda del 10% del Capital ya aumentado.

Reservas

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, el 10% de los Beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social. El único destino posible de la Reserva Legal es la compensación de pérdidas o siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. La Reserva Legal sólo será distribuible en caso de liquidación de la Sociedad Dominante. A 31 de diciembre de 2019 la Sociedad dominante supera el límite establecido.

Reservas en sociedades consolidadas

El detalle de las reservas en sociedades consolidadas es el siguiente:

	Saldo al 01.01.2018	Distribución Rdos. 2017	Ajustes en Reservas	Saldo al 31.12.2018	Distribución Rdos. 2018	Ajustes en Reservas	Saldo al 31.12.2019
NBI Innova	-2.227,63	-221.270,13		-223.497,76		223.497,76	0,00
NBI Manufacturing	-21.081,80	-72.998,16		-94.079,96		94.079,96	0,00
NBI Rumania	-31,12	-1.504,35	4.921,20	3.385,73	1.507,18	17.574,28	22.467,19
Talleres Ermua	149.149,25	89.498,14	9.041,06	247.688,45	-140.684,70	24.274,35	131.278,10
Industrias Betiko	347.890,44	17.875,04	377.622,43	743.387,91	292.610,10	-407.072,56	628.925,45
Egikor	580.967,83	366.073,68	161.704,25	1.108.745,76	762.444,60	216.659,01	2.087.849,37
Aida Ingenieria			-11.617,65	-11.617,65	-127.386,00	48.476,56	-90.527,09
Ilbete			-46.470,62	-46.470,62	26.421,10		-20.049,52
TOTAL	1.054.666,97	177.674,22	495.200,67	1.727.541,86	814.912,28	217.489,36	2.759.943,50

Otros Ajustes por cambio de valor

La totalidad de los ajustes por cambio de valor corresponden a operaciones de cobertura realizadas por la Sociedad dominante.

12. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 31 de diciembre de 2019 asciende a 12.818.779,90 euros (10.237.391,30 euros en 2018).

En el ejercicio 2019 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y un margen importante, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos.

El Grupo compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm "Free On Board" (FOB).

El Grupo no dispone a 31 de diciembre de 2019 de compromiso firme alguno de compra o venta de existencias, ni tampoco de gastos financieros capitalizados en la valoración de las mismas.

No existe limitación alguna a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas ni otras razones análogas, ni existe circunstancia alguna de carácter sustantivo que afecte a dicha disponibilidad, ni a su titularidad o valoración.

13. Moneda Extranjera

El importe global de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, incluyendo un desglose de activos y pasivos más significativos clasificados por monedas, se detalla en el siguiente cuadro:

	Leus Rumanos	
	Ejerc. 2019	Ejerc. 2018
A) ACTIVO NO CORRIENTE	8.045,03	9.184,23
I. Inmovilizado intangible	364,47	350,51
II. Inmovilizado material	7.680,56	8.833,72
B) ACTIVOS CORRIENTES	67.249,03	56.667,26
II. Existencias	0,00	0,12
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	29.171,13	20.682,13
VI. Periodificaciones a corto plazo	6.797,31	6.488,70
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	31.280,59	29.496,31
B) PASIVO NO CORRIENTE	0,00	0,00
I. Provisiones a largo plazo	0,00	0,00
II. Deudas a largo plazo	0,00	0,00
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0,00	0,00
C) PASIVO CORRIENTE	356,66	1.063,92
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0,00	0,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	356,66	1.063,92
VI. Periodificaciones a corto plazo	0,00	0,00

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a moneda funcional (€) mediante la aplicación al importe en moneda extranjera del tipo de cambio de contado, es decir, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de transacción.

El Grupo efectúa sus ventas en Euros, si bien, gran parte de sus compras son efectuadas en Dólares USA. Se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro, mínimo en un 50% de los pedidos de compra (pudiendo llegar incluso al 100% en épocas de alta volatilidad), una vez la mercancía pasa a ser propiedad del Grupo.

El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

Durante el ejercicio 2019, el Grupo ha contratado seguros de cambio por importe de 2.500.000,00 USD, para la cobertura de una parte de las compras en US Dólares realizadas a proveedores extranjeros.

El Grupo utiliza los seguros de cambio como operaciones de cobertura de sus compras en divisas. Concretamente, se califica dentro de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo ya que su objetivo es cubrir el riesgo de cambio relacionado con una transacción prevista altamente probable (la compra de existencias), habiendo reconocido a 31 de diciembre de 2019 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 1.552,00 euros en la cuenta relativa a “Cobertura de flujos de efectivo”.

En el ejercicio 2019 ha habido diferencias de cambio (netas) resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías, han sido negativas y por un importe de 13.022,50 euros.

Existen a 31 de diciembre de 2019 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 2.542.339,46 euros aproximadamente (2,847,420.20 USD a un tipo medio de 1,12). No existen a cierre de ejercicio otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera.

14. Situación fiscal

Las cinco sociedades filiales, EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U., TALLERES ERMUA, S.L.U. AIDA INGNIERIA, S.L e ILBETE S.L., junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron la aplicación del régimen de consolidación fiscal de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo fiscal, siendo la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A estos efectos, el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2019 se ha determinado conforme a la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. es la siguiente:

Resultado neto del ejercicio	3.352.141,80
Diferencias permanentes (Gasto IS 2019)	383.733,37
Diferencias permanentes +	11.371,77
Diferencias temporarias +	475.466,37
Diferencias temporarias (-)	(1.302.002,52)
Eliminaciones	438.536,01
Base imponible previa	3.359.246,80

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del Grupo del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 asciende a 383.733,37 euros.

En el Balance cerrado a 31 de diciembre de 2019 existen registrados pasivos por diferencias temporarias imponibles por importe de 187.159,76 euros, y activos por impuesto diferido por importe de 553.622,18 euros.

En ambos casos responden a ajustes de carácter temporal efectuados para el cálculo de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades y se calculan los activos y pasivos mediante la aplicación del tipo de gravamen del 24% sobre los importes de tales ajustes pendientes de revertir en ejercicios futuros.

En el Balance de la sociedad se puede distinguir activos y pasivos por impuesto corriente. Son créditos y débitos que tiene NBI con las administraciones, se desglosa en:

Activos por impuesto corriente (bajo el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar") asciende a 420.573,00 euros.

Pasivos por impuesto corriente (bajo el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar") asciende a 344.023,10 euros.

Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 53 de la Norma Foral 37/2013, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Álava, el Grupo destinó:

- En el ejercicio 2016 a la "Reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva" un importe de 300.000,00 euros, reduciéndose por tanto la base imponible en 180.000,00 euros.
- En el ejercicio 2017 a la "Reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva" un importe de 33.334,00 euros, reduciéndose por tanto la base imponible en 20.000,00 euros.

Estas reservas han sido materializadas en el ejercicio 2019 en la adquisición de activos no corrientes nuevos.

El Grupo no puede disponer del saldo de esta reserva especial durante el plazo de 3 años.

Las deducciones generadas por el Grupo en el ejercicio 2019 ascienden a un total de 464.502,14 euros correspondiéndose a actividades de Investigación y Desarrollo y a inversiones en activo no corrientes nuevos.

El importe a pagar por Impuesto sobre Sociedades en 2019 con cargo al ejercicio fiscal cerrado a 31 de diciembre de 2019 arroja una cantidad de 269.947,85 euros.

Créditos fiscales por bases imponibles negativas

Período generación	Importe (€)
2009	6.113,37
2010	12.206,41
2011	32.761,26
2012	436,74
2014	53.694,82
2015	129.753,13
2016	5.710,81
2017	279.122,93
2018	231.149,36

Las bases imponibles negativas pendientes de compensación han sido aportadas al grupo por parte de las entidades Aida Ingeniería, S.L. e Ilbete, S.L.U y fueron generadas con anterioridad a su incorporación en el régimen de consolidación dentro del grupo fiscal encabezado por Grupo NBI, por lo que su aplicación está limitada al resultado individual de las citadas entidades.

Créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicación

DEDUCCIONES	AÑO DE GENERACIÓN	IMPORTE PENDIENTE
Adquisición de activos no corrientes nuevos	2019	76.585,35

Al Grupo le resulta de aplicación el tipo impositivo del 24% al considerarse mediana empresa como integrante de un grupo de sociedades conforme al artículo 42 del Código de Comercio en los términos descritos en la Normativa Foral de Territorio Histórico de Álava.

Si como consecuencia, entre otras, de las diferentes interpretaciones de la Legislación fiscal vigente surgieran pasivos adicionales como resultado de una potencial inspección tributaria por los ejercicios no prescritos, el Consejo de Administración considera que tales pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las Cuentas Anuales del Grupo.

Mediante escritura pública otorgada ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D.Manuel Garcés Pérez, con fecha 12 de agosto de 2019 y nº 2.258 de su protocolo, “NBI BEARINGS EUROPE, S.A.”, S.L.U. absorbió a las mercantiles “NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.” y “NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURINGS, S.L.U.”, mediante una operación de fusión acogida al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores, cesiones globales del activo y del pasivo y cambio de domicilio social de una sociedad europea o una sociedad cooperativa europea de un estado miembro a otro de la unión europea, recogido en el Capítulo VII del Título VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Por ello, en cumplimiento de la obligación prevista en el artículo 110 de la Norma Foral del Impuesto, se realizan las siguientes menciones:

- La Compañía no tenía activos susceptibles de amortización.
- Se añade como anexo I a la presente memoria el último balance cerrado por las entidades absorbidas.
- No se han incorporado en la contabilidad bienes por un valor diferente a aquél por el que figuraban en las entidades transmitentes.
- La Compañía no ha disfrutado de ningún beneficio fiscal respecto de los que la entidad adquirente deba asumir el cumplimiento de requisitos para consolidar el derecho a los citados beneficios fiscales.

15. Ingresos y gastos

- Ingresos

El importe neto de la cifra de negocios asciende a 23.631.996,70 euros (23.858.637,10 euros en 2018). El Grupo tiene como divisiones de negocio: Rodamientos, Mecanizado y Transformación metálica (estampación y calderería). Desglose de ingresos por división de negocio en 2019:



- Consumo de mercaderías

El importe de las compras efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 asciende a 13.826.275,80 euros (12.573.300,80 euros en 2018), correspondiendo un importe de 7.851.016,48 euros (6.460.579,90 euros en 2018) a mercaderías, 4.519.306,89 euros (5.369.847,20 euros en 2018) a materias primas y 1.455.952,39 euros (742.873,70 euros en 2018) a trabajos realizados por otras empresas, y siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías de 97.954,80 euros (848.541,82 euros en 2017).

Las compras nacionales ascienden 9.110.437,44 euros, existiendo a su vez adquisiciones intracomunitarias las cuales ascienden a 356.588,06 euros e importaciones por importe de 4.359.250,30 euros

- Cargas Sociales

El importe de las cargas sociales incluido en los gastos de personal atiende a la cuota empresarial a la Seguridad Social por importe de 1.122.358,03 euros (1.094.004,40 euros en 2018) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de cierre del ejercicio 2019.

El Grupo no efectúa aportaciones ni dotaciones para fondos, pensiones, ni tiene asumido compromiso alguno al respecto.

16. Provisiones y contingencias

El Grupo tiene registradas a 31 de diciembre de 2019 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 103.450,00 euros. Estos aspectos han sido oportunamente considerados en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, ajustando al alza en 2019 dichos importes.

En opinión del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no existen contingencias significativas que pudieran influir en la valoración e interpretación de las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019.

No existen activos que no cumplan los criterios de reconocimiento y, por tanto, no se espera beneficio o rendimiento económico alguno procedente de tales conceptos. Igualmente, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante señala que no existe a cierre del ejercicio 2019 litigio alguno que pudiera comprometer al Grupo.

17. Información sobre medio ambiente

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que la actividad del Grupo - comercializadora y desarrollada bajo las más modernas y eficientes instalaciones - no supone impacto medioambiental alguno que deba ser objeto de inversiones o gastos con el fin de minimizarlo y/o corregirlo.

En dicho sentido, el Grupo no tiene elementos destinados a la minimización del impacto medioambiental ni a la protección y mejora del medio ambiente incorporados a su inmovilizado material, ni ha incurrido en gastos durante el ejercicio 2019 con esa misma finalidad.

No existen riesgos, contingencias ni responsabilidades relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni, en consecuencia, provisión alguna por dichos conceptos en su Balance. No ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental y no se espera recibir de terceros compensación alguna por actividades de tal carácter.

18. Retribuciones a largo plazo al personal

El Grupo no otorga ningún tipo de retribuciones a largo plazo al personal, ni por tanto existe retribución alguna al personal a largo plazo de aportación o prestación definida.

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019.

19. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

El Grupo no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 transacción alguna con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

Al no haberse celebrado acuerdos de pagos basados en instrumentos de patrimonio, no se genera efecto alguno por tal concepto sobre la situación financiera ni el resultado del Grupo, ni procede reflejo alguno al respecto en las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes a dicho ejercicio.

20. Subvenciones, donaciones y legados

El Grupo cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2019 por importe de 151.610,70 euros (318.925,40 en 2018).

Por su parte, el Grupo tiene registrada en el Balance una subvención oficial de capital por importe de 1.148,70 euros (1.148,70 euros en 2018).

Dichas subvenciones han sido concedidas por la SPRI, Gobierno Vasco y CDTI.

21. Negocios conjuntos

El Grupo no presenta a 31 de diciembre de 2019 negocio conjunto alguno en los términos descritos en las Normas de valoración del NPGC, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio, por lo que no queda afectada por tal concepto partida alguna del Balance, de la Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado de flujos de efectivo ni del Estado de cambios en el patrimonio neto.

22. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

El Grupo no presenta, a 31 de diciembre de 2019, partida alguna con referencia a activos no corrientes mantenidos para la venta ni operación interrumpida alguna, ni ha habido movimiento alguno por dichos conceptos durante el citado ejercicio.

23. Hechos posteriores al cierre

Adquisición del 91,20% del capital social de Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. (29 de enero de 2020):

El día 29 de enero de 2020, la Sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 91,20% del capital social de la compañía Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. Con domicilio social en Munguía (Vizcaya). Su actividad se centra en el suministro de utillajes y soluciones seriadas dirigidas a los sectores aeronáutico e industrial. Con orígenes familiares en 1968, es miembro del clúster HEGAN (asociación privada sin ánimo de lucro que agrupa al sector aeronáutico y espacial del País Vasco). Dispone desde 2012 de la certificación EN 9100 (Sistemas de gestión de la calidad. Requisitos para las organizaciones de aviación, espaciales y de defensa).

El acuerdo de adquisición fue elevado a público el día 31 de enero de 2020 en el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº 350 de su protocolo). La compra de participaciones se materializó como una combinación de compra de acciones y ampliación de capital, hasta alcanzar una participación del 91,2% en la compañía. El importe desembolsado por la adquisición ascendió a 1.500.000,00 euros. La posterior ampliación de capital por 1.000.000,00 euros se destinó a impulsar el plan de crecimiento. El 8,8% restante del capital social continuará siendo propiedad del Director General de Galindo. Adicionalmente, éste dispondrá durante tres meses (hasta el 30 de abril de 2020) de una opción para convertir su participación en acciones de NBI (autocartera). Dichas acciones permanecerán bloqueadas durante un periodo de 4 años a modo de garantía.

En esta adquisición, empresa de pequeña dimensión inmersa en un importante proceso de transformación, NBI ha valorado principalmente el sector en el que opera, el equipo gestor, su trayectoria reciente y el plan de negocio en vigor.

Los principales objetivos del Grupo al abordar esta operación son los siguientes:

- Entrada de NBI en el sector aeronáutico. La presencia en el mismo se considera estratégica por su alto valor técnico añadido. Se trata de un sector con importantes barreras de entrada, al ser necesario la obtención de certificaciones específicas y contar con personal de amplia experiencia y cualificación técnica.
- Refuerzo e impulso a la unidad de mecanizado, área más débil del Grupo en la actualidad.
- Generación de ventas cruzadas. La unidad de transformación metálica tendrá acceso a nuevos clientes aportados por Galindo con el consiguiente impacto positivo en ventas.

- Aprovechamiento de los conocimientos y experiencia industrial del equipo gestor de Galindo para el plan de expansión del Grupo.

Esta operación encaja en la estrategia de NBI de búsqueda de oportunidades de crecimiento inorgánico que aporten valor y cuyo precio sea razonable.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no han acaecido otros hechos posteriores de los ya mencionados que pongan de manifiesto condiciones que ya existían al cierre del ejercicio 2019 y que hubieran debido tenerse en cuenta para la formulación de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes a dicho ejercicio.

Adquisición del 51,00% del capital social de FKL Bearings Ltd. Pvt. (21 de febrero de 2020):

El 21 de febrero de 2020, Grupo NBI ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 51% del capital social de FKL Bearings Ltd.

Se trata de una compañía ubicada en India, con domicilio social y oficinas centrales en Kolkata y una planta productiva en Ahmedabad. Su actividad consiste en la fabricación y comercialización de rodamientos SRB (*Spherical Roller Bearings*) y TRB (*Taper Roller Bearings*), con un diámetro interior máximo de 120 milímetros. A cierre del último ejercicio FKL obtuvo una facturación ligeramente superior a un millón de euros y un resultado negativo de 100 mil euros. La fábrica dispone de una línea de producción y cuenta con 38 empleados. Una vez ejecutada la operación, la compañía pasará a denominarse NBI India Ltd.

El acuerdo ha consistido en una ampliación de capital mediante la cual NBI adquiere una participación del 51% de la compañía. En la firma de la operación se han desembolsado 1,5 millones de euros. Asimismo, se ha elaborado un plan de negocio que contempla una inversión adicional conjunta de 9 millones de euros a lo largo de los próximos 4 años, con el objetivo de desarrollar una moderna y flexible planta de producción que permita abastecer la demanda creciente del mercado local indio, así como suministrar a NBI en Europa. Durante la vigencia del plan inicial pactado, hasta 2023, se instalarán tres líneas productivas adicionales y una planta de tratamiento térmico.

La adquisición de esta sociedad, así como el plan de inversiones previsto, se financiarán mediante una combinación de fondos disponibles actualmente en NBI y los provenientes de un préstamo concedido por COFIDES. El importe de dicho crédito asciende a 3,5 millones de euros, a un plazo de 8 años.

Las razones industriales que han llevado a ambos socios a abordar esta operación son las siguientes:

- El socio indio aporta un amplio conocimiento de los clientes consumidores de rodamientos en el mercado local y países limítrofes.
- NBI aporta su conocimiento en diseño, fabricación e ingeniería de aplicaciones en el sector de rodamientos. El valor de NBI, una reputada marca europea en el segmento *OEM*, contribuirá decisivamente al éxito del posicionamiento de la marca en una nueva área geográfica. Asimismo, NBI aporta su experiencia en la puesta en funcionamiento de una planta productiva en mercados emergentes

Mediante esta adquisición, y con el propósito final de incrementar el valor de la Compañía, NBI espera alcanzar los siguientes objetivos:

- Incremento de ventas en India y países limítrofes. Este acuerdo proporciona a NBI el acceso inmediato a un mercado grande y en constante crecimiento.
- Oportunidad para abordar el mercado norteamericano a precios competitivos.
- Ampliación de la gama de rodamientos de fabricación interna en el Grupo NBI.
- Progresiva disminución de la dependencia del suministro de rodamientos de terceros, fuera del Grupo.

Esta operación encaja en la estrategia de NBI de búsqueda de oportunidades de crecimiento inorgánico que aporten valor y cuyo precio sea razonable. Se enmarca dentro de las medidas encaminadas a cumplir con los objetivos recogidos en el vigente plan 50/22

24. Operaciones con partes vinculadas

Son partes vinculadas con operaciones con el Grupo durante el ejercicio 2019 las siguientes:

-La Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453650 y domicilio social en Álava, que ostenta a 31 de diciembre de 2019 una participación del 48,60% del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A y la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453668 y domicilio social en Álava, que ostenta a 31 de diciembre de 2019 una participación del 19,20% del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Las citadas Sociedades prestan servicios al Grupo de dirección general, planificación de actividades e inversiones y dirección comercial. En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 han facturado conjuntamente por dichos servicios al Grupo un importe de 335.196,00 euros (332.732,00 euros en 2018), de los cuales 115.200,00 euros se corresponden con Teknor y 219.996,00 euros con Pakel.

-A su vez, el Grupo ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el ejercicio 2019 a Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. por un importe global de 2.400,00 euros (2.400,00 euros en 2018).

La política de condiciones y, en especial, los precios de los servicios prestados se determinan atendiendo a condiciones normales de mercado que surgirían entre partes independientes. En los puntos en que no cabe comparación ya que no existen operaciones análogas de las mismas características con partes no vinculadas, se acude a la comparativa con partes independientes procediendo en cualquier caso a realizar los ajustes precisos en función de las circunstancias concurrentes.

En el marco del proceso de incorporación de la empresa al MAB, en fecha 6 de febrero de 2015 se acordó el cambio de Órgano de Administración de la Sociedad dominante de Administrador Único, D. Roberto Martínez de la Iglesia, con NIF 30.583.983-D y domicilio en Bizkaia, al de Consejo de Administración integrado por tres miembros:

- Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U., con el cargo de presidente, con NIF B-95453650 y domicilio en Okondo (Alava), actuando como representante de la misma D. Roberto Martínez de la Iglesia.
- Olatz Gutierrez Odriozola, con el cargo de Secretario, con NIF 30.563.336-Q y domicilio en Bizkaia.

- José González Calles, con el cargo de Vocal, con NIF 30.628.732-T y domicilio en Bizkaia.

El cargo de consejero es remunerado y el sistema de remuneración se basa en una asignación fija. El importe máximo de la remuneración anual del conjunto de los consejeros es aprobado por la Junta General. La distribución de la retribución entre los distintos consejeros se establece por decisión del Consejo de Administración que tomará en consideración las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero.

En el ejercicio 2019 la remuneración devengada por cada uno de los consejeros ha sido la siguiente:

- Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. en el marco del contrato de dirección de la Compañía, por sus funciones ejecutivas, un importe de 219.996,00 euros (219.996,00 euros en 2018).
- Olatz Gutierrez Odriozola, por razón del ejercicio de su condición de consejera, un importe de 15.000,00 euros (10.000,00 euros en 2018).
- José González Calles, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 15.000,00 euros (10.000,00 euros en 2018).

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante no ha informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad dominante, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

SOCIEDAD	2019							
	TRANSACCIONES				SALDOS			
	Ingresos		Gastos		SalDOS Deudores c/p		SalDOS Acreedores c/p	
	Comerciales	Otros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		1.200,00	-219.996,00					
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		1.200,00	-115.200,00					
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA				-15.000,00				
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES				-15.000,00				
TOTAL	0	2.400,00	-335.196,00	-30.000,00	0	0	0	0

SOCIEDAD	2018							
	TRANSACCIONES				SALDOS			
	Ingresos		Gastos		SalDOS Deudores c/p		SalDOS Acreedores c/p	
	Comerciales	Otros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		1.200,00	-219.996,00					
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		1.200,00	-112.736,00					
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA				-10.000,00				
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES				-10.000,00				
TOTAL	0	2.400,00	0	-20.000,00	0	0	0	0

25. Otra información

Promedio de empleados

Empleados 2019 Consolidado	Nº medio Empleados		
	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	6	5	1
Técnicos y administrativos	27	15	12
Encargados y responsables	9	7	2
Producción	62	56	6
Ayudantes y mozos	13	10	3
	117	93	24

Empleados 2018 Consolidado	Nº medio Empleados		
	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	5	4	1
Técnicos y administrativos	25	14	11
Encargados y responsables	9	7	2
Producción	60	54	6
Ayudantes y mozos	16	13	3
	115	92	23

Retribución a los Auditores

La retribución a los Auditores del Grupo en 2019 por la auditoría las cuentas anuales consolidadas (Consolidado, Sociedad dominante y sus dependientes) asciende a 23.590,00 euros por los servicios de auditoría y 13.200,00 por otros servicios de verificación contable.

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Por servicios de auditoria	23.590,00	22.850,00
Por otros servicios de verificación contable	13.200,00	13.060,00
	36.790,00	35.910,00

Otros

No existen bonos de disfrute, obligaciones convertibles ni títulos o derechos similares.

No existe acuerdo significativo alguno del Grupo que no figure en las Cuentas Anuales consolidadas y sobre los que no se ha incorporado información en la Memoria, ni existe una unidad de decisión conjunta con otras Entidades por control directo, acuerdo o cláusula estatutaria alguna.

26. Información segmentada

La cifra de negocio del Grupo se compone de un % 61,35 (59,50 % en 2018) de ventas nacionales y un % 38,65 (40,50 % en 2018) de ventas al exterior, sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios al Grupo.

27. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

27.1) Análisis de movimiento durante el ejercicio

No se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Durante el ejercicio, no se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

27.2) Gastos del ejercicio derivado de emisiones de gases de efecto invernadero

Durante el ejercicio, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

27.3) Subvenciones recibidas por derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Durante el presente ejercicio, no se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

28. Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores. D.A 3ª "Deber de información" Ley 15/2010, de 5 de julio

28.1) Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación, se detalla el periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas y pendientes de pago, el total de los pagos realizados y el total de los pagos pendientes:

	2019	2018
Periodo medio de pago a proveedores (días)	118	109
Ratio de operaciones pagadas (%)	65%	68%
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	35%	32%
Total, pagos realizados (Importe Euros)	8.987.079,20	8.549.844,51
Total, pagos pendientes (Importe Euros)	4.839.196,50	4.023.456,24

El período medio de pago señalado se eleva por encima del rango legal única y exclusivamente por la incidencia de los acuerdos de pagos de mercancías a los proveedores en China, con quienes se mantiene como fórmula de pago el Confirming a 180 días



Informe de gestión cuentas consolidadas 2019



BEARINGS - PRECISION MACHINING - METAL WORKING - METAL STAMPING - BOILER MAKING

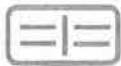




Hitos relevantes



Principales magnitudes 2019



Análisis económico financiero



Otros aspectos de negocio



Principales líneas de actuación 2020



Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



Anexo: PyG y Balance consolidados 2019. Referencias a EEFF



Anexo: Proyectos I+D



Introducción



El presente informe de gestión de los estados financieros consolidados de 2019 de NBI Bearings Europe, S.A. contiene datos contables, financieros y de negocio de las siguientes Compañías:

Rodamientos: NBI Bearings Europe, S.A., cabecera del Grupo (I&D, fabricación y comercialización), NBI Bearings Romania, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones) y Grupo NBI Oficina Central S.L.U. (servicios centrales).

Transformación metálica: Egikor, S.A.U. (estampación), Aida Ingeniería S.L. (calderería) e Ilbete S.L. (calderería).

Mecanizado: Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje), Talleres Ermua, S.L.U. (mecanizado de precisión).

Nota 1: a partir del ejercicio 2020 se consolidarán, además de las anteriores, las sociedades NBI Bearings Do Brazil (filial comercial de NBI Bearings creada en noviembre de 2019; sin actividad a cierre de 2019) e Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. (división de aeronáutica; compañía adquirida el 31.01.2020).

Nota 2: las dos filiales, NBI Bearings Innova S.L.U (ingeniería, diseño e I+D) y NBI Bearings Europe Manufacturing S.L.U (actividad fabril nueva planta rodamientos) se fusionan, por simplificación administrativa, con la matriz NBI Bearings Europe, S.A (absorbente) en junio de 2019 (carácter retroactivo al 01.01.2019).



- Ingresos acumulados en 2019 han disminuido un 1,0% respecto a 2018. No obstante, los ingresos totales suponen un cumplimiento del 88,9% respecto al presupuesto anual.
- EBITDA acumulado a cierre 2019 supone un cumplimiento del 88,6% del presupuesto anual, con un crecimiento del 6,2% sobre el mismo período del año anterior. El margen EBITDA (%) ha alcanzado el 21,0%, mientras que al cierre de 2018 se situó en el 19,5%. Con este incremento incluso se supera al recogido en el Plan 50/22 como objetivo a lograr en 2022. La mejora de la eficiencia de fabricación ha motivado un incremento del 6,4% en el margen bruto. Esto, a pesar de la debilidad en ingresos y los incrementos de gastos personal (+7,6%) y de otros gastos operativos (+4,2%), ha impulsado el EBITDA 2019 respecto a 2018, tanto en importe como porcentual respecto a ventas. Los gastos de personal y otros gastos operativos han estado por debajo de los presupuestados.
- Resultado acumulado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales crece un 39,1% respecto a 2018, y supone un cumplimiento del 102,3% del presupuesto anual. El retraso de la puesta en marcha de la planta de Oquendo ha originado que la dotación para la amortización haya sido 361,9 miles de euros por debajo de la presupuestada. El margen EBT sin excepcionales (%) se ha situado en el 13,7% sobre el total ingresos, superando claramente el objetivo de lograr el 10% recogido en el Plan 50/22.
- Beneficio acumulado después de impuestos (BDI) 2019 representa un 110,6% de cumplimiento respecto al presupuesto anual de 2019. Supone un incremento del 52,4% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior.
- Deuda financiera neta (DFN) se ha situado en 9,0 millones de euros, lo que supone reducir en 385 miles de euros la de cierre 2018, considerando que se han realizado inversiones por 1.104 miles de euros. La DFN presupuestada ascendía a 9,8 millones de euros. Positiva evolución del ratio $DFN/EBITDA_{12m}$, que se sitúa en 1,7 veces. El ROCE alcanza el 14,6%, en la senda de acercarse al objetivo del 16% fijado para 2022.



Principales magnitudes 2019

	2019	2018	19 vs 18	2019	2018	19 vs 18	PRESUPUESTO	Plan 50/22
cifras en miles de euros	4T	4T	% desv.	Acumulado	Acumulado	% desv.	% cump. (*)	Objetivo
Ingresos	5.676	6.523	-13,0%	24.530	24.766	-1,0%	88,9%	50.986
EBITDA	872	1.103	-20,9%	5.142	4.840	6,2%	88,6%	10.609
Margen EBITDA (%)	15,4%	16,9%	- 1,5 pp	21,0%	19,5%	+ 1,5 pp	- 0,1 pp	20,8%
EBIT	655	350	87,3%	3.702	2.714	36,4%	100,7%	
Margen EBIT (%)	11,5%	5,4%	+ 6,1 pp	15,1%	11,0%	+ 4,1 pp	+ 1,8 pp	
EBT <small>(sin excepcionales)</small>	585	291	101,3%	3.367	2.420	39,1%	102,3%	5.099
Margen EBT <small>sin excepcionales (%)</small>	10,3%	4,5%	+ 5,8 pp	13,7%	9,8%	+ 3,9 pp	+ 1,8 pp	10,0%
BDI	635	-85	-848,8%	2.848	1.869	52,4%	110,6%	
Margen BDI (%)	11,2%	-1,3%	+ 12,5 pp	11,6%	7,5%	+ 4,1 pp	+ 2,3 pp	
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			
EPS (eur/acc.)	0,051	-0,007		0,231	0,152	52,4%		

(*) % cumplimiento 2019 acumulado vs 2019 presupuesto anual



Principales magnitudes 2019

grupo **NBI**

	2019	2018	Plan 50/22 Objetivo
cifras en miles de euros			
DFN	8.994	9.379	
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	1,7	1,9	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	55,7%	72,5%	
Flujo caja operativo (1)	1.051	4.561	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	20,4%	94,2%	65%
Flujo caja operativo normalizado (2) /EBITDA (%)	67,8%	80,4%	65%
CAPEX mantenimiento	412	931	
CAPEX mantenimiento/Ingresos (%)	1,7%	3,8%	
Flujo caja libre recurrente (3)	639	3.630	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	2,6%	14,7%	10%
Flujo caja libre recurrente normalizado (4) /Ingresos (%)	12,5%	11,9%	10%
CAPEX total (5)	1.104	3.582	
Tesorería y depósitos C/P	14.323	11.314	
Saldo clientes y cuentas de crédito no dispuestas	6.422	7.122	
Dividendo	0	838	
Ingresos _{12m} /Existencias (veces)	1,9	2,4	
ROCE (%) (6)	14,6%	14,8%	16%
Fondo de maniobra	24.043	19.857	

(1) Flujo caja operativo: EBITDA - Otros ajustes (activación I+D, subvenciones de capital) - Resultado financiero - Impuesto pagado - Desembolsos extraordinarios - Inversión en circulante neto operativo.

(2) Flujo caja operativo normalizado: Resultante de minorar la inversión en circulante neto y los desembolsos extraordinarios.

(3) Flujo caja libre recurrente: Flujo caja operativo - CAPEX de mantenimiento.

(4) Flujo caja libre recurrente normalizado: Resultante de minorar la inversión en circulante neto y los desembolsos extraordinarios.

(5) Suma de inversión en:

CAPEX de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.

CAPEX de crecimiento definido como inversiones en propiedades, plantas y equipamientos, expansión de plantas y nuevos clientes/tecnologías.

CAPEX de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.

(6) ROCE: (EBIT - Activación I+D - Subvenciones + Amortización I+D + Amortización fondo de comercio consolidación) / (Fondos propios + Pasivo L/P (con coste) - Excedente de tesorería).



Evolución Ingresos trimestral (miles Eur)



Ingresos totales



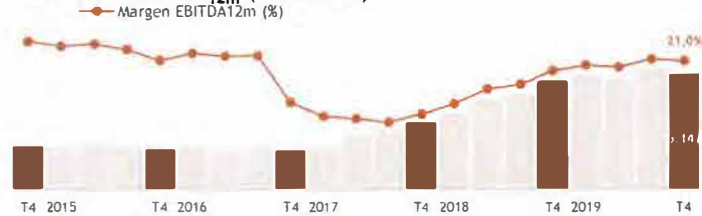
• Rodamientos • Transformación metálica • Mecanizado

Aspectos relevantes

- Ingresos planos respecto a 2018. Se ha logrado un grado de cumplimiento del 88,9% respecto al presupuesto anual.
 - Variación de ingresos 2019 respecto a 2018 por unidades: rodamientos incrementa sus ingresos un 5%, transformación metálica aumenta un 1% y mecanizado desciende un 20%.
 - Desviación de ingresos 2019 respecto a presupuesto por unidades: rodamientos 861 miles de euros, transformación metálica 663 miles de euros y mecanizado 1.963 miles de euros.
- El mercado sigue sufriendo graves incertidumbres a nivel global e inmerso en una enorme volatilidad. La entrada en recesión sigue siendo un escenario muy probable. El principal motivo de la desviación en ventas de rodamientos ha sido el retraso en la industrialización de las nuevas series de rodamientos en Oquendo y un ritmo más lento de lo esperado en conseguir cerrar las homologaciones de los nuevos prototipos enviados a los clientes.
- Las unidades de transformación metálica y mecanizado presentan una excesiva dependencia del mercado nacional. Mercado interno con muestras de debilidad creciente. La unidad de transformación metálica ha sido capaz de sortear mejor este doble impacto. La unidad de mecanizado es la más débil del grupo y se está implementando un plan urgente para adaptarla a una situación cada vez más complicada.



Evolución EBITDA_{12m} (miles Eur)



EBITDA



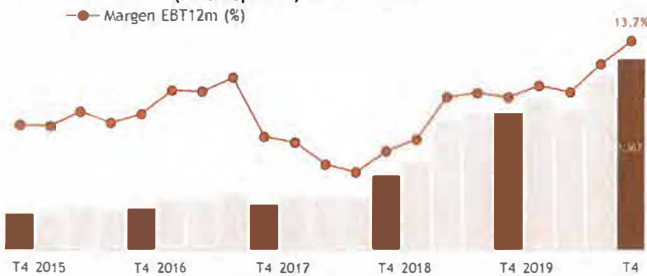
• Rodamientos • Transformación metálica • Mecanizado

Aspectos relevantes

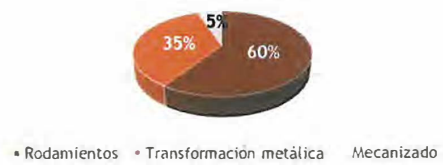
- EBITDA acumulado a cierre 2019 supone un cumplimiento del 88,6% del presupuesto anual, con un crecimiento del 6,2% sobre el mismo período del año anterior. El margen EBITDA (%) ha alcanzado el 21,0%, mientras que a cierre de 2018 se situó en el 19,5%. Este incremento permite superar el margen recogido en el Plan 50/22 como objetivo a lograr en 2022. Crecimiento logrado principalmente por la mejora en el margen bruto: 53,3% a cierre de ejercicio frente a 49,6% el año anterior y a 50,4% del presupuesto.
- Los gastos personal y otros gastos operativos se han incrementado respectivamente un 7,6% y un 4,2% sobre 2018. Sin embargo, ambos han sido inferiores a los presupuestados. Han supuesto un grado de cumplimiento del 98,6% y 96,5%, respectivamente.
- La actividad con mayor aportación al EBITDA del Grupo es rodamientos (61% sobre el total), por ser la unidad con mayor margen (su contribución en ventas es del 47% del total).



Evolución EBT (sin excep. 12m) (miles Eur)



EBT sin excepcionales



Aspectos relevantes

- Cumplimiento del 102,3% respecto del presupuesto anual. Aumento del 39,1% sobre 2018.
- Margen EBT (sin excep.) 2019 alcanza el 13,7%. Supera al del año anterior (9,8%), así como al presupuestado (11,9%). El objetivo del Plan 50/22 para el margen EBT (sin excep.) es un 10%.
- El retraso de la puesta en marcha de la planta de Oquendo ha originado que la dotación para la amortización haya sido 361,9 miles de euros inferior a la presupuestada. En 2018 se realizó un importante esfuerzo en la dotación para amortización del inmovilizado intangible (906 miles de euros superior a la realizada en 2019), debido a la amortización acelerada de varios proyectos de I+D.
- La unidad de rodamientos es la de mayor contribución al EBT (sin excep.), con un 60% del total, por encima de su aportación en ventas, al ser la unidad del Grupo de mayor margen.



Evolución BDI_{12m} (miles Eur)

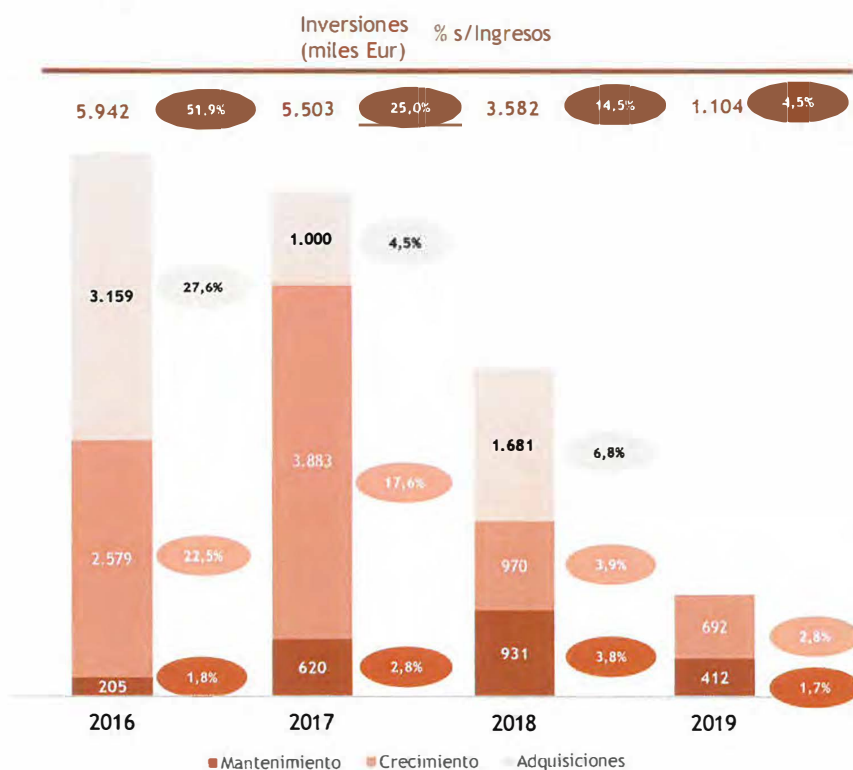


Aspectos relevantes

- BDI a cierre 2019 representa un cumplimiento del presupuesto anual del 110,6%.
- BDI acumulado aumenta el 52,4% respecto al ejercicio anterior.
- Margen BDI alcanza un 11,6% sobre ingresos. Supera ampliamente el % recogido en el presupuestado (9,3%) y el margen BDI 2018 (7,5%).



Evolución y desglose CAPEX 2016 - 2019



Aspectos relevantes

- El desembolso de CAPEX ha sido inferior al recogido en el presupuesto. Se han retrasado algunas inversiones a 2020.
- Las magnitudes recogidas en el presupuesto 2019 eran:
 - ✓ 470 miles de euros CAPEX mantenimiento
 - ✓ 1.830 miles de euros CAPEX crecimiento
- La activación de I+D no está incluida en la inversión en CAPEX.



Desglose Flujo de caja 2019 vs 2018

Cifras en miles de euros	2019	2018	PLAN 50/22
EBITDA	5.142	4.840	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	736	482	
Resultado financiero	335	294	
Impuesto pagado	586	175	
Desembolsos extraordinarios	135	284	
Inversión circulante neto operativo	2.299	-955	
Flujo caja operativo	1.051	4.561	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	20,4%	94,2%	65%
Flujo caja operativo normalizado	3.485	3.890	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	67,8%	80,4%	
Capex mantenimiento	412	931	
Capex mantenimiento/Ingresos (%)	1,7%	3,8%	
Flujo caja libre recurrente	639	3.630	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	2,6%	14,7%	10%
Flujo caja libre recurrente normalizado	3.073	2.959	
Flujo caja libre recurrente normalizado/Ingresos (%)	12,5%	11,9%	
Capex crecimiento	692	970	
Capex adquisiciones	0	1.681	
Flujo caja libre	-53	979	
Pago dividendos	0	838	
Otros incrementos patrimonio neto (*)	438	176	
Generación caja neta	385	317	
DFN	8.994	9.379	
Variación DFN	-385	-317	

(*) subvención capital + plusvalía enajenación acc propias contrato de liquidez - incremento autocartera + otros

Aspectos relevantes

- La inversión en circulante en 2019 acumulado asciende a 2.299 miles de euros. La razón de esta subida es la desviación en ventas respecto al presupuesto. La unidad de rodamientos se aprovisiona casi exclusivamente de China. Los plazos de entrega son largos y eso implica que haya un decalaje entre las compras y las ventas. Como consecuencia se ha procedido al pago de la mercancía recibida durante 2019. Esto ha conllevado un incremento de inventario (+2.581 miles de euros respecto a cierre 2018).
- El flujo caja operativo/EBITDA (%) ha alcanzado el 20,4%. Irá mejorando y acercándose al objetivo en la medida que vayan transcurriendo los meses y se corrija el exceso de inventario acopiado. El flujo caja operativo normalizado (minorado por inversión en circulante y el desembolso de extraordinarios) alcanza el 67,8%.

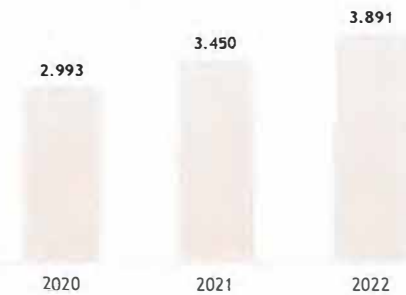


Composición deuda 2019 vs 2018

(cifras en miles de euros)	2019	2018	Var. %
Deuda institucional L/P	5.521	6.524	-15,4%
Deuda bancaria L/P	15.953	13.780	15,8%
Deuda institucional C/P	1.003	267	275,1%
Deuda bancaria C/P	1.990	1.095	81,7%
Deuda financiera bruta	24.467	21.666	12,9%
Tesorería	14.323	11.314	26,6%
Autocartera	1.150	973	18,2%
Deuda financiera neta (DFN)	8.994	9.379	-4,1%

Vencimientos deuda 2020-2022

Cifras en miles Eur



Aspectos relevantes

- La DFN se encuentra por debajo de la presupuestada para 2019 (9.800 miles de euros).
- Sólida posición de tesorería (14.323 miles de euros) para afrontar los vencimientos de deuda hasta final 2022 (10.334 miles de euros).
- Autocartera compuesta por 534.236 acciones a un precio medio de 2,15 €/acción. Precio cierre 2019 4,04 €/acción. Importantes plusvalías latentes.
- Sin factorización de ventas. Saldo de clientes sin descontar por importe de 4.622 miles de euros.
- Cuentas de crédito sin utilizar por importe de 1.800 miles de euros.
- DFN actual inferior a la inversión total realizada en la fábrica de Oquendo.



Evolución deuda financiera neta (DFN) Cifras en miles Eur

— DFN/EBITDA12meses



Evolución deuda financiera neta (DFN) Cifras en miles Eur

— DFN/Patrimonio





Otros aspectos de negocio

- La nueva fábrica ha superado las expectativas técnicas. El cálculo preliminar del coste de los rodamientos fabricados en España es menor del estimado.
- Importante desarrollo del equipo humano: solidez directiva y excelencia operativa.
- Continúa el incremento de los márgenes en las unidades de rodamientos y transformación metálica como consecuencia de las mejoras a nivel operativo implantadas durante los últimos trimestres.
- Muy sólida y reforzada posición de liquidez para posibles operaciones corporativas:
 - Generación caja importante. DFN decreciendo y 100% asociada a la nueva planta rodamientos.
 - Facilidad financiación a plazos largos (2+5 años) y tipos fijos bajos (1,0-1,2%).
- Completada la adquisición de Industrias Metalúrgicas Galindo. Posibilita el acceso a ventas en aeronáutica, un nuevo sector para el Grupo. Ver HR Adquisición 91,2% del capital social de Industrias Metalúrgicas Galindo. Completada la creación de una filial comercial en Brasil, NBI Bearings Do Brazil. Hechos posteriores al cierre.
- Activo intangible bruto + 976 miles de euros: proyectos de I+d, Software. Activo material bruto +315 miles de euros: equipos: equipos productivos de la nueva fábrica de rodamientos y mantenimiento.
- Cumplido presupuesto de inversión nueva fábrica, en fase de arranque. Periodo medio de cobro 86 días (80 días en 2018). Período medio de pago 118 días (115 días en 2018). El período medio de pago señalado se eleva por encima del rango legal única y exclusivamente por la incidencia de los acuerdos de pagos de mercancías a los proveedores en China, con quienes se mantiene como fórmula de pago el Confirming a 180 días.
- El capital social de la compañía asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación. La compañía dispone de una Autocartera compuesta por 534.236 acciones a un precio medio de 2,15 €/acción, total 1.149,9 miles de euros, valorada a coste medio ponderado. La compañía publica regularmente en la web del MAB-BME la lista de aquellos accionistas que ostentan una participación superior al 10% en el capital social.



- Las principales políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía:
- La Sociedad efectúa sus ventas en Euros (Eur), si bien, gran parte de sus compras son internacionales y, por tanto, efectuadas en Dólares USA (USD). Por ello, se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro una vez se emite el pedido de compra, ya que es el momento en el que se inicia el riesgo cambiario. El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento.
- El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.
- En 2019 la compañía contrató seguros de cambio por valor de 2,5 millones de USD a plazos medios de dos años.
- La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos.
- A su vez, y debido al apalancamiento financiero a largo plazo de NBI, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones.
- La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura alguna que proteja las subidas de los tipos de interés. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo. Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han propiciado que, a lo largo del presente ejercicio, se hayan formalizado préstamos con bancos a tipos de interés fijo. El 85% de la deuda está contratada a coste fijo con el fin de cubrir el probable aumento de los tipos a medio plazo.
- La Sociedad continúa pidiendo cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.



Principales líneas de actuación 2020

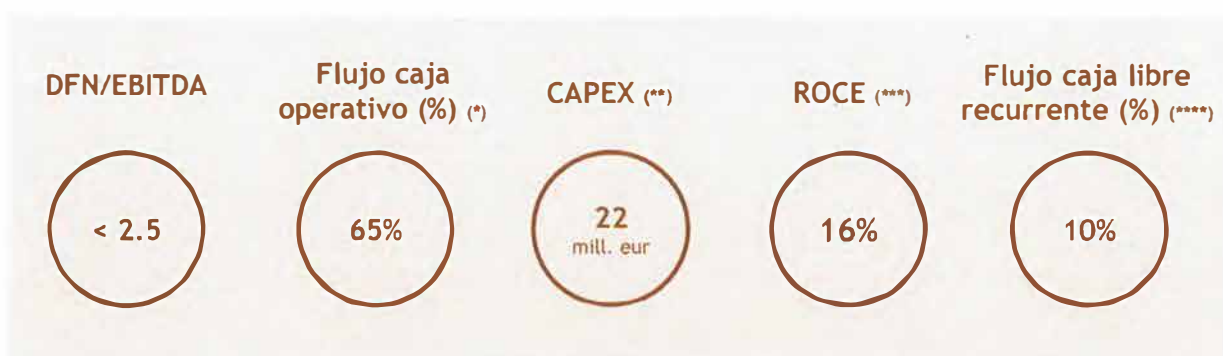
- Continuar reforzando el equipo de ventas y la actividad comercial, con el objetivo de incrementar la facturación en todas las unidades del Grupo con la total determinación de alcanzar el objetivo de ingresos recogido en el presupuesto.
- Mantener los márgenes en los niveles actuales, a pesar de la presión en precios y del incremento de gastos de personal derivados de los planes de expansión establecidos. Continuar con el esfuerzo en la mejora de la eficiencia, haciendo más con menos.
- Culminar exitosamente las homologaciones iniciadas durante el segundo semestre de 2019 de los rodamientos fabricados en Oquendo, y seguir lanzando al mercado nuevos prototipos para su posterior validación.
- Ejecutar el plan de inversiones diseñado con el propósito de conseguir:
 - ampliar la gama de producto fabricado y ofertado al mercado en todas las unidades de negocio,
 - nuevas implantaciones comerciales y
 - nuevas implantaciones productivas.
- Ejecución del nuevo plan comercial establecido para abordar el mercado brasileño, tanto clientes tipo equipo original (*OEM*) y mantenimiento (*MRO*), de forma sistemática a través de la filial recientemente constituida con ese objetivo.
- Proseguir con el refuerzo del equipo directivo y con el plan de fidelización de las personas clave del Grupo.
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio.
- Lanzamiento de la nueva web de NBI.
- Integración de la nueva sociedad adquirida (Industrias Metalúrgicas Galindo). Elaboración de un nuevo plan de negocio específico para incrementar las ventas del Grupo en el sector aeronáutico.
- Continuar con la búsqueda activa, pero sin urgencia, de oportunidades de crecimiento inorgánico, que aporten valor al Grupo y cuyo precio presente múltiplos razonables en línea con los criterios fijados para este tipo de operaciones por NBI.

Principales magnitudes en 2022. (Cifras en millones de euros)





Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



(*) Flujo caja operativo (%): $(\text{EBITDA} - \text{Otros ajustes (activación I+D, subvenciones capital)} - \text{Resultado financiero} - \text{Impuesto pagado} - \text{Desembolsos extraordinarios} - \text{Inversión circulante neto operativo}) / \text{EBITDA}$.

(**) Suma de inversión en:

CAPEX de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.

CAPEX de crecimiento definido como inversiones en propiedades, plantas y equipamientos, expansión de plantas y nuevos clientes/tecnologías.

CAPEX de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.

(***) ROCE: $(\text{EBIT} - \text{Activación I+D} - \text{Subvenciones} + \text{Amortización I+D} + \text{Amortización fondo de comercio consolidación}) / (\text{Fondos propios} + \text{Pasivo L/P (con coste)} - \text{Excedente de tesorería})$.

(****) Flujo caja libre recurrente (%): $(\text{Flujo caja operativo} - \text{CAPEX de mantenimiento}) / \text{Ingresos totales}$.



Anexo: PyG y Balance consolidados 2019

grupo **NBI**

Cuenta de resultados consolidada. (Cifras en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	2019		2019 PRESUPUESTO		2018	
		%		% Cump.		% Desv.
Facturación	23.632,0		27.119,3	87,1%	23.858,1	-0,9%
Subvenciones y otros ingresos	162,1		207,8	78,0%	404,7	-60,0%
Activación I+D	736,2		278,0	264,8%	503,6	46,2%
TOTAL INGRESOS	24.530,3	100,0%	27.605,1	88,9%	24.766,4	-1,0%
Coste de las ventas (COGS)	-11.446,8	-46,7%	-13.697,3	83,6%	-12.475,3	-8,2%
MARGEN BRUTO (M.B)	13.083,5	53,3%	13.907,8	94,1%	12.291,0	6,4%
Gastos personal	-5.659,6	-23,1%	-5.740,8	98,6%	-5.260,2	7,6%
Otros gastos operativos	-2.281,5	-9,3%	-2.363,8	96,5%	-2.190,5	4,2%
EBITDA	5.142,4	21,0%	5.803,2	88,6%	4.840,4	6,2%
Amortización Intangible	-370,5	-1,5%	-459,5	80,6%	-1.277,0	-71,0%
Amortización material	-784,6	-3,2%	-1.146,5	68,4%	-775,3	1,2%
Amortización fondo comercio consolidación	-181,4	-0,7%	-189,5	95,7%	-181,4	0,0%
Amortización total	-1.336,5	-5,4%	-1.795,5	74,4%	-2.233,7	-40,2%
Provisiones	-103,5	-0,4%	-330,0	31,3%	107,0	-196,7%
EBIT	3.702,4	15,1%	3.677,7	100,7%	2.713,7	36,4%
Resultado Financiero	-335,4	-1,4%	-385,3	87,1%	-293,7	14,2%
EBT (sin excepcionales)	3.367,0	13,7%	3.292,4	102,3%	2.420,0	39,1%
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0%	0,0		105,2	
Extraordinarios	-134,9	-0,6%	-206,4	65,4%	-136,9	-1,4%
EBT	3.232,1	13,2%	3.086,0	104,7%	2.388,3	35,3%
Impuesto sociedades	-383,7	-1,6%	-511,6	75,0%	-519,0	-26,1%
BDI	2.848,3	11,6%	2.574,4	110,6%	1.869,3	52,4%
Resultado atribuible Sociedad dominante	2.820,2	11,5%	2.543,7		1.869,3	
Resultado minoritarios	28,1	0,1%	30,6		0,0	



Anexo: PyG y Balance consolidados

Comentarios a la Cuenta de resultados consolidada en referencia a los Estados Financieros consolidados :

- 1) Facturación es el valor de "ventas" en "importe neto de la cifra de negocios".
- 2) Subvenciones y otros ingresos es la suma de i) "Otros ingresos de explotación" e ii) "Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero".
- 3) Activación I+d es el importe de "trabajos realizados por la empresa para su activo".
- 4) Total, ingresos es la suma de los bloques: 1+2+3.
- 5) Coste de las ventas (COGS) es la suma de "Aprovisionamientos" y "Variación de existencias".
- 6) Margen Bruto es la suma total ingresos y coste de las ventas.
- 7) Gastos Personal es la suma de "gastos de personal" y parte de "Otros gastos de gestión corriente" (dirección general, dirección comercial, Consejo Administración y comerciales directos). En este epígrafe está descontado el importe de gastos de reestructuración (-28 miles de euros) que se refleja en el epígrafe de Extraordinarios por ser un gasto no recurrente.
- 8) Otros Gastos Operativos son parte de "Otros gastos de gestión corriente". La subpartida "Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" se encuentra sumando en la partida de provisiones.
- 9) EBITDA es la suma de margen bruto, gastos de personal y operativos (recurrentes). Los gastos netos no recurrentes (-284+15,5= -268,5 miles de euros) no están incluidos en esta partida.
- 10) Amortización total coincide con la cifra de "Amortización del inmovilizado".
- 11) La cifra de provisiones coincide con el epígrafe "Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales".
- 12) EBIT es la suma de EBITDA amortización total y provisiones.
- 13) EBT (sin excepcionales) es la suma de EBIT y "resultado financiero".
- 14) Extraordinarios es la suma de i) Otros resultados y ii) parte de gastos de personal (reestructuración). Arroja la cifra de gastos e ingresos no recurrentes (107+27).
- 15) EBT coincide con la cifra de "resultado antes de impuestos".
- 16) BDI coincide con "resultado consolidado del ejercicio".



Anexo: PyG y Balance consolidados 2019



Balance consolidado. (Cifras en miles de euros)

ACTIVO	2019	2018	Var. %	PASIVO	2019	2018	Var. %
Activo intangible neto	1.524,4	918,6	65,9%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Intangible bruto	5.399,2	4.422,9	22,1%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
Amortización acumulada	-3.874,9	-3.504,4	10,6%	Reservas	7.207,0	5.370,7	34,2%
Inmovilizado material neto	9.397,9	9.867,3	-4,8%	Autocartera	-1.149,9	-973,2	18,2%
Material bruto	22.597,6	22.282,4	1,4%	Resultado ejercicio	2.848,3	1.869,3	52,4%
Amortización acumulada	-13.199,7	-12.415,1	6,3%	Dividendo a cuenta	0,0	-472,0	-100,0%
Inversiones financieras no corrientes	115,4	115,4	0,0%	Subvenciones de capital	1,1	1,1	0,0%
Impuesto diferido	553,6	524,5	5,6%	Socios externos	225,3	273,8	-17,7%
Fondo comercio neto	1.234,9	1.416,3	-12,8%	Cobertura de flujos efectivo	1,6	24,7	-93,5%
Fondo de comercio bruto	1.814,1	1.814,1	0,0%	TOTAL PATRIMONIO NETO	15.004,1	11.965,0	25,4%
Amortización acumulada	-579,2	-397,8	45,6%	Deuda bancaria L/P	15.953,4	13.779,7	15,8%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	12.826,1	12.842,0	-0,1%	Deuda institucional L/P	5.520,6	6.523,7	-15,4%
Existencias	12.818,8	10.237,4	25,2%	Impuesto diferido	187,1	152,2	22,9%
Clientes	4.622,2	5.322,4	-13,2%	Proveedores inmovilizado L/P	203,4	278,4	-26,9%
Deudores	678,2	622,9	8,9%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	21.864,5	20.734,0	5,5%
Efectivo y equivalentes	14.366,0	11.380,1	26,2%	Deuda bancaria C/P	1.989,7	1.094,9	81,7%
Derivados (cobertura cambio)	8,7	32,5	-73,2%	Deuda institucional C/P	1.003,1	267,4	275,1%
Periodificaciones	34,1	33,6	1,7%	Proveedores inmovilizado C/P	250,4	356,2	-29,7%
Imposiciones y depósitos C/P	2.092,9	1.400,3	49,5%	Provisiones	0,0	0,0	
Tesorería	12.230,2	9.913,7	23,4%	Proveedores	4.049,0	3.874,0	4,5%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	32.485,2	27.562,8	17,9%	Acreeedores	1.150,4	2.113,3	-45,6%
TOTAL ACTIVO	45.311,3	40.404,8	12,1%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	8.442,7	7.705,8	9,6%
				TOTAL PASIVO	45.311,3	40.404,8	12,1%



Anexo: PyG y Balance consolidados

Comentarios al balance consolidado en referencia a los Estados Financieros consolidados :

- 1) Activo intangible neto coincide con la partida "Inmovilizado Intangible".
- 2) Fondo de comercio neto coincide con la cifra "Fondo de comercio de consolidación".
- 3) Inversiones financieras no corrientes coincide con la cifra "inversiones financieras a largo plazo".
- 4) Deudores coincide con la suma de "Activos por impuesto corriente" y "otros deudores".
- 5) Efectivo y equivalentes coincide con la suma de las partidas i) "efectivo y otros activos líquidos equivalentes", ii) "inversiones financieras a corto plazo y iii) "periodificaciones a corto plazo".
- 6) Reservas es la suma de "Reservas" y "Reservas en sociedades consolidadas".
- 7) La suma de Deuda institucional a C / P y proveedores de inmovilizado a C / P es igual a la partida "Otros pasivos financieros".



Anexo: Proyectos I+D

Proyecto	Periodo	Importe (Eur)	Financiado/subvencionado	Socio tecnológico
TERESINA	2018-2020	597.243	CDTI y Hazitek (Gobierno Vasco)	Tekniker
E. SWITCH	2018-2020	890.347	CDTI y Hazitek (Gobierno Vasco)	CEIT

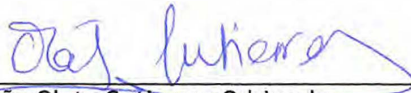
Okondo (Álava), a 10 de marzo de 2020

Los Administradores de la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A., en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y 37 del Código de Comercio, firman estas Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado correspondientes al ejercicio cerrado de 2019, formando todo ello dos bloques de 67 páginas en total, numeradas de la página 1 a la 42 (Cuentas Anuales Consolidadas; bloque 1) y de la 1 a la 25 (Informe de Gestión Consolidado; bloque 2), ambos inclusive.

Así mismo, los abajo firmantes se responsabilizan de que las Cuentas Anuales reflejen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad de conformidad con las disposiciones legales.



Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U.



Doña Olatz Gutierrez Odriozola



Don Jose Gonzalez Calles

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

**Cuentas Anuales, Informe de Gestión e
Informe de Auditoría
a 31 de diciembre de 2019**

Informe de los auditores

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de
NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales.

Opinión.

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de **NBI BEARINGS EUROPE, S.A.** -en adelante la Sociedad-, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad, de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría.

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según el juicio profesional del auditor, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de la opinión de auditoría sobre éstos, sin expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Valoración de activos intangibles I+D (véase nota 7).

La Sociedad tiene activos intangibles significativos procedentes de la adquisición de productos que se encuentran en fase de desarrollo. Para los productos en desarrollo, el principal riesgo es alcanzar con éxito los resultados de las pruebas y obtener las correspondientes autorizaciones regulatorias.

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2019, entre otros, evaluar la razonabilidad de las hipótesis de la Sociedad en relación a la probabilidad de obtener la autorización legal mediante la consideración de la fase actual de desarrollo. También nos hemos entrevistado con la alta Dirección y con varios empleados clave del área de investigación, desarrollo y comercial para corroborar dichas hipótesis.

Por último, hemos verificado que en la Nota 7 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Reconocimiento de ingresos (véase nota 13).

El reconocimiento de ingresos es un área significativa y susceptible de incorrección material particularmente en el cierre del ejercicio en relación con su adecuada imputación temporal.

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2019, entre otros, la evaluación de los controles sobre el proceso de reconocimiento de ingresos, la obtención de confirmaciones externas para una muestra de clientes pendientes de cobro realizando procedimientos de comprobación alternativos mediante justificantes de cobro posterior o documentación soporte justificativa de la prestación del servicio. Asimismo, a partir de una muestra de albaranes de salida de mercancía y a partir de una muestra de facturas de abonos realizados con posterioridad a cierre del ejercicio, hemos comprobado la imputación del ingreso en el periodo apropiado.

Por último, hemos verificado que en la Nota 13 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Valoración de materias primas (véase nota 10).

El balance de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 presenta un saldo de 10.689.368,7 euros existencias de materias primas. Considerando que esta cifra representa, aproximadamente, el 45% del total activo corriente de la Sociedad a cierre de ejercicio, hemos considerado la valoración de estos activos como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2019, entre otros, un adecuado entendimiento del método de valoración implantado por la Sociedad, verificando, asimismo, que dicho método cumple con los requerimientos de la norma contable aplicable. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos consistentes en replicar, en base selectiva, el cálculo del valor de dichas existencias.

Por último, hemos verificado que en la Nota 10 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Valor recuperable de las inversiones en participadas (véase nota 9).

La Sociedad participa en el capital social de distintas sociedades. Dichas inversiones presentan un valor en libros a 31 de diciembre de 2019, por importe de 5.513.650,9 euros. La estimación de las pérdidas y reversión por deterioro de estos activos es un área de juicio significativo de la Dirección, cuyos principios y criterios relevantes se explican en la nota 2.4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas. Por todo ello y dada la relevancia del deterioro acumulado que mantiene registrado la Sociedad, consideramos que este asunto se considera una cuestión clave de la auditoría.

Nuestros procedimientos, han incluido principalmente, revisar el test de deterioro elaborado por los Administradores y analizar la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de las participaciones a un importe inferior al coste neto registrado, siendo el importe de la corrección valorativa, la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso de la inversión.

Por último, hemos verificado que en la Nota 9 de la memoria adjunta, se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra información: informe de gestión.

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2 b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión y en caso contrario, a informar sobre ello.

- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existes incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conforme a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales.

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de auditoría vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la Auditoría. También:

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

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

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que, razonablemente, puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios.

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad.

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad de fecha 26 de febrero de 2020.

Periodo de contratación.

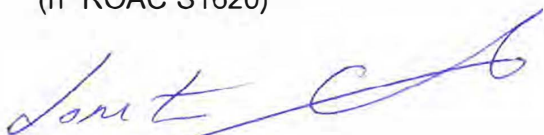
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de mayo de 2019 nos nombró como auditores de la Sociedad por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Servicios prestados.

Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P. ha prestado a la Sociedad durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, servicios distintos de la auditoría recogidos en informe especial de revisión de la cuenta justificativa del programa Hazitek del Gobierno Vasco -I+D- y la revisión limitada de los Estados Financieros Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2019.

Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P.

(nº ROAC S1620)



Loreta Calero Pérez

(nº ROAC 19866)

11 de marzo de 2020

**Cuentas anuales individuales del ejercicio
cerrado el 31 de diciembre de 2019**

BALANCE DE SITUACIÓN
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2019	2018
A) ACTIVO NO CORRIENTE		14.055.892,4	14.394.676,8
I. Inmovilizado intangible	7	1.106.553,1	886.894,7
1. Desarrollo		716.434,4	503.637,0
2. Fondo de comercio		44.001,9	51.330,0
3. Aplicaciones informáticas		346.116,8	331.927,7
II. Inmovilizado material	5	7.177.088,4	7.401.256,3
1. Terrenos y construcciones		1.354.600,6	1.479.460,9
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		5.507.487,7	1.295.716,9
3. Inmovilizado en curso y anticipos		315.000,0	4.626.078,4
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9	5.513.650,9	5.852.910,2
1. Instrumentos de patrimonio		5.513.650,9	5.852.910,2
IV. Inversiones financieras a largo plazo	9	60.099,2	60.099,2
1. Otros activos financieros		60.099,2	60.099,2
V. Activos por impuesto diferido	12	198.500,8	193.516,5
B) ACTIVO CORRIENTE		23.799.400,2	18.799.894,6
I. Existencias	10	10.748.079,4	8.722.683,6
1. Comerciales		10.689.368,8	8.663.972,9
2. Anticipos a proveedores		58.710,7	58.710,7
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9	2.192.635,2	2.444.562,9
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.653.025,6	1.917.564,0
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	146.279,3	27.746,5
3. Deudores varios		64.829,3	63.569,2
4. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12	328.501,0	435.683,2
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	350.000,0	4.577,3
1. Créditos a empresas		350.000,0	4.577,3
IV. Inversiones financieras a corto plazo	9	2.101.641,3	1.432.812,7
1. Instrumentos de patrimonio		360,7	360,7
2. Derivados		8.725,8	32.452,0
3. Otros activos financieros		2.092.554,9	1.400.000,0
V. Periodificaciones a corto plazo		30.050,0	29.321,0
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	8.376.994,3	6.165.937,1
1. Tesorería		8.376.994,3	6.165.937,1
TOTAL ACTIVO		37.855.292,6	33.194.571,5

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2019.

BALANCE DE SITUACIÓN
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2019	2018
A) PATRIMONIO NETO		11.515.371,2	10.089.186,0
A-1) Fondos propios	9	11.509.419,7	10.064.522,4
I. Capital		1.233.026,8	1.233.026,8
1. Capital escriturado		1.233.026,8	1.233.026,8
II. Prima de emisión		4.637.680,6	4.637.680,6
III. Reservas		4.819.102,4	4.842.472,1
1. Legal y estatutarias		246.605,4	246.605,4
2. Otras Reservas		4.572.497,0	4.595.866,7
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)		-1.149.876,9	-973.188,7
V. Resultado del ejercicio		1.969.486,8	796.563,1
VI. Dividendo a cuenta		0,0	-472.031,5
A-2) Ajustes por cambios de valor		5.951,5	24.663,6
I. Operaciones de cobertura		5.951,5	24.663,6
B) PASIVO NO CORRIENTE		20.401.479,1	18.714.810,7
I. Deudas a largo plazo	9	20.230.848,4	18.590.237,2
1. Deudas con entidades de crédito		14.959.555,2	12.315.847,2
2. Otros pasivos financieros		5.271.293,2	6.274.390,0
II. Pasivo por impuesto diferido	12	170.630,7	124.573,5
C) PASIVO CORRIENTE		5.938.442,3	4.390.574,8
I. Deudas a corto plazo	9	2.459.157,2	1.385.005,1
1. Deudas con entidades de crédito		1.658.786,9	787.347,6
2. Otros pasivos financieros		800.370,3	597.657,5
II. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	0,0	-522.297,1
III. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9	3.479.285,1	3.527.866,8
1. Proveedores		3.059.032,5	2.667.943,9
2. Acreedores varios		35.720,5	38.672,8
3. Pasivos por impuesto corriente	12	269.947,8	646.662,2
4. Otras deudas con Administraciones Públicas	12	114.584,3	174.588,0
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		37.855.292,6	33.194.571,5

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2019.

Day Lueros

J. C. C. C.

[Signature]

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS PERIODOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(expresado en euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2019	2018
A) OPERACIONES CONTINUADAS		1.969.486,8	796.563,1
1. Importe neto de la cifra de negocios		10.964.003,9	10.441.617,5
a) Ventas		10.964.003,9	10.360.017,5
b) Prestaciones de servicios		0,0	81.600,0
2. Trabajos realizados por la empresa para su activo		380.063,8	503.637,0
3. Aprovisionamientos	13	-4.908.307,4	-5.271.460,1
a) Consumo de mercaderías		-4.908.307,4	-5.271.460,1
4. Otros ingresos de explotación		95.523,1	267.579,8
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		0,0	0,6
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		95.523,1	267.579,2
5. Gastos de personal		-1.593.296,4	-768.655,3
a) Sueldos, salarios y asimilados		-1.225.359,4	-603.420,6
b) Cargas sociales	13	-367.937,0	-165.234,7
6. Otros gastos de explotación		-1.846.029,4	-1.974.376,4
a) Servicios exteriores		-1.834.826,8	-1.910.722,8
b) Tributos		-9.752,7	-6.334,8
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-1.450,0	-57.318,8
7. Amortización del inmovilizado		-808.613,0	-1.666.736,0
8. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		10.384,9	81.585,1
9. Otros resultados		-89.089,5	-30.202,2
A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9)		2.204.639,9	1.582.989,4
10. Ingresos financieros		20.165,0	1.722,1
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		12.613,6	135,0
a.1) En empresas del grupo	9	12.613,6	135,0
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		7.551,5	1.587,1
b.1) De empresas del grupo y asociadas	9	7.550,0	1.407,1
b.2) De terceros		1,5	180,0
11. Gastos financieros		-307.181,2	-251.762,0
a) Por deudas con terceros		-307.181,2	-251.762,0
12. Diferencias de cambio		-12.033,8	813,4
13. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	14	336.464,0	-425.000,0
a) Deterioros y pérdidas		336.464,0	-425.000,0
A.2) RESULTADO FINANCIERO (10+11+12+13)		37.414,0	-674.226,6
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		2.242.053,9	908.762,8
14. Impuestos sobre beneficios		-272.567,2	-112.199,7
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+14)		1.969.486,8	796.563,1
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4)		1.969.486,8	796.563,1

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2019.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	2019	2018
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.969.486,8	796.563,1
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
I. Por coberturas de flujos de efectivo	-23.726,2	-9.409,8
II. Efecto impositivo	5.014,2	2.258,4
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II)	-18.712,0	-7.151,5
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	1.950.774,8	789.411,6

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2019.

Deja Luhen

José Carlos

R. A. J.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Capital			Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
	Escriturado	Prima de emisión	Reservas						
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.233.026,8	4.637.680,6	4.207.864,9	-728.674,3	772.626,9	0,0	31.815,0	101.982,1	10.256.322,0
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018	1.233.026,8	4.637.680,6	4.207.864,9	-728.674,3	772.626,9	0,0	31.815,0	101.982,1	10.256.322,0
Ingresos y gastos reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	796.563,1	0,0	-7.151,5	0,0	789.411,6
Operaciones con socios o propietarios									
Otros movimientos	0,0	0,0	217.103,8	-244.514,5	0,0	-472.031,5	0,0	-101.982,1	-601.424,3
Distribución del beneficio del ejercicio 2017									
Reservas	0,0	0,0	417.503,4	0,0	-417.503,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Dividendos	0,0	0,0	0,0	0,0	-355.123,4	0,0	0,0	0,0	-355.123,4
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.233.026,8	4.637.680,6	4.842.472,1	-973.188,7	796.563,1	-472.031,5	24.663,5	0,0	10.089.185,9
Saldo ajustado al 1 de enero de 2019	1.233.026,8	4.637.680,6	4.842.472,1	-973.188,7	796.563,1	-472.031,5	24.663,5	0,0	10.089.185,9
Ingresos y gastos reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	1.969.486,8	0,0	-18.712,0	0,0	1.950.774,8
Operaciones con socios o propietarios									
Otros movimientos	0,0	0,0	-347.901,3	-176.688,2	0,0	472.031,5	0,0	0,0	-52.558,0
Distribución del beneficio del ejercicio 2018									
Reservas	0,0	0,0	324.531,6	0,0	-324.531,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Dividendos	0,0	0,0	0,0	0,0	-472.031,5	0,0	0,0	0,0	-472.031,5
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.233.026,8	4.637.680,6	4.819.102,4	-1.149.876,9	1.969.486,8	0,0	5.951,5	0,0	11.515.371,2

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2019.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(expresado en euros)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	2.242.053,9	908.762,8
Ajustes del resultado	-56.335,6	2.316.696,2
Amortización del inmovilizado (+)	808.613,0	1.666.736,0
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	1.450,0	57.318,8
Imputación de subvenciones (-)	-10.384,9	-81.585,1
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	-12.613,6	425.000,0
Ingresos financieros (-)	-7.551,5	-1.722,1
Gastos financieros (+)	307.181,2	251.762,0
Diferencias de cambio (+/-)	12.033,8	-813,4
Variaciones del valor razonable instrumentos financieros.	-775.000,0	0,0
Otros ingresos y gastos	-380.063,8	0,0
Cambios en el capital corriente	-1.360.290,2	-1.109.165,6
Existencias (+/-)	-2.025.395,9	-170.383,6
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	250.021,7	-774.131,4
Otros activos corrientes (+/-)	-729,0	-805,0
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	-138.670,5	-163.845,7
Otros pasivos corrientes	624.470,8	0,0
Otros activos y pasivos no corrientes	-69.987,4	0,0
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-93.008,0	-448.973,3
Pagos de intereses (-)	-307.181,2	-251.762,0
Cobros de intereses (+)	7.551,5	1.722,1
Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios	198.307,8	-198.933,4
Otros pagos (cobros) (-/+)	8.313,9	0,0
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	732.420,1	1.667.320,1
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	-3.812.659,7	-2.946.111,6
Empresas del grupo y asociadas	-356.000,0	-1.635.070,1
Inmovilizado intangible	-194.219,5	-596.604,5
Inmovilizado material	-229.820,3	-499.130,4
Otros activos financieros	-3.032.619,9	-215.306,6
Cobros por desinversiones (+)	2.513.966,6	0,0
Empresas del grupo y asociadas	180.000,0	0,0
Otros activos financieros	2.333.966,6	0,0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-1.298.693,1	-2.946.111,6
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-463.283,3	-244.514,5
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	-571.165,4	-244.514,5
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	107.882,1	0,0
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	3.252.647,3	4.499.048,9
Emisión:	4.540.000,0	5.021.346,1
Deudas con entidades de crédito (+)	4.540.000,0	4.436.818,8
Otras deudas (+)	0,0	584.527,3
Devolución y amortización de:	-1.287.352,7	-522.297,1
Deudas con entidades de crédito (-)	-1.287.352,7	0,0
Otras deudas (-)	0,0	-522.297,1
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0,0	-827.155,0
Dividendos	0,0	-827.155,0
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	2.789.364,0	3.427.379,5
EFEECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-12.033,8	0,0
AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	2.211.057,2	2.148.694,2
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	6.165.937,1	4.017.242,9
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8.376.994,3	6.165.937,1

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2019.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
MEMORIA
Modelo normal
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019

1. Actividad de la empresa

Identificación

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene su domicilio social y fiscal, así como su centro de actividad empresarial en 01409 Okondo (Álava), Polígono Industrial Basauri, Pabellones 6-10 y 20-27.

La mercantil fue constituida por tiempo indefinido, con fecha 13 de junio de 2002, ante el Notario del Ilustre Colegio de Bilbao D. José María Fernández Hernández, con el número 940 de su Protocolo, quedando entonces inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia al Tomo 4.195, Libro 1, Folio 140, Sección 8ª, Hoja BI-34.511, Inscripción 1ª.

En fecha 16 de octubre de 2009 se otorgó ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano escritura pública (número de Protocolo 3887) de cambio de denominación social, pasando a denominarse NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (con anterioridad RACO TEKNIÁ, S.A.).

La Compañía se encuentra actualmente inscrita en el Registro Mercantil de Álava en el Tomo 1383, Libro 0, Folio 127, Hoja VI-13605, Inscripción 6ª.

La Sociedad tiene asignado el número de identificación fiscal A-95/214508.

En fecha 8 de febrero del ejercicio 2011 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 450.000,00 euros.

En fecha 26 de marzo del ejercicio 2015 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 362.318,80 euros. Dichas acciones se emitieron con una prima de emisión por importe de 4.637.680,64 euros.

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporó a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,80 Euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta. El Asesor Registrado y proveedor de liquidez es GVC Gaesco Beka, S.V., S.A.

A estos efectos, en la actualidad el capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 31 de diciembre de 2019:

- El 19,20% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 48,60% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 32,20% a otros inversores del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), de los cuales la gestora del fondo de inversión *Santander Asset Management* ostenta una participación superior al 5%.

Por otro lado, la racionalización de actividades en el seno de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

- NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. con CIF B-01529981: Capital social 50.000,00 euros.
- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. con CIF B-01529973: Capital social 10.000,00 euros.

Ambas sociedades han sido absorbidas en escritura pública otorgada ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D.Manuel Garcés Pérez, con fecha 12 de agosto de 2019 y nº 2.258 de su protocolo.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. abrió durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

- NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. con C.I.F. RO36236682 y domicilio en Municipiul Bucuresti Sector 6 B-Dul Timisoara Nr. 4ª, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania

La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de diseño industrial, ingeniería de procesos y aplicaciones como elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante.

A su vez, en fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. Se trata de un grupo industrial dedicado a estampación, decoletaje y fabricación de rodamientos y mecanización:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

En fecha 8 de marzo de 2018 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordó la adquisición del 75% del capital social de la compañía AIDA INGENIERÍA, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total desembolsado ascendió a 675.000,00 euros.

En fecha 10 de diciembre de 2019, se constituyo una sociedad unipersonal íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con la finalidad de centralizar los servicios corporativos y comunes del grupo y con la siguiente denominación:

- GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U. con CIF B-01583954: Capital social 6.000,00 euros.

Objeto social

En fecha 9 de mayo de 2019 se reunieron en Junta General Extraordinaria los socios de la sociedad por la cual se aprobó la modificación del objeto social, ampliando el mismo a actividades de fabricación.

Actualmente, la Sociedad tiene por objeto social la fabricación, compraventa y almacenamiento al por mayor y al por menor de elementos de producto industrial, en especial, rodamientos, cojinetes, engranajes y órganos mecánicos de transmisión, así como piezas, componentes y productos relacionados con dichos elementos industriales

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante su participación en otras Sociedades con idéntico o análogo objeto.

Actividad realizada

Fabricación, compraventa, distribución y comercio en general, al por mayor y al por menor, de elementos de producto industrial.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Imagen fiel

La confección del Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de cambios en el patrimonio y el Estado de flujos de efectivo adjuntos y que forman junto a esta Memoria las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019, han sido elaborados a partir de los registros contables de la Sociedad, cerrados a dicha fecha, respetando los principios contables establecidos por las disposiciones legales vigentes y expresando la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Empresa, siendo asimismo plenamente veraces los flujos incorporados en el Estado de flujos de efectivo.

Principios contables no obligatorios aplicados

La Sociedad no ha aplicado otros principios contables al margen de los contenidos en las disposiciones legales en materia contable al no estimarse necesario.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2019 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2019 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales futuras.

La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de sus activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

Comparación de la información

De acuerdo con lo dispuesto en la Legislación mercantil, el Consejo de Administración se encuentra obligado a presentar, junto al Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el patrimonio neto, y el Estado de flujos de efectivo los importes correspondientes al primer semestre del ejercicio precedente, no existiendo causa alguna que impida la comparación de las cuentas anuales del ejercicio con las del precedente.

Elementos recogidos en varias partidas

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance de la Sociedad.

Cambios en criterios contables

No se han realizado en el ejercicio ajustes a las cuentas anuales por cambios de criterios contables.

Corrección de errores

No existen hechos conocidos con posterioridad al cierre que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones en el cierre del ejercicio.

3. Aplicación de resultados

El resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 ha sido positivo (beneficios) por importe de 1.969.486,80 euros. La propuesta de distribución del resultado que el Consejo de Administración efectúa de cara a la Junta General Ordinaria de la Compañía es la siguiente:

Resultado Ejercicio (PYG)	1.969.486,80
Aplicación:	
Reservas voluntarias	1.969.486,80
Total	1.969.486,80

4. Normas de registro y valoración

Las normas de registro y valoración seguidas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. son un conjunto de reglas de obligada aplicación en el registro contable de las operaciones realizadas, de tal modo que dicho registro se encuentre normalizado y por tanto sea comparable la información contable presentada con la correspondiente a otras empresas.

Las normas de valoración de obligada aplicación seguidas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. desarrollan los principios de empresa en funcionamiento, devengo, uniformidad, prudencia, no compensación e importancia relativa. Siempre en caso de conflicto entre principios contables, la Compañía hace prevalecer el que mejor conduce a que las Cuentas Anuales expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Empresa.

Se indican a continuación los principales criterios contables aplicados por la Sociedad para la elaboración de las Cuentas Anuales, relacionados con las siguientes partidas.

Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el Inmovilizado material se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado material.

El precio de adquisición incluye, además del importe facturado por el vendedor, todos los gastos adicionales que se producen hasta su puesta en condiciones de funcionamiento, esto es, transportes, aranceles, seguros, instalación o montaje, entre otros. Sólo se incluirían en el precio de adquisición los impuestos indirectos que gravan los elementos de este activo en el caso en que no tuvieran la naturaleza de recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose establecido las mismas sistemáticamente - método lineal - en función de la vida útil de los bienes, atendiendo a la depreciación que la Sociedad entiende que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, considerando una vida útil de 6/15 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 6,67 % anual) para maquinaria, 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % anual) para mobiliario e instalaciones, 20 años (porcentaje de amortización del 5% anual) para construcciones, 5 años (porcentaje de amortización del 20% anual) para elementos de transporte y de 4 años (porcentaje de amortización del 25% anual) para equipos, utillaje y demás inmovilizado menor.

Inmovilizado intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado intangible.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose aplicado linealmente un porcentaje de amortización del 25% anual en función de su vida útil estimada por la Sociedad para las aplicaciones informáticas en 4 años.

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las siguientes condiciones:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- b) La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- c) En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- d) La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.

- e) La financiación de los distintos proyectos está razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.
- f) Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones.

El importe activado en este ejercicio asciende a 380.063,80 euros.

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente han cumplido las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos de investigación y desarrollo que se encargan a otras empresas o instituciones se valoran por su precio de adquisición.

Los proyectos que se realizan con medios propios de la Sociedad, se valoran por su coste de producción, que comprenden todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista.

La propiedad intelectual está integrada por derechos de carácter personal y patrimonial, que atribuyen al autor la plena disposición y el derecho exclusivo a la explotación de la obra, sin más limitaciones que las establecidas en la Ley.

Son objeto de propiedad intelectual todas las creaciones originales literarias, artísticas o científicas expresadas por cualquier medio o soporte, tangible o intangible, actualmente conocido o que se invente en el futuro. El título de una obra, cuando sea original, queda protegido como parte de ella.

Corresponden al autor de la propiedad intelectual dos clases de derechos: el derecho moral, de carácter irrenunciable e inalienable y, el derecho de explotación de su obra, que abarca los derechos, entre otros, de reproducción y distribución.

Para los elementos de la propiedad intelectual, con carácter general, se utilizarán los mismos principios y criterios de valoración indicados para la propiedad industrial, utilizando para su contabilización una partida específica.

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 73.322,66 euros correspondiente al generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIJA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Ver Notas 7.2 y 19) se ha considerado a 31 de diciembre de 2019 de vida útil definida de diez años y con una recuperación lineal, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la antigua denominación de RACO TEKNIJA, S.A. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Arrendamientos

En los arrendamientos financieros los bienes arrendados se registran como un activo de acuerdo con su naturaleza y de igual forma un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual de los pagos mínimos acordados durante el plazo del arrendamiento, incluido el pago por la opción de compra, cuando no existen dudas razonables sobre su ejercicio.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En el resto de arrendamientos (operativos) el criterio seguido es el de imputar directamente como gasto por arrendamiento a la Cuenta de pérdidas y ganancias el importe devengado en el ejercicio.

Instrumentos financieros

- Activos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado son principalmente inversiones en el patrimonio de Sociedades sin cotización oficial, consistentes en participaciones en el capital de las mismas valoradas a su coste de adquisición, equivalente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción.

Al cierre de cada año se procede, en su caso, a dotar la oportuna corrección valorativa por deterioro en el caso en que el valor de mercado sea inferior al de adquisición según criterios valorativos racionales y admitidos en la práctica.

En cuanto a las partidas a cobrar incluidos dentro de esta categoría se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los gastos de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, incluidos los créditos con las Administraciones Públicas, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Las fianzas prestadas se valoran por su valor de constitución y los fondos y otros activos financieros por su importe remanente.

- Pasivos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

La sociedad está expuesta a las fluctuaciones que se produzcan en los tipos de cambio de los diferentes países donde opera. Con objeto de mitigar este riesgo, se sigue la práctica de formalizar, sobre la base de sus previsiones y presupuestos, contratos de cobertura de riesgo en la variación del tipo de cambio cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Del mismo modo, mantiene una exposición al tipo de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene la deuda con entidades financieras (especialmente en dólares americanos - USD), por lo que realiza coberturas de este tipo de operaciones cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Por otro lado, se encuentra relativamente expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener una parte de su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido, para mitigar este riesgo, la Compañía i) o formaliza préstamos a tipos de interés fijos y/o ii) formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos y/o iii) asume el riesgo del tipo de interés variable en sus operaciones. En cada operación se analizan los tres casos y se decide en función del coste - beneficio del préstamo y la cobertura. A Cierre de ejercicio, una gran parte de la deuda a largo plazo está sujeta a tipo de interés fijo.

Al cierre del ejercicio se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado con la cotización de cada divisa y, en su caso, con el tipo de interés de referencia a la fecha de cierre, reconociéndose los cambios de valor de los mismos en la cuenta de resultados.

Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste de adquisición comprende el importe facturado más todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen en almacén.

El total de los impuestos indirectos que gravan la adquisición se incluirá en el precio sólo cuando no sea posible su recuperación directa de la Hacienda Pública. El coste de las existencias se determina de manera individual para cada referencia.

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias en Asia bajo el incoterm “free on board” (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

Subvenciones

Las subvenciones no reintegrables se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

Las subvenciones monetarias se valoran por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario o en especie se valoran por el valor razonable del bien recibido.

Gastos de personal

El registro y valoración de los gastos de personal se efectúa mediante su imputación directamente al epígrafe por naturaleza que les corresponda en la Cuenta de pérdidas y ganancias (sueldos y salarios, gastos de Seguridad Social a cargo de la Empresa, otros gastos sociales) conforme al criterio de devengo.

No existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte de la Empresa.

Provisiones y contingencias

Las provisiones se valorarán en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

La Sociedad refleja en los libros determinadas correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales (basadas en considerar fallidos los mismos en la medida en que excede el período de cobro de la media habitual existente con dicho cliente concreto y con el período medio global de cobro y existen dudas razonables acerca del cobro final de tales partidas) y correcciones valorativas por deterioro de participaciones en otras empresas (basadas en la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión).

Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas sobre la cuota se consideran como una minoración en el importe del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

El Impuesto diferido contabilizado se reconoce aplicando el tipo impositivo del 24% sobre el importe de los ajustes por diferencias temporarias (al alza y/o a la baja) generadas en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2019 se ha determinado conforme la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Transacciones en moneda extranjera

La conversión de las existencias en moneda nacional (euros) se realiza aplicando al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha en que los bienes se hubieren incorporado al patrimonio.

La conversión a Euros de la moneda extranjera y otros medios líquidos en poder del Grupo, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de incorporación al patrimonio o al tipo de cambio más bajo del seguro de cambio contratado (al más desfavorable de ambos).

Al cierre del ejercicio se hacen figurar en el Balance de Situación al tipo de cambio vigente en ese momento. Si como consecuencia de la valoración resulta diferencia negativa o positiva en el cambio, se imputa como gasto o ingreso al resultado del ejercicio.

Ingresos y gastos

La imputación de ingresos y gastos se efectúa de acuerdo con los criterios de devengo, correlación, no compensación y uniformidad.

Combinaciones de negocio

Se entiende por combinaciones de negocio aquellas operaciones en las que una empresa adquiere el control de uno o varios negocios.

Las combinaciones de negocios generadas con motivo de fusiones o escisiones, así como por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa se valoran considerando de aplicación tanto para los activos adquiridos como para los pasivos asumidos por la misma su valor razonable y procediendo a su registro contable en el momento de la extinción de la sociedad o negocio, en su caso extinguido conforme a lo dispuesto en la Legislación mercantil.

Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación.

Las transacciones realizadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con entidades vinculadas a la misma se realizan en términos de mercado tomando como referencia las operaciones equivalentes o comparables realizadas con terceros independientes si se cuenta con dicha la referencia y procediendo a efectuar los ajustes oportunos valorando el conjunto de circunstancias concurrentes en dichas operaciones.

En las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. no se reflejan partidas y/o movimientos correspondientes a inversiones inmobiliarias, operaciones de permuta, coberturas de carácter contable, elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental, pagos basados en acciones, negocios conjuntos, activos no corrientes mantenidos para la venta ni operaciones interrumpidas, todo ello en los términos contemplados en el NPGC según se describe en la Norma 4 para la elaboración de la Memoria correspondiente a las *Normas de registro y valoración aplicadas*.

5. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	ALTAS	BAJAS/ RECALSIF.	TRASPASOS	SALDO FINAL
Terrenos	305.684,73	0	0		305.684,73
Construcciones	2.498.925,20	0	0		2.498.925,20
Maquinaria	1.525.174,24	0	0	4.350.390,88	5.875.565,12
Uillaje	34.396,62	34.089,57	0,00		68.486,19
Otras instalaciones	1.028.562,92	10.849,59	0	140.687,51	1.180.100,02
Mobiliario	525.009,86	1.326,85	0		526.336,71
Equipos proc. inf.	188.508,26	3.554,25	0		192.062,51
Elementos transp.	47.445,69		0		47.445,69
Inmov. en curso	4.626.078,39	180.000,00	0	-4.491.078,39	315.000,00
Total valor bruto	10.779.785,91	229.820,26	0,00	0,00	11.009.606,17
Amort. Acumulada	-3.378.529,66	-453.988,15	0	0	-3.832.517,81
Total amortiz. Acum.	-3.378.529,66	-453.988,15	0,00	0,00	-3.832.517,81
Neto contable	7.401.256,25		0	0	7.177.088,36

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

DESCRIPCION	SALDO INICIAL	ALTAS	BAJAS/ RECALSI.	SALDO FINAL
Terrenos	305.684,73	0,00	0,0	305.684,73
Construcciones	2.498.925,20	0,00	0,0	2.498.925,20
Maquinaria	1.234.358,64	290.815,60	0,0	1.525.174,24
Utillaje	56.929,23	0,0	22.532,61	34.396,62
Otras instalaciones	954.138,63	74.424,29	0,0	1.028.562,92
Mobiliario	511.165,29	13.844,57	0,0	525.009,86
Equipos proc. inf.	179.823,96	8.684,30	0,0	188.508,26
Elementos transp.	41.245,69	6.200,00	0,0	47.445,69
Inmov. en curso	4.498.384,12	127.694,27	0,0	4.626.078,39
Total valor bruto	10.280.655,49	521.663,03	22.532,61	10.779.785,91
Amort. Acumulada	-2.985.924,80	-392.604,86	0,0	-3.378.529,66
Total amortiz. Acum.	-2.985.924,80	-392.604,86	0,0	-3.378.529,66
Neto contable	7.294.730,69	106.525,56	0,0	7.401.256,25

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 453.988,15 euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2019. No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

No existen costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos, inmovilizado material no afecto directamente a la explotación de la Compañía, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado material, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.

El Consejo de Administración estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado material de la Compañía.

6. Inversiones Inmobiliarias

La compañía no presenta, a 31 de diciembre de 2019 partida alguna contabilizada dentro de inversiones inmobiliarias, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio.

Los únicos inmuebles que figuran en su Balance son los pabellones de su propiedad - sitios en Okondo (Álava) - en los cuales desarrolla la actividad empresarial propia de su objeto social y que no se encuentran adscritos a actividad inmobiliaria bajo fórmula alguna (ni compraventa, ni alquiler, ni cualquier otra fórmula negocial).

7. Inmovilizado Intangible

7.1 General

El movimiento habido en estas cuentas durante el ejercicio 2019 ha sido el siguiente:

DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	ALTAS	BAJAS/ RECALSI.F.	SALDO FINAL
Investigación y Desarrollo	2.960.739,00	380.063,76	0,00	3.340.802,76
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	73.322,66
Aplicaciones Inform.	1.341.751,86	194.219,51	0,00	1.535.971,37
Total valor bruto	4.375.813,52	574.283,27	0,00	4.950.096,79
Amortiz. Acumulada	-3.488.918,83	-354.624,88	0,00	-3.843.543,71
Total amortiz. acum.	-3.488.918,83	-354.624,88	0,00	-3.843.543,71
Neto contable	886.894,69		0,00	1.106.553,08

El movimiento habido en estas cuentas durante el ejercicio 2018 ha sido el siguiente:

DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	ALTAS	BAJAS/ RECALSI.F.	SALDO FINAL
Investigación y Desarrollo	2.480.609,80	480.129,20	0,00	2.960.739,00
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	73.322,66
Aplicaciones Inform.	1.248.784,40	92.967,46	0,00	1.341.751,86
Total valor bruto	3.802.716,86	573.096,66	0,00	4.375.813,52
Amortiz. Acumulada	-2.238.295,50	-1.250.623,33	0,00	-3.488.918,83
Total amortiz. acum.	-2.238.295,50	-1.250.623,33	0,00	-3.488.918,83
Neto contable	1.564.421,40	-677.526,71	0,00	886.894,69

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 354.624,88 euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2019.

No existen activos afectos a garantías y reversión, ni inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación de la Compañía, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen tampoco subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado intangible, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.

El Consejo de Administración estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado intangible de la Compañía.

El total de la dotación para la amortización (material e intangible) asciende a 808.613,00 euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2019.

7.2 Fondo de comercio

El fondo de comercio reflejado en el Inmovilizado intangible por importe de 73.322,66 euros se corresponde con el generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

En este sentido, la Compañía adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad “Aker Teknia, S.L.”, con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao-Bizkaia.

La fusión por absorción de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros, no existiendo registrada pérdida por deterioro alguna sobre dicho fondo de comercio. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la anterior denominación de RACO TEKNIKA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surgió por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A 31 de diciembre del 2019 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

8. Arrendamientos financieros

8.1 Arrendamientos financieros

A 31 de diciembre de 2019 la Compañía no cuenta con arrendamiento financiero alguno. No existe cuota contingente alguna reconocida como gasto en el ejercicio, ni pagos futuros esperados por subarrendamientos, ni otros acuerdos significativos por arrendamiento.

8.2 Arrendamientos operativos

La Compañía ha mantenido concertados durante el ejercicio 2019 contratos por arrendamiento de oficina, en la posición de arrendadora, con las Sociedades Pakel Inversiones y Servicios, S.L y con Teknor Inversiones y Servicios, S.L por un importe global de 2.400,00 euros. Se espera un importe mínimo anual de 2.500,00 euros en concepto de cobros futuros mínimos por dichos arrendamientos mientras dichas sociedades sigan ejerciendo sus respectivas actividades.

Considerando a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en la posición de arrendataria, debe señalarse que la Compañía cuenta a 31 de diciembre de 2019 con un arrendamiento operativo no cancelable de un despacho en Madrid (delegación comercial) para desarrollar actividad comercial en el centro y sur de España, por el que se ha pagado un importe de 1.694,00 euros. Se espera un importe mínimo anual de 5.000,00 euros en concepto de pago futuro mínimo por dicho arrendamiento durante 3 años.

Adicionalmente, la sociedad disponía de arrendamiento operativo de un pabellón contiguo a sus instalaciones en Oquendo donde almacenaba producto terminado. Dicho arrendamiento finalizó en octubre de 2019. Durante el ejercicio se ha pagado un importe total de 8.160,00 euros. Se espera que hay pagos futuros por alquiler de pabellones.

9. Instrumentos financieros

9.1) Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa.

a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

Se detalla el valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena, de acuerdo con la siguiente estructura:

a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a largo plazo, es como sigue:

Activos financieros a largo y corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

LARGO PLAZO	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
CATEGORIAS								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
<i>Mantenidos para negociar</i>								
<i>Otros</i>								
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					60.099,17	60.099,17	60.099,17	60.099,17
Préstamos y partidas a cobrar								
TOTAL					60.099,17	60.099,17	60.099,17	60.099,17

CORTO PLAZO	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y Otros		TOTAL	
	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
<i>Mantenidos para negociar</i>								
Otros					6.165.937,1	8.376.994,3	6.165.937,1	8.376.994,3
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	360,7	360,7			1.432.452,0	2.101.280,7	1.432.812,7	2.101.280,7
Préstamos y partidas a cobrar					2.008.879,7	1.864.134,2	2.008.879,7	1.864.134,2
TOTAL	360,7	360,7			9.607.268,8	12.342.409,20	9.607.629,5	12.342.769,80

Se detalla a continuación el concepto de cada partida:

Préstamos y partidas a cobrar:

- **Créditos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., concretamente:
 - Clientes por importe de 1.763.025,60 euros.
 - Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales por importe de (110.000,00 euros).
 - Clientes empresas del grupo por importe de 146.279,30 euros.
 - Otros deudores por importe de 64.829,30 euros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- **Instrumentos de patrimonio:**
 - Inversiones financieras a corto plazo por importe de 360,66 euros.
- **Otros activos financieros**, concretamente:
 - Fianzas constituidas a largo plazo por importe de 60.099,17 euros.

En cuanto las partidas correspondientes al corto plazo se distinguen:

- Imposiciones a corto plazo por importe de 1.692.204,85 euros.
- Depósitos constituidos a corto plazo por importe de 400.000,00 euros.
- Créditos a corto plazo a empresas del grupo por importe de 350.000,00 euros.
- Deterioro de valor de créditos a corto plazo a empresas del grupo por importe de (0,00 euros).
- Activos por derivados financieros, instrumentos de cobertura de operaciones de compra-venta de mercancías por importe de 8.725,83 euros.

Activos disponibles para la venta:

- **Efectivo y demás activos líquidos equivalentes**, es decir, la tesorería que dispone NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre del 2019, la cual se concreta en:
 - Bancos e instituciones de crédito por un importe total de 8.373.936,55 euros.
 - Caja disponible por importe de 3.057,74 euros.

La Compañía no ha realizado a 31 de diciembre de 2019 cesión alguna del activo financiero, ni lo ha entregado como garantía en operación alguna. Así pues, no se ha experimentado ninguna variación en el valor razonable de dicha partida.

a.2) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la sociedad a largo y corto plazo, clasificados por categorías son:

LARGO PLAZO	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
CATEGORÍAS								
Débitos y partidas a pagar	18.590.237,20	20.230.848,40					18.590.237,20	20.230.848,40
TOTAL	18.590.237,20	20.230.848,40	0,00	0,00	0,00	0,00	18.590.237,20	20.230.848,40

Dentro de la categoría de débitos y partidas a pagar la cifra referida a “Deudas con entidades de crédito” está compuesta por (deuda bancaria):

TIPO PRÉSTAMO	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P
PABELLÓN	1.602.000,0	661.030,4	940.969,6	82.928,1	578.102,4
PABELLÓN	625.000,0	243.688,3	381.311,7	30.219,8	213.468,5
PTMO. FEI	562.500,0	281.250,0	281.250,0	93.750,0	187.500,0
PTMO ELKARGI	187.500,0	93.750,0	93.750,0	31.250,0	62.500,0
PTMO ELKARGI	187.500,0	121.875,0	65.625,0	37.500,0	84.375,0
PTMO. EMPRESA	412.500,0	124.201,7	288.298,3	39.736,1	84.466,6
PTMO. EMPRESA	700.000,0	108.309,4	591.690,6	108.309,4	0,0
PTMO. EMPRESA	350.000,0	326.081,4	23.918,6	48.323,9	277.757,5
PTMO ELKARGI	350.000,0	350.000,0	0,0	41.666,7	308.333,3
PTMO. EMPRESA	350.000,0	350.000,0	0,0	37.500,0	312.500,0
PTMO ELKARGI	350.000,0	350.000,0	0,0	37.500,0	312.500,0
PTMO. EMPRESA	500.000,0	436.150,0	63.850,0	96.737,4	339.412,6
PTMO. EMPRESA	1.000.000,0	967.544,8	32.455,2	195.985,2	771.559,6
PTMO. BEI	700.000,0	700.000,0	0,0	137.492,3	562.507,7
PTMO. BEI	500.000,0	419.248,0	80.752,0	81.767,6	337.480,4
PTMO. EMPRESA	350.000,0	350.000,0	0,0	5.719,4	344.280,6
PTMO. EMPRESA	400.000,0	400.000,0	0,0	52.380,1	347.619,9
PTMO. EMPRESA	1.250.000,0	1.250.000,0	0,0	142.634,8	1.107.365,2
PTMO. EMPRESA	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
PTMO. EMPRESA	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	170.438,5	1.329.561,5
PTMO. EMPRESA	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	113.727,1	886.272,9
PTMO. EMPRESA	350.000,0	350.000,0	0,0	45.367,1	304.631,9
PTMO. EMPRESA	200.000,0	170.213,1	29.786,9	27.853,2	142.359,8
PTMO. EMPRESA	500.000,0	500.000,0	0,0	0,0	500.000,0
PTMO. EMPRESA	540.000,0	540.000,0	0,0	0,0	540.000,0
PTMO. EMPRESA	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
PTMO. EMPRESA	750.000,0	750.000,0	0,0	0,0	750.000,0
PTMO. EMPRESA	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	0,0	1.500.000,0
PTMO. EMPRESA	750.000,0	750.000,0	0,0	0,0	750.000,0
PTMO. EMPRESA	25.000,0	25.000,0	0,0	0,0	25.000,0
	19.492.000,0	16.618.342,1	2.873.657,9	1.658.786,9	14.959.555,2

En la categoría de débitos y partidas a pagar la cifra referida a “Otros pasivos financieros” está compuesta por (deuda institucional):

CDTI- AEROBEAR	829.961,3	165.992,0	663.969,3	82.996,0	82.996,0
CDTI II- RAIL ROD (A+B)	497.039,8	346.271,8	150.768,0	62.958,0	283.313,8
PARTICIPATIVO	600.000,0	578.571,4	0,0	85.714,3	492.857,2
PARTICIPATIVO	900.000,0	800.000,0	100.000,0	200.000,0	600.000,0
REINDUS	4.000.000,0	4.000.000,0	0,0	571.428,6	3.428.571,4
CDTI III - TRIBOLOGIA	249.270,7	249.270,7	0,0	0,0	249.270,7
CDTI IV - TERESINA	134.284,1	134.284,1	0,0	0,0	134.284,1
	7.210.555,8	6.274.390,0	914.737,2	1.003.096,9	5.271.293,2

Resumen de deuda bancaria e institucional al cierre. Devolución de principal de los próximos años:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	16.618.342,1	1.658.786,9	14.959.555,2	72,59%
NO BANCARIA	6.274.390,0	1.003.096,9	5.271.293,2	27,41%
TOTAL	22.892.732,2	2.661.883,7	20.230.848,4	100,00%

TIPO PRÉSTAMO	PDTE PAGO	2020	2021	2022	2023	2024	2025 y siguientes
PABELLÓN	661.030,4	82.928,1	83.200,0	83.200,0	83.200,0	83.200,0	245.302,4
PABELLÓN	243.688,3	30.219,8	30.219,8	30.219,8	30.219,8	30.219,8	92.589,2
PTMO. FEI	281.250,0	93.750,0	95.525,0	91.975,0	0,0	0,0	0,0
PTMO ELKARGI	93.750,0	31.250,0	31.250,0	31.250,0	0,0	0,0	0,0
PTMO ELKARGI	121.875,0	37.500,0	37.500,0	37.500,0	9.375,0	0,0	0,0
PTMO. EMPRESA	124.201,7	39.736,1	42.500,0	41.965,6	0,0	0,0	0,0
PTMO. EMPRESA	108.309,4	108.309,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
PTMO. EMPRESA	326.081,4	48.323,9	48.500,0	48.600,0	48.600,0	48.600,0	83.457,5
PTMO ELKARGI	350.000,0	41.666,7	41.650,0	41.650,0	41.650,0	41.650,0	141.733,3
PTMO. EMPRESA	350.000,0	37.500,0	37.500,0	37.500,0	37.500,0	37.500,0	162.499,9
PTMO ELKARGI	350.000,0	37.500,0	37.500,0	37.500,0	37.500,0	37.500,0	162.499,9
PTMO. EMPRESA	436.150,0	96.737,4	96.800,0	96.900,0	97.000,0	48.712,6	0,0
PTMO. EMPRESA	967.544,8	195.985,2	198.000,0	198.000,0	198.000,0	177.559,6	0,0
PTMO. BEI	700.000,0	137.492,3	138.500,0	140.500,0	141.500,0	142.007,7	0,0
PTMO. BEI	419.248,0	81.767,6	82.000,0	82.000,0	82.000,0	82.000,0	9.480,1
PTMO. EMPRESA	350.000,0	5.719,4	41.500,0	41.500,0	41.500,0	41.500,0	178.280,6
PTMO. EMPRESA	400.000,0	52.380,1	48.500,0	48.550,0	48.555,0	48.560,0	153.454,9
PTMO. EMPRESA	1.250.000,0	142.634,8	145.500,0	145.500,0	145.500,0	145.500,0	525.365,2
PTMO. EMPRESA	1.000.000,0	0,0	185.000,0	200.000,0	200.000,0	200.000,0	215.000,0
PTMO. EMPRESA	1.500.000,0	170.438,5	198.000,0	198.000,0	198.000,0	198.000,0	537.561,5
PTMO. EMPRESA	1.000.000,0	113.727,1	178.950,0	178.990,0	179.000,0	179.150,0	170.182,9
PTMO. EMPRESA	350.000,0	45.367,1	45.500,0	45.500,0	45.500,0	45.500,0	122.632,9
PTMO. EMPRESA	170.213,1	27.853,2	28.000,0	28.200,0	28.300,0	28.400,0	29.459,8
PTMO. EMPRESA	500.000,0	0,0	27.853,0	28.125,0	28.450,0	29.200,0	386.372,0
PTMO. EMPRESA	540.000,0	0,0	0,0	97.517,0	97.690,0	98.250,0	246.543,0
PTMO. EMPRESA	1.000.000,0	0,0	0,0	55.000,0	108.200,0	108.200,0	728.600,0
PTMO. EMPRESA	750.000,0	0,0	0,0	98.500,0	201.000,0	201.000,0	249.500,0
PTMO. EMPRESA	1.500.000,0	0,0	0,0	280.000,0	305.000,0	305.000,0	610.000,0
PTMO. EMPRESA	750.000,0	0,0	0,0	76.500,0	152.460,0	152.460,0	368.580,0
PTMO. EMPRESA	25.000,0	0,0	0,0	25.000,0	0,0	0,0	0,0
	16.618.342,1	1.658.786,9	1.899.447,9	2.545.642,5	2.585.699,9	2.509.669,7	5.419.094,9

CDTI- AEROBEAR	165.992,0	82.996,0	82.996,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CDTI II- RAIL ROD (A+B)	346.271,8	62.958,0	62.958,0	62.958,0	62.958,0	62.958,0	31.481,8
PARTICIPATIVO	578.571,4	85.714,3	100.000,0	100.000,0	100.000,0	100.000,0	92.857,2
PARTICIPATIVO	800.000,0	200.000,0	200.000,0	200.000,0	200.000,0	0,0	0,0
REINDUS	4.000.000,0	571.428,6	571.428,6	571.428,6	571.428,6	571.428,6	1.142.857,2
CDTI III - TRIBOLOGIA	249.270,7	0,0	249.270,7	0,0	0,0	0,0	0,0
CDTI IV - TERESINA	134.284,1	0,0	0,0	134.284,1	0,0	0,0	0,0
	6.274.390,0	1.003.096,9	1.266.653,3	1.068.670,7	934.386,6	734.386,6	1.267.196,1

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 y siguientes
BANCARIA	1.658.786,9	1.899.447,9	2.545.642,5	2.585.699,9	2.509.669,7	5.419.094,9
NO BANCARIA	1.003.096,9	1.266.653,3	1.068.670,7	934.386,6	734.386,6	1.267.196,1
TOTAL	2.661.883,7	3.166.101,1	3.614.313,2	3.520.086,4	3.244.056,3	6.686.291,0

Pasivos financieros a corto plazo:

CORTO PLAZO	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Débitos y partidas a pagar	787.347,6	1.658.786,9			2.706.616,6	3.094.753,0	3.493.964,2	4.753.539,9
TOTAL	787.347,6	1.658.786,9			2.706.616,6	3.094.753,0	3.493.964,2	4.753.539,9

- **Débitos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, entre los que se encuentran los proveedores y acreedores varios de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., por importe de 3.094.753,0 euros, los cuales se desglosan de la siguiente manera:
 - Proveedores por importe de 3.059.032,5 euros, siendo los plazos de pago a los proveedores españoles de 60 días, a proveedores europeos de 30 días y a proveedores de fuera de la UE (China fundamentalmente) a 180 días.
 - Acreedores por importe de 35.720,5 euros.

9.2) Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información sobre empresas del grupo se detalla en los siguientes cuadros:

	31/12/2018	Movimientos	31/12/2019
Participaciones en empresas del grupo - TOTAL (neto)	5.852.910,2		5.513.650,9
Participaciones en empresas del grupo (bruto)	5.900.487,2		5.999.763,9
Desembolsos pendientes sobre participaciones	-47.577,0		-47.577,0
Deterioro valor de las participaciones		-438.536,0	-438.536,0
Reversión del deterioro de valor de las participaciones		99.276,7	

En cuanto a los **Instrumentos de patrimonio de otras empresas** la Compañía, con motivo de la racionalización de actividades en el seno de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

- NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. con CIF B-01529981: Capital social 50.000,00 euros.

Constituida mediante escritura otorgada ante el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez, en fecha 28 de noviembre de 2014, con el número 3.099 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Álava, al Tomo 1.572, Folio 101, Hoja VI-17.287, Inscripción 1ª.

- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. con CIF B-01529973: Capital social 10.000,00 euros.

Constituida mediante escritura otorgada ante el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez, en fecha 28 de noviembre de 2014, con el número 3.101 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Álava, al Tomo 1.572, Folio 91, Hoja VI- 17.286, Inscripción 1ª.

Ambas sociedades han sido absorbidas en escritura pública otorgada ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D.Manuel Garcés Pérez, con fecha 12 de agosto de 2019 y nº 2.258 de su protocolo.

En fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. por un importe total de 5.000.000,00 euros (precio de adquisición del 100% de las tres Compañías sin tener en cuenta los costes de transacción) no quedando a 31 de diciembre de 2019 importe alguno pendiente de desembolso:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.

- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

En fecha 8 de marzo de 2018 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llegó a un acuerdo para la adquisición del 75% del capital social de la compañía Aida Ingeniería, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total desembolsado asciende a 675.000,00 euros.

En fecha 10 de diciembre de 2019, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con la siguiente denominación:

- GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U. con CIF B-01583954: Capital social 6.000,00 euros.

La Sociedad presenta activos por “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo”, siendo créditos a empresas, por importe de 350.000,0 euros en 2019 4.577,3 euros en 2018. Por otro lado, presenta pasivos por “Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo” por 0,00 euros (-522.297,1 euros en 2018).

Los ingresos correspondientes a participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo han sido de 12.613,60 euros en 2019 y 135,0 euros en 2018. Los ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del grupo y asociadas han ascendido a 7.550,0 euros en 2019 y 1.407,1 euros en 2018.

9.3) Fondos propios

Capital social

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporaron a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,80 Euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta.

El Asesor Registrado y proveedor de liquidez es GVC Gaesco Beka, S.V., S.A.

El capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 31 de diciembre de 2019:

- El 19,20% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 48,60% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 32,20% a otros inversores del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), de los cuales la gestora del fondo de inversión *Santander Asset Management* ostenta una participación superior al 5%.

La Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registrados a 31 de diciembre de 2019 1.149.876,90 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 534.236 acciones adquiridas a un tipo medio de 2,15, de las cuales, 246.332 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 287.904 acciones son de autocartera propia.

10. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 31 de diciembre de 2019 asciende a 10.748.079,40 euros (8.722.683,57 euros en 2018), de los cuales 10.689.368,80 euros (8.663.972,90 euros en 2018) se corresponden con mercaderías y 58.710,67 euros (58.710,67 euros en 2018) se corresponden con anticipos a proveedores.

En el ejercicio 2019 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y con un excelente margen, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos.

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias en Asia bajo el incoterm “free on board” (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

La Compañía no dispone a 31 de diciembre de 2019 de compromiso firme alguno de compra o venta de existencias, ni tampoco de gastos financieros capitalizados en la valoración de las mismas.

No existe limitación alguna a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas ni otras razones análogas, ni existe circunstancia alguna de carácter sustantivo que afecte a dicha disponibilidad, ni a su titularidad o valoración.

11. Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a moneda funcional (€) mediante la aplicación al importe en moneda extranjera del tipo de cambio de contado, es decir, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de transacción.

La sociedad efectúa sus ventas en Euros, si bien, gran parte de sus compras son efectuadas en Dólares USA. Se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro, mínimo en un 50% de los pedidos de compra (pudiendo llegar incluso al 100% en épocas de alta volatilidad), una vez la mercancía pasa a ser propiedad del Grupo.

El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

Durante el ejercicio 2019, el Grupo ha contratado seguros de cambio por importe de 2.500.000,00 USD, para la cobertura de una parte de las compras en US Dólares realizadas a proveedores extranjeros.

La Compañía utiliza los seguros de cambio como operaciones de cobertura de sus compras en divisas. Concretamente, se califica dentro de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo ya que su objetivo es cubrir el riesgo de cambio relacionado con una transacción prevista altamente probable (la compra de existencias), habiendo reconocido a 31 de diciembre de 2019 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 5.951,50 euros en la cuenta relativa a "Cobertura de flujos de efectivo".

En el ejercicio 2019 ha habido diferencias de cambio (netas) resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías, han sido negativas y por un importe de 12.033,80 euros.

Existen a 31 de diciembre de 2019 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 2.542.339,46 euros aproximadamente (2,847,420.20 USD a un tipo medio de 1,12). No existen a cierre de ejercicio otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera.

12. Situación fiscal

Las seis sociedades filiales, EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U., TALLERES ERMUA, S.L.U., AIDA INGENIERIA, S.L., ILEBTE, S.L. y GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U, junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron la aplicación del régimen de consolidación fiscal de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo fiscal, siendo la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A estos efectos, el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2019 se ha determinado conforme a la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. es la siguiente:

Resultado neto del ejercicio	1.969.486,77
Diferencias permanentes (Gasto IS 2019)	272.567,15
Diferencias permanentes +	6.147,88
Diferencias temporarias +	277.266,37
Diferencias temporarias (-)	(1.212.382,52)
Eliminaciones	438.536,01
Base imponible previa	1.751.621,66

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 asciende a 272.567,20 euros.

En el Balance cerrado a 31 de diciembre de 2019 existen registrados pasivos por diferencias temporarias imposables por importe de 170.630,70 euros, y activos por impuesto diferido por importe de 198.500,82 euros.

En ambos casos responden a ajustes de carácter temporal efectuados para el cálculo de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades y se calculan los activos y pasivos mediante la aplicación del tipo de gravamen del 24% sobre los importes de tales ajustes pendientes de revertir en ejercicios futuros.

Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 53 de la Norma Foral 37/2013, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Álava, la sociedad destinó en el ejercicio 2016 a la "Reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva" un importe de 300.000,00 euros, reduciéndose por tanto la base imponible en 180.000,00 euros.

El importe dotado a la reserva se ha materializado en el ejercicio 2019 en la adquisición de activos no corrientes nuevos. La Sociedad no puede disponer del saldo de esta reserva especial durante el plazo de 3 años.

Las deducciones generadas por la sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el ejercicio 2019 ascienden a un total de 396.842,27 euros correspondiéndose a actividades de Investigación y Desarrollo y a inversiones en activos no corrientes nuevos.

La sociedad no cuenta con Bases Imposables negativas pendientes de compensación.

Las deducciones fiscales pendientes de aplicar en ejercicios siguientes que tiene la sociedad son las siguientes:

- Adquisición de activos no corrientes nuevos del ejercicio 2019, por importe de 73.092,18 euros

A la Compañía le resulta de aplicación el tipo impositivo del 24% al considerarse mediana empresa como integrante de un grupo de sociedades conforme al artículo 42 del Código de Comercio en los términos descritos en la Normativa Foral de Territorio Histórico de Álava. Si como consecuencia, entre otras, de las diferentes interpretaciones de la Legislación fiscal vigente surgieran pasivos adicionales como resultado de una potencial inspección tributaria por los ejercicios no prescritos, el Consejo de Administración considera que tales pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las Cuentas Anuales de la Compañía.

La Sociedad tiene en Balance activos por créditos con las Administraciones públicas correspondientes a 328.501,0 euros en 2019 (435.683,2 euros en 2018). Adicionalmente, tiene pasivos por impuesto corriente de 269.947,8 euros en 2019 (646.662,2 euros en 2018). La partida de "Otras deudas con Administraciones Públicas" asciende a 114.584,30 euros en 2019 (174.588,0 euros en 2018).

13. Ingresos y gastos

- Consumo de mercaderías

El importe de las compras efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 corresponde íntegramente a mercaderías asciende a 6.933.703,22 euros (5.393.958,08 euros en 2018), siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías + 2.025.395,85 euros (-122.497,97 euros en 2018).

Las compras nacionales ascienden a 737.991,94 euros (910.607,40 euros en 2018), existiendo a su vez adquisiciones intracomunitarias las cuales ascienden a 31.092,04 euros (97.747,66 euros en 2018) e importaciones por importe de 6.614.619,24 euros (4.385.603,02 euros en 2018).

- Cargas Sociales

El importe de las cargas sociales incluido en los gastos de personal atiende a la cuota empresarial a la Seguridad Social por importe de 367.024,50 euros (165.054,66 euros en 2017) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de cierre del ejercicio 2019 y a un importe de 912,50 euros (180,00 euros en 2018) correspondiente a otros gastos sociales. La Sociedad no efectúa aportaciones ni dotaciones para fondos, pensiones, ni tiene asumido compromiso alguno al respecto.

14. Provisiones y contingencias

La Sociedad tiene registradas a 31 de diciembre de 2019 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 110.000,00 euros. A su vez ha revertido el deterioro dotado en 2018 por créditos por operaciones comerciales por importe de 108.550,00 euros.

La Sociedad ha deteriorado el 100% de una de sus participadas, TALLERES ERMUA, S.L.U. por 438.536,01 euros, como consecuencia de las pérdidas registradas en la cuenta de resultados de la filial (entidad vinculada de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.)

A su vez, ha revertido una pérdida por deterioro de créditos a corto plazo en empresas del grupo por importe de 725.000,00 euros dotados en 2018 y 2017. La fusión por absorción (la compañía es absorbente) NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. y NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. y la recuperación de parte de los créditos a Aida Ingeniería, S.A. (entidades vinculadas de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.) han motivado esta reversión e impacto positivo en la cuenta de resultados de 2019. Quedan pendientes 350.000,00 euros de créditos que no se encuentran deteriorados ya que se espera su recuperabilidad.

Estos aspectos han sido oportunamente considerados en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, ajustando al alza en 2019 dichos importes.

En opinión del Consejo de Administración no existen contingencias significativas que pudieran influir en la valoración e interpretación de las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019.

No existen activos que no cumplan los criterios de reconocimiento y, por tanto, no se espera beneficio o rendimiento económico alguno procedente de tales conceptos. Igualmente, el Consejo de Administración señala que no existe a cierre del ejercicio del 2019 litigio alguno que pudiera comprometer a la Sociedad.

15. Información sobre medio ambiente

El Consejo de Administración de la Sociedad estima que la actividad de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. - fabricante y comercializadora y desarrollada bajo las más modernas y eficientes instalaciones - no supone impacto medioambiental alguno que deba ser objeto de inversiones o gastos con el fin de minimizarlo y/o corregirlo.

En dicho sentido, la Sociedad no tiene elementos destinados a la minimización del impacto medioambiental ni a la protección y mejora del medio ambiente incorporados a su inmovilizado material, ni ha incurrido en gastos durante el ejercicio 2019 con esa misma finalidad.

No existen riesgos, contingencias ni responsabilidades relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni, en consecuencia, provisión alguna por dichos conceptos en su Balance. No ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental y no se espera recibir de terceros compensación alguna por actividades de tal carácter.

16. Retribuciones a largo plazo al personal

La Compañía no otorga ningún tipo de retribuciones a largo plazo al personal, ni por tanto existe retribución alguna al personal a largo plazo de aportación o prestación definida.

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019.

17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

La Compañía no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 transacción alguna con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

Al no haberse celebrado acuerdos de pagos basados en instrumentos de patrimonio, no se genera efecto alguno por tal concepto sobre la situación financiera ni el resultado de la Empresa, ni procede reflejo alguno al respecto en las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. correspondientes a dicho ejercicio.

18. Subvenciones, donaciones y legados

La Compañía cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2019 por importe de 95.523,10 euros (267.579,18 euros en 2018).

Por su parte, la Compañía no tiene registrada en el Balance subvención oficial de capital alguna (0,00 euros en 2018).

19. Combinaciones de negocios

Combinaciones de negocios efectuadas en el ejercicio

Con fecha 10 de abril de 2019, el Consejo de Administración de la sociedad “NBI BEARINGS EUROPE, S.A.” adoptó, por unanimidad, en base a lo dispuesto en el artículo 51.1 de la Ley 3/2009, el acuerdo de fusión por absorción por parte de “NBI BEARINGS EUROPE, S.A.” de las mercantiles “NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.” y “NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURINGS, S.L.U.”, íntegramente participadas por la absorbente, por lo que los acuerdos adoptados en dicho Consejo tuvieron también el carácter de decisiones de socio único de estas últimas.

El acuerdo de fusión supone la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas (“NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.” y “NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURINGS, S.L.U.”) y el traspaso en bloque de sus patrimonios a la sociedad absorbente, que los adquirirá por sucesión universal, subrogándose en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas (ambas sociedades absorbidas están íntegramente participadas por la absorbente).

La fecha a partir de la cual las operaciones de las Sociedades que se extinguen habrán de considerarse a efectos contables realizadas por cuenta de la sociedad absorbente será el 1 de enero de 2019, siendo los respectivos balances de fusión los cerrados por las citadas sociedades con fecha 31 de diciembre de 2018.

Los acuerdos se elevan a público en escritura pública formalizada ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D.Manuel Garcés Pérez, con el número 2.258 de su Protocolo.

La inscripción en el Registro Mercantil de Álava de dicha escritura se produce con fecha 23 de septiembre de 2019.

Los activos y pasivos integrados por “NBI BEARINGS EUROPE, S.A.” en su contabilidad, con fecha 1 de enero de 2019, relativos a la absorción de “NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.” y “NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURINGS, S.L.U.”, corresponden a los balances cerrados el 31/12/2018.

La fusión por absorción ha supuesto para “NBI BEARINGS EUROPE, S.A.” el registro de una reserva negativa por importe de 522.697,37.

Combinaciones de negocios de ejercicios anteriores

La Compañía adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad “Aker Teknia, S.L.”, con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao (Bizkaia), cuyo coste de adquisición ascendió a 69.311,00 euros.

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 euros y unas reservas de cero Euros. La inversión fue totalmente provisionada en 2007 al resultar su valor de mercado revisado con posterioridad a su adquisición inferior al de coste, por lo que su valor neto contable en NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 30 de junio de 2018 es de cero Euros.

En fecha 30 de Octubre de 2007 ambas Sociedades acordaron la fusión por absorción de Aker Teknia, S.A. por parte de Raco Teknia, S.A (entonces RACO TRADING, S.A. y en la actualidad NBI BEARINGS EUROPE, S.A.), motivada por el aprovechamiento de sinergias conjuntas, la imagen exterior y la falta de financiación de la Sociedad absorbida, otorgándose escritura de fusión en fecha 14 de enero de 2008 ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano con el número 143 de su Protocolo y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia en fecha 18 de febrero de 2008 al Tomo 4565, Libro 0, Folio 139, Hoja BI-42926, Inscripción 4ª.

Dicha fusión por absorción de la entonces RACO TEKNIKA, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de la entonces RACO TEKNIKA, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 €. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la denominación de RACO TEKNIKA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de la entonces RACO TEKNIKA, S.A. en el momento de la fusión (Activos: inmovilizado por 13.982,79 euros, Existencias de mercaderías por 250.134,17, Tesorería por 6.370,47 y Clientes/Deudores por 306.234,69 euros; Pasivos: Acreedores por operaciones de tráfico por 650.044,78 euros), siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A 31 de diciembre del 2019 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

A su vez, en fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

En fecha 8 de marzo de 2018 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llegó a un acuerdo para la adquisición del 75% del capital social de la compañía Aida Ingeniería, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total desembolsado ascendió a 675.000,00 euros.

20. Negocios conjuntos

La Compañía no presenta a 31 de diciembre de 2019 negocio conjunto alguno en los términos descritos en las Normas de valoración del NPGC, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio, por lo que no queda afectada por tal concepto partida alguna del Balance, de la Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado de flujos de efectivo ni del Estado de cambios en el patrimonio neto.

21. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

La Compañía no presenta, a 31 de diciembre de 2019, partida alguna con referencia a activos no corrientes mantenidos para la venta ni operación interrumpida alguna, ni ha habido movimiento alguno por dichos conceptos durante el citado ejercicio.

22. Hechos posteriores al cierre

Adquisición del 91,20% del capital social de Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. (29 de enero de 2020):

El día 29 de enero de 2020, la Sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 91,20% del capital social de la compañía Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. Con domicilio social en Munguía (Vizcaya). Su actividad se centra en el suministro de utillajes y soluciones seriadas dirigidas a los sectores aeronáutico e industrial. Con orígenes familiares en 1968, es miembro del clúster HEGAN (asociación privada sin ánimo de lucro que agrupa al sector aeronáutico y espacial del País Vasco). Dispone desde 2012 de la certificación EN 9100 (Sistemas de gestión de la calidad. Requisitos para las organizaciones de aviación, espaciales y de defensa).

El acuerdo de adquisición fue elevado a público el día 31 de enero de 2020 en el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº 350 de su protocolo). La compra de participaciones se materializó como una combinación de compra de acciones y ampliación de capital, hasta alcanzar una participación del 91,2% en la compañía. El importe desembolsado por la adquisición ascendió a 1.500.000,00 euros. La posterior ampliación de capital por 1.000.000,00 euros se destinó a impulsar el plan de crecimiento. El 8,8% restante del capital social continuará siendo propiedad del Director General de Galindo. Adicionalmente, éste dispondrá durante tres meses (hasta el 30 de abril de 2020) de una opción para convertir su participación en acciones de NBI (autocartera). Dichas acciones permanecerán bloqueadas durante un periodo de 4 años a modo de garantía.

En esta adquisición, empresa de pequeña dimensión inmersa en un importante proceso de transformación, NBI ha valorado principalmente el sector en el que opera, el equipo gestor, su trayectoria reciente y el plan de negocio en vigor.

Los principales objetivos del Grupo al abordar esta operación son los siguientes:

- Entrada de NBI en el sector aeronáutico. La presencia en el mismo se considera estratégica por su alto valor técnico añadido. Se trata de un sector con importantes barreras de entrada, al ser necesario la obtención de certificaciones específicas y contar con personal de amplia experiencia y cualificación técnica.
- Refuerzo e impulso a la unidad de mecanizado, área más débil del Grupo en la actualidad.
- Generación de ventas cruzadas. La unidad de transformación metálica tendrá acceso a nuevos clientes aportados por Galindo con el consiguiente impacto positivo en ventas.
- Aprovechamiento de los conocimientos y experiencia industrial del equipo gestor de Galindo para el plan de expansión del Grupo.

Esta operación encaja en la estrategia de NBI de búsqueda de oportunidades de crecimiento inorgánico que aporten valor y cuyo precio sea razonable.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no han acaecido otros hechos posteriores de los ya mencionados que pongan de manifiesto condiciones que ya existían al cierre del ejercicio 2019 y que hubieran debido tenerse en cuenta para la formulación de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes a dicho ejercicio.

Adquisición del 51,00% del capital social de FKL Bearings Ltd. Pvt. (21 de febrero de 2020):

El 21 de febrero de 2020, Grupo NBI ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 51% del capital social de FKL Bearings Ltd.

Se trata de una compañía ubicada en India, con domicilio social y oficinas centrales en Kolkata y una planta productiva en Ahmedabad. Su actividad consiste en la fabricación y comercialización de rodamientos SRB (*Spherical Roller Bearings*) y TRB (*Taper Roller Bearings*), con un diámetro interior máximo de 120 milímetros. A cierre del último ejercicio FKL obtuvo una facturación ligeramente superior a un millón de euros y un resultado negativo de 100 mil euros. La fábrica dispone de una línea de producción y cuenta con 38 empleados. Una vez ejecutada la operación, la compañía pasará a denominarse NBI India Ltd.

El acuerdo ha consistido en una ampliación de capital mediante la cual NBI adquiere una participación del 51% de la compañía. En la firma de la operación se han desembolsado 1,5 millones de euros. Asimismo, se ha elaborado un plan de negocio que contempla una inversión adicional conjunta de 9 millones de euros a lo largo de los próximos 4 años, con el objetivo de desarrollar una moderna y flexible planta de producción que permita abastecer la demanda creciente del mercado local indio, así como suministrar a NBI en Europa. Durante la vigencia del plan inicial pactado, hasta 2023, se instalarán tres líneas productivas adicionales y una planta de tratamiento térmico. La adquisición de esta sociedad, así como el plan de inversiones previsto, se financiarán mediante una combinación de fondos disponibles actualmente en NBI y los provenientes de un préstamo concedido por COFIDES. El importe de dicho crédito asciende a 3,5 millones de euros, a un plazo de 8 años.

Las razones industriales que han llevado a ambos socios a abordar esta operación son las siguientes:

- El socio indio aporta un amplio conocimiento de los clientes consumidores de rodamientos en el mercado local y países limítrofes.
- NBI aporta su conocimiento en diseño, fabricación e ingeniería de aplicaciones en el sector de rodamientos. El valor de NBI, una reputada marca europea en el segmento *OEM*, contribuirá decisivamente al éxito del posicionamiento de la marca en una nueva área geográfica. Asimismo, NBI aporta su experiencia en la puesta en funcionamiento de una planta productiva en mercados emergentes

Mediante esta adquisición, y con el propósito final de incrementar el valor de la Compañía, NBI espera alcanzar los siguientes objetivos:

- Incremento de ventas en India y países limítrofes. Este acuerdo proporciona a NBI el acceso inmediato a un mercado grande y en constante crecimiento.
- Oportunidad para abordar el mercado norteamericano a precios competitivos.
- Ampliación de la gama de rodamientos de fabricación interna en el Grupo NBI.
- Progresiva disminución de la dependencia del suministro de rodamientos de terceros, fuera del Grupo.

Esta operación encaja en la estrategia de NBI de búsqueda de oportunidades de crecimiento inorgánico que aporten valor y cuyo precio sea razonable. Se enmarca dentro de las medidas encaminadas a cumplir con los objetivos recogidos en el vigente plan 50/22.

23. Operaciones con partes vinculadas

Son partes vinculadas con operaciones con NBI BEARINGS EUROPE, S.A. durante el ejercicio 2019 las siguientes:

SOCIEDAD	2019							
	TRANSACCIONES				SALDOS			
	Ingresos		Gastos		Saldos Deudores c/p		Saldos Acreedores c/p	
	Comerciales	Otros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		1.200,00	-219.996,00					
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		1.200,00	-115.200,00					
INDUSTRIAS BETICO, SAU	212.145,08					29.538,52		
EGIKOR, S.A.U	229.362,54					44.397,32		
TALLERES ERMUA, S.L.U.	161.980,00					72.343,48		
NBI BEARINGS RUMANIA, S.R.L.			-246.000,00					
AIDA INGENERIA SL				7.550,00	350.000,00			
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL S.L.								
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA				-15.000,00				
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES				-15.000,00				
TOTAL	603.487,62	2.400,00	-581.196,00	-22.450,00	350.000,00	146.279,32	0,00	0,00

SOCIEDAD	2018							
	TRANSACCIONES				SALDOS			
	Ingresos		Gastos		Saldos Deudores c/p		Saldos Acreedores c/p	
	Comerciales	Otros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		1.200,00	-219.996,00					
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		1.200,00	-112.736,00					
INDUSTRIAS BETICO, SAU	89.949,90					13.859,34		
EGIKOR, S.A.U	113.529,13					9.047,17		
TALLERES ERMUA, S.L.U.	34.458,00					4.840,00		
NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.	66.480,00	15.120,00	-452.000,00					
NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.								
AIDA INGENERIA SL					4.577,33			
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA				-10.000,00				
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES				-10.000,00				
TOTAL	304.417,03	17.520,00	-784.732,00	-20.000,00	4.577,33	27.746,50	0,00	0,00

24. Otra información: promedio empleados

Empleados 2019	Nº medio Empleados		
	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	3	2	1
Técnicos y administrativos	18	11	7
Encargados y responsables	6	4	2
Producción	6	6	0
Ayudantes y mozos	6	4	2
TOTAL	39	27	12

Empleados 2018	Nº medio Empleados		
	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	2	2	0
Técnicos y administrativos	12	6	6
Encargados y responsables	4	2	2
Producción	0	0	0
Ayudantes y mozos	3	3	0
	21	13	8

Retribución a los Auditores

La retribución a los Auditores de la Sociedad en 2019 por la auditoría de sus cuentas anuales asciende a 14.000,00 euros y por los servicios específicos para la realización de otros servicios un importe de 7.500,00 euros.

Otros

No existen bonos de disfrute, obligaciones convertibles ni títulos o derechos similares.

No existe acuerdo significativo alguno de la Sociedad que no figure en las Cuentas Anuales y sobre los que no se ha incorporado información en la Memoria, ni existe una unidad de decisión conjunta con otras Entidades por control directo, acuerdo o cláusula estatutaria alguna.

25. Información segmentada

La cifra de negocio de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. se compone de un 13,1 % de ventas nacionales y un 86,90 % de ventas al exterior, sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios a la Sociedad.

26. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

26.1) Análisis de movimiento durante el ejercicio

No se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Durante el ejercicio, no se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

26.2) Gastos del ejercicio derivado de emisiones de gases de efecto invernadero

Durante el ejercicio, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

26.3) Subvenciones recibidas por derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Durante el presente ejercicio, no se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

27. Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores. D.A 3ª "Deber de información" Ley 15/2010, de 5 de julio

27.1) Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación, se detalla el periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas y pendientes de pago, el total de los pagos realizados y el total de los pagos pendientes

	2019	2018
Periodo medio de pago a proveedores (días)	161	160
Ratio de operaciones pagadas (%)	55%	55%
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	45%	45%
Total, pagos realizados (Importe Euros)	2.699.569,10	2.966.676,90
Total, pagos pendientes (Importe Euros)	2.208.783,30	2.427.281,10

Informe de Gestión NBI Bearings Europe, S.A. (cuentas individuales)

El presente informe de gestión de los estados financieros individuales del ejercicio 2019 de NBI Bearings Europe, S.A contiene datos contables, financieros y de negocio de la Compañía NBI Bearings Europe, S.A. (cabecera del Grupo NBI) que dedica su actividad al diseño, fabricación, comercialización y distribución de rodamientos.

Los datos más relevantes de la Cuenta de Resultados individual de 2018 son:

- **La facturación¹⁾ ha alcanzado 10,9 millones de euros, lo que supone un incremento respecto del año anterior del 5,8%.**
- **El resultado bruto de explotación (EBITDA)²⁾ ha alcanzado 3,1 millones de euros, lo que supone una disminución respecto al cierre de 2018 del 6,5%. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó el 27,3%.**
- **El resultado antes de impuestos sin excepcionales (EBT sin excepcionales) ha alcanzado 2,3 millones de euros, lo que supone un incremento respecto al mismo período del año anterior del 150,0%.**
- **El beneficio después de impuestos (BDI) ha alcanzado 1,9 millones de euros, lo que supone un incremento respecto al cierre de 2018 del 147,2%. El ratio BDI/Total Ingresos alcanzó el 17,2%.**

Nota: las dos filiales, NBI Bearings Innova S.L.U (ingeniería, diseño e I+D) y NBI Bearings Europe Manufacturing S.L.U (actividad fabril nueva planta rodamientos) se fusionan, por simplificación administrativa, con la matriz NBI Bearings Europe, S.A (absorbente) en junio de 2019 (carácter retroactivo al 01.01.2019).

1) Facturación coincide con las ventas en los Estados Financieros de las Cuentas individuales.

2) EBITDA es la suma de las siguientes partidas: i) resultado de la explotación, ii) otros resultados, iii) amortización del inmovilizado y iv) pérdidas y deterioro y variación de provisiones op. comerciales en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales. En este epígrafe está descontado el importe de gastos de reestructuración (-16,7 miles de euros) que se refleja en el epígrafe de Extraordinarios por ser un gasto no recurrente.

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados individual de NBI del ejercicio 2019 y del ejercicio 2018 son las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS NBI (cifras en miles de euros)	2019		2018		% Desv.
		%		%	
Facturación ¹⁾	10.964,0		10.360,0		5,8%
Prestación servicios	0,0		81,6		-100,0%
Subvenciones y otros ingresos ³⁾	105,9		349,2		-69,7%
Activación I + D	380,1		503,6		-24,5%
TOTAL INGRESOS	11.450,0	100,0%	11.294,4	100,0%	1,4%
Coste de las ventas (COGS)	-4.908,3	-42,9%	-5.271,5	-46,7%	-6,9%
MARGEN BRUTO (M.B)	6.541,7	57,1%	6.022,9	53,3%	8,6%
Gastos Personal ⁴⁾	-1.946,0	-17,0%	-1.161,8	-10,3%	67,5%
Otros Gastos Operativos ⁵⁾	-1.475,2	-12,9%	-1.523,9	-13,5%	-3,2%
EBITDA ²⁾	3.120,5	27,3%	3.337,2	29,5%	-6,5%
Amortización	-808,6	-7,1%	-1.666,7	-14,8%	-51,5%
Provisiones ⁶⁾	335,0	2,9%	-482,3	-4,3%	-169,5%
EBIT	2.646,9	23,1%	1.188,2	10,5%	122,8%
Resultado Financiero ⁷⁾	-299,1	-2,6%	-249,2	-2,2%	20,0%
EBT (sin excepcionales)	2.347,8	20,5%	939,0	8,3%	150,0%
Extraordinarios	-105,8	-0,9%	-30,2	-0,3%	-100,0%
EBT	2.242,0	19,6%	908,8	8,0%	146,7%
Impuesto Sociedades	-272,6	-2,4%	-112,2	-1,0%	142,9%
BDI	1.969,4	17,2%	796,6	7,1%	147,2%

FACTURACIÓN

La facturación (ventas de rodamientos) correspondiente a 2019 ascendió a 10,9 millones de euros, lo que supone un incremento del 5,8% respecto del mismo período del año anterior.

Durante este ejercicio la unidad de rodamientos (negocio principal de la cabecera del grupo) ha mostrado signos de fortaleza, traduciéndose en una tendencia favorable en la compra de rodamientos en los principales sectores en los que opera NBI (elevación, *oil & gas* y reductores). La Compañía realizó un importante esfuerzo comercial durante el 2019 y 2018 con el objetivo de captar nuevos clientes.

Adicionalmente, las homologaciones conseguidas los años anteriores en *WIND* y ferrocarril han contribuido a esta positiva evolución de la facturación a lo largo de 2019.

TOTAL INGRESOS

El importe Total Ingresos ascendió a 11,4 millones de euros. Supone un incremento con respecto al cierre del ejercicio 2018 del 1,4%.

Además de la facturación, el total ingresos se compone de i) prestación de servicios (facturación intra grupo para canalizar los centros de coste por unidad de negocio), ii) subvenciones y otros ingresos (subvenciones por I+D, contrataciones indefinidas, creación de empleo e inversiones en activos productivos para inspección de calidad) y activación de I+D (trabajos realizados por la empresa para su activo).

3) Subvenciones y otros ingresos es la suma de i) otros ingresos de explotación e ii) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales.

NBI considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos y componentes. Durante este ejercicio se ha presentado la anualidad correspondiente al 2019, con resolución favorable, los proyectos de I+D al Programa Hazitek del Gobierno Vasco y al CDTI.

- TERESINA (2018-2020): 597,2 miles. Cdti + Hazitek; socio tecnológico: Tekniker.

COSTE DE VENTAS / MARGEN BRUTO

El coste de las ventas (COGS) o total aprovisionamientos ascendió a 4,9 millones de euros y el margen bruto (M.B.) ascendió a 6,5 millones de euros, lo que supone un incremento del 8,6 % respecto a la misma cifra del cierre de 2018, en un contexto de presión de precios generalizada en el sector.

El M.B. alcanzó un 57,1% sobre la cifra Total Ingresos (53,3% el año 2018).

GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de personal ascendieron a 1,9 millones de euros, lo que supone un aumento respecto del año anterior del 67,5%. Este incremento se debe al esfuerzo comercial que está realizando la compañía, incorporando varios empelados de perfil comercial y técnico - comercial para bordar nuevos clientes, nuevos mercados (por ejemplo, Brasil) y aplicaciones. Se estima que esta cifra se consolide entorno a los 2,2 millones de euros anuales de cara al 2020. De igual forma, se espera que en el segundo semestre de 2020 la cifra de ventas vaya en aumento como consecuencia de este importante esfuerzo comercial.

OTROS GASTOS OPERATIVOS

El importe de otros gastos operativos ascendió a 1,4 millones de euros, lo que supone una disminución respecto al mismo período de 2018 del 3,2%.

La mejoría se debe tanto a las sinergias derivadas de la integración con el resto de sociedades del Grupo como al control de gastos.

Adicionalmente, la cabecera del grupo ha distribuido proporcionalmente parte de los gastos centrales al resto de empresas del grupo.

EBITDA ²⁾

El EBITDA alcanzó 3,1 millones de euros lo que supone una disminución respecto al mismo período del año anterior del 6,5%. Esta reducción viene motivada fundamentalmente por el incremento de gastos de personal de perfil comercial.

El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó un 27,3%. Este ratio se situó en el 29,5% en el cierre de 2018.

4) Gastos Personal es la suma de i) gastos de personal y ii) parte de Otros gastos de gestión corriente (dirección general, dirección comercial, Consejo Administración) en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales. En este epígrafe está descontado el importe de gastos de reestructuración (-16,7 miles de euros) que se refleja en el epígrafe de Extraordinarios por ser un gasto no recurrente.

5) Otros Gastos Operativos son parte de Otros gastos de explotación (la parte no incluida en el epígrafe anterior) en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales. En este epígrafe no se incluyen las "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" (1,4 miles), que forman parte del epígrafe de Provisiones.

La suma de los puntos 5 y 6 coincide con la suma de gastos de personal y la parte de gastos operativos de la partida Otros gastos de gestión corriente (3.421,2 miles de euros) en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales (sin incluir la reestructuración de personal).

AMORTIZACIÓN

El importe de la dotación a la amortización alcanzó 808,6 miles de euros. Supone una reducción respecto al cierre de 2018 del 51,5%. La diferencia viene motivada por lo siguiente:

Durante el cuarto trimestre de 2018 se decidió anticipar la amortización de dos proyectos de I+D (se han amortizado por completo). El importe extra amortizado alcanzó 702,0 miles de euros. De esta forma, la dotación para la amortización del intangible en 2018 ascendió a 1,2 millones de euros y el gasto total (intangible y material) 1,6 millones de euros.

Si obviamos la dotación extra de 2018, el importe de la dotación a la amortización 2019 Vs 2018 supone una reducción del 16%. Se debe únicamente a los vencimientos naturales de los bienes en fase fin de amortización.

Los equipos de la fábrica de rodamientos de Álava han comenzado a amortizarse el último trimestre de 2019, en la fase de arranque de la misma. El impacto de dichos gastos anualizados rodará los 900 miles de euros para el 2020.

PROVISIONES ⁶⁾

La cifra de provisiones se elevó hasta + 335,0 miles de euros, suponiendo un aumento del 169% sobre el mismo período de 2018.

Esta cifra proviene fundamentalmente de: i) el deterioro de la participación de una filial de mecanizado del grupo (-438,5 miles), ii) el exceso de provisiones para operaciones comerciales (+108,5 miles), iii) el deterioro por operaciones comerciales (-100 miles) y iv) el impacto positivo de la desdotación del deterioro por los préstamos (motivado por la fusión) a NBI Bearings Innova SLU y NBI Bearings Europe Manufacturing SLU. (775,0)

EBIT

El resultado antes de intereses e impuestos sin excepcionales (EBIT) alcanzó 2,6 millones de euros, lo que supone un aumento del 122,8% respecto al mismo período del año anterior. La cifra se calcula restando al EBITDA las partidas de amortización y provisiones.

RESULTADO FINANCIERO

El resultado financiero se situó en -299,1 miles de euros. Supone un incremento sobre el ejercicio anterior del 20,0 %.

El principal motivo de este mayor gasto financiero es el incremento de la deuda financiera bruta, motivada por los desembolsos por la nueva planta e inversiones de mantenimiento.

6) Provisiones coincide con la suma de i) pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales y ii) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales.

7) Resultado financiero coincide con la suma de gastos financieros, ingresos financieros y diferencias de cambio en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales. La partida de "deterioros y pérdidas" no se tiene en cuenta en el cálculo del resultado financiero y sí en provisiones.

EBT (sin excepcionales)

El EBT sin excepcionales, es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, se situó en 2,3 millones de euros. Supone un aumento respecto al del año anterior del 150,0%.

EXTRAORDINARIOS

El importe de resultados extraordinarios ("Otros resultados" y los gastos derivados de la reestructuración de personal; 89,1 y 16,7 miles de euros respectivamente) ascendió a -105,8 miles de euros. Gastos no recurrentes del ejercicio son los que se encuentran bajo este epígrafe.

EBT

El EBT, es decir, el resultado antes de impuestos, fue de 2,2 millones de euros, lo que supone un incremento respecto del cierre de 2018 del 146,7 %.

IMPUESTO SOCIEDADES

El gasto por impuesto de sociedades ascendió a 272,6 miles de euros.

BDI

El beneficio después de impuestos (BDI) alcanzó 1,9 millones de euros. Supone un incremento sobre el mismo período del año anterior del 147,2 %. Se explica fundamentalmente por la mejora del margen bruto, menor gasto por amortización y el impacto positivo de las provisiones.

El ratio BDI/Total Ingresos se situó en un 17,2%. Este mismo ratio se situó en un 7,1% en el mismo período del año anterior.

Las principales magnitudes del Balance individual de NBI del ejercicio cerrado 2019 y 2019 son (cifras en miles de euros):

	ACTIVO			PASIVO			
	2019	2018	Var. %	2019	2018	Var. %	
Activo intangible neto	1.106,6	886,9	24,8%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Intangible bruto	4.973,6	4.399,3	13,1%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
Amortización acumulada	-3.867,1	-3.512,4	10,1%	Reservas	4.819,1	4.842,5	-0,5%
Activo material neto	7.177,1	7.401,3	-3,0%	Resultado ejercicio	1.969,4	796,6	147,2%
Material bruto	11.009,6	10.779,8	2,1%	Autocartera	-1.149,9	-973,2	18,2%
Amortización acumulada	-3.832,5	-3.378,5	13,4%	Cobertura de flujos efectivo	6,0	24,7	-75,7%
Inversiones financieras no corrientes	5.573,8	5.913,0	-5,7%	Subvenciones de capital	0,0	0,0	#DIV/0!
TOTAL INMOVILIZADO NETO	13.857,4	14.201,2	-2,4%	Dividendo a cuenta	0,0	-472,0	100,0%
Impuesto diferido	198,5	193,5	2,6%	TOTAL PATRIM. NETO	11.515,3	10.089,2	14,1%
				Deudas L/P bancos	14.959,6	12.315,8	21,5%
				Deudas L/P instituciones	5.271,3	6.274,4	-16,0%
				Impuesto diferido	170,6	124,6	37,0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	14.055,9	14.394,7	-2,4%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	20.401,5	18.714,8	9,0%
Existencias	10.748,1	8.722,7	23,2%	Deuda C/P bancos	1.658,8	787,3	110,7%
Clientes	1.799,3	1.945,3	-7,5%	Otras deudas partes vinculadas	-235,1	-197,9	18,8%
Deudores	393,3	499,2	100,0%	Deudas C/P instituciones	1.003,1	267,3	275,3%
Inversiones Esas grupo CP	350,0	4,6	7558,6%	Proveedores de inmovilizado C/P	32,3	330,3	100,0%
Efectivo y equivalentes	10.508,7	7.628,1	37,8%	Deudas con Esas Grupo	0,0	-352,4	100,0%
Derivados (cobertura cambio)	8,7	32,5	-73,1%	Proveedores	3.059,0	2.667,9	14,7%
Periodificaciones	30,1	29,3	2,5%	Acreeedores	420,3	888,0	-52,7%
Imposiciones y depósitos C/P	2.092,9	1.400,4	49,5%				
Tesorería	8.377,0	6.165,9	35,9%				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	23.799,4	18.799,8	26,6%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	5.938,4	4.390,5	35,3%
TOTAL ACTIVO	37.855,3	33.194,5	14,0%	TOTAL PASIVO	37.855,3	33.194,5	14,0%

INMOVILIZADO

El importe del inmovilizado (intangible, material) se ha incrementado con respecto al ejercicio 2018 en 804,1 miles de euros, destacando:

- Inmovilizado Intangible +574,3 miles de euros. Proyectos I+D “Diseño de rodamientos mediante la aplicación de tratamientos de bajo impacto ambiental para eliminar fenómenos de *Fretting*” y software de cálculos y gestión.
- Inmovilizado Material +229,8 miles de euros. Corresponde a maquinaria y equipamiento nuevo en la planta de rodamientos de Oquendo.

El inmovilizado financiero se reduce en -339,3 miles de euros, fruto de la recuperación de parte de los préstamos (capital e intereses) con otras filiales del grupo.

El presupuesto (8 millones de euros) de inversión en activos para la planta de rodamientos de Oquendo se ha completado. La fábrica arrancó su producción en el último trimestre de 2019.

EXISTENCIAS

El importe de existencias se ha visto incrementado en 2,0 millones de euros respecto al cierre de ejercicio 2018. Piezas acabadas y componentes para estocar en la nueva planta.

CLIENTES

El saldo de clientes asciende a 1,8 millones de euros (-146,0 miles de euros respecto al año 2018), con un período medio de cobro de 57 días (55 días en 2018). La variación negativa del saldo viene motivada por la reducción de las ventas del tercer trimestre de 2019 Vs tercer trimestre 2018.

TESORERIA

El saldo de efectivo y equivalentes asciende a 10,5 millones de euros, mostrando un notable incremento respecto al ejercicio anterior (+2,9 millones de euros). Esto se debe a la elevada generación de caja recurrente de NBI y a la consecución de nuevos préstamos a largo plazo destinados a la financiación del capex estimado para el nuevo plan de negocio (Plan 50/22). La tesorería se calcula como la suma de efectivo, periodificaciones a corto plazo y otros activos líquidos más otros activos financieros (imposiciones a plazo fijo).

PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto se ha situado en 11,5 millones de euros. Ha aumentado respecto al ejercicio anterior en 1,4 millones de euros.

No se han repartido dos dividendos durante el ejercicio.

El ratio Patrimonio Neto/Total Pasivo se situó en 30,4% igual al ratio de 2018 (35,6%).

El capital social de la compañía asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

La Compañía dispone de 1.149,9 miles de euros en acciones propias, lo que representa un incremento de 176,7 miles de euros respecto al cierre del ejercicio anterior. Un total de 534.236 acciones a un precio medio de 2,15 € / acción (valoradas a coste medio ponderado). Del número total de acciones propias (534.236), 246.332 acciones están afectas al contrato de liquidez.

La compañía pública regularmente en la web del MAB-BME la lista de aquellos accionistas que ostentan una participación superior al 10% en el capital social.

DEUDA

Los préstamos que componen la deuda se clasifican en función del plazo de amortización de los mismos y de la naturaleza del prestatario (deuda bancaria o institucional).

La deuda financiera bruta se ha incrementado en durante el ejercicio 2019 como consecuencia de los préstamos obtenidos para financiar el capex previsto para el nuevo Plan 50/22.

A continuación, se detalla la evolución de la deuda en el periodo 2019-2018:

DEUDA	2019	2018	Var. %
Deuda institucional L/P	5.271,3	6.274,4	-16,0%
Deuda bancaria L/P	14.959,6	12.315,8	21,5%
Deuda institucional C/P	1.003,1	267,3	275,3%
Deuda bancaria C/P	1.658,8	787,3	110,7%
Deuda financiera Bruta	22.892,7	19.644,9	16,5%
Tesorería	10.469,9	7.566,3	38,4%
Autocartera	1.149,9	973,2	18,2%
Deuda financiera neta (DFN)	11.273,0	11.105,4	1,5%

La deuda financiera neta (DFN) a cierre de 2019 ascendió a 11,2 millones de euros (+167,6 miles de euros respecto al ejercicio anterior).

La evolución de la deuda bruta, en función de su naturaleza, es la siguiente:

TIPO DE DEUDA	2019	2018	Var. %
Deuda bancaria	16.618,4	13.103,2	26,8%
Deuda Institucional	6.274,4	6.541,7	-4,1%
TOTAL	22.892,7	19.644,9	16,5%

DEUDA	2019	2018
% Deuda bancaria/Deuda Total	72,6%	66,7%
% Deuda Institucional/Deuda Total	27,4%	33,3%
Precio medio total	E+ 1,37 %	E+ 1,38 %

La deuda bruta aumentó en 2019 en 3,2 millones de euros, con el fin de financiar las inversiones en inmovilizado previstas en el Plan 50/22.

Destacar que el coste medio de la deuda se sitúa en 1,37%. Un 80% del total de deuda está contratada a tipo fijo.

El calendario de amortización del principal de la deuda durante los próximos tres años es el siguiente:

DEVOLUCION PRINCIPAL (miles de euros)	2020	2021	2022
Deuda Bancaria	1.658,8	1.899,5	2.545,6
Deuda Institucional	1.003,1	1.266,6	1.068,7
TOTAL	2.661,9	3.166,1	3.614,3

PROVEEDORES Y ACREEDORES

El saldo de proveedores asciende a 3,1 millones de euros. En 2018 dicho saldo alcanzó 2,7 millones de euros. El período medio de pago se situó en 165 días (160 días en 2018).

El período medio de pago señalado se eleva por encima del rango legal única y exclusivamente por la incidencia de los acuerdos de pagos de mercancías a los proveedores en China, con quienes se mantiene como fórmula de pago el *Confirming* a 180 días.

La partida de acreedores asciende a 420,3 miles de euros (888,0 miles de euros en 2018).

El fondo de maniobra ascendió a 17,9 millones de euros, frente a 14,4 millones de euros del año 2018.

Aspectos relevantes durante el ejercicio 2019:

- Consolidación del equipo directivo.
- Incremento en todos los márgenes como consecuencia de las mejoras a nivel operativo implantadas en todas las unidades de negocio.
- Fusión por absorción de las dos filiales, NBI innova y NBI Bearings Manufacturing. Junio de 2019 con carácter retroactivo a 1 de enero de 2019.
- La nueva fábrica ha superado las expectativas técnicas. El cálculo preliminar del coste de los rodamientos fabricados en España es menor del estimado. 2020 seguirá siendo un año fundamental para el desarrollo de la planta. El objetivo es la industrialización de las nuevas series de rodamientos e ir logrando las homologaciones de los clientes para los mismos.
- Muy sólida y reforzada posición de liquidez para posibles operaciones corporativas: Generación caja importante. DFN decreciendo y 100% asociada a la nueva planta rodamientos. Facilidad financiación a plazos largos (2+5 años) y tipos fijos bajos (1,0-1,2%).
- Completada la adquisición de Industrias Metalúrgicas Galindo (enero 2020). Posibilita el acceso a ventas en aeronáutica, un nuevo sector para el Grupo. Consolidará en el Grupo a partir del 2020.

Los principales retos a los que se enfrentará el grupo NBI en 2020 son los siguientes:

- Incremento de las ventas reforzando el equipo comercial y potenciando las ventas cruzadas entre las diferentes unidades del Grupo.
- Mantener los márgenes en los niveles actuales a pesar de la presión en precios. Esfuerzo en mejora de eficiencia, haciendo más con menos.
- Industrializar y lograr homologaciones de los rodamientos diseñados en los últimos ejercicios. Establecer una cadena de suministro competitiva para la fábrica de Oquendo.
- Proseguir con los programas individuales de carrera, así como con el plan de fidelización de las personas clave del Grupo. El propósito es contrarrestar la elevada rotación derivada de los importantes incrementos salariales experimentados en el mercado laboral principalmente durante el último ejercicio.
- Finalizar la implantación del nuevo sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio.
- Nueva web corporativa.

- Búsqueda activa (sin urgencia) de oportunidades de crecimiento inorgánico, siempre que aporten valor al Grupo y cuyo precio presente múltiplos razonables en línea con los criterios fijados para este tipo de operaciones por NBI.

Las principales políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía:

- La Sociedad efectúa sus ventas en Euros (Eur), si bien, gran parte de sus compras son internacionales y, por tanto, efectuadas en Dólares USA (USD). Por ello, se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro una vez se emite el pedido de compra, ya que es el momento en el que se inicia el riesgo cambiario. El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento.
El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.
En 2019 la compañía contrató seguros de cambio por valor de 2,5 millones de USD a plazos medios de dos años.

- La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos.

A su vez, y debido al apalancamiento financiero a largo plazo de NBI, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones. La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura alguna que proteja las subidas de los tipos de interés. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo. Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han propiciado que, a lo largo del presente ejercicio, se hayan formalizado préstamos con bancos a tipos de interés fijo. El 80% de la deuda está contratada a coste fijo.

La Sociedad continúa pidiendo cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.

NBI considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos de alto valor técnico añadido.

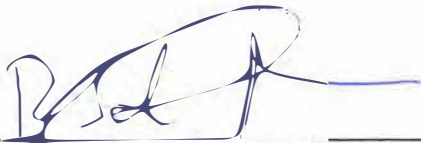
A modo de resumen, las actividades en materia de investigación y desarrollo que la compañía tiene abiertas son:

Diseño de rodamientos mediante la aplicación de tratamientos de bajo impacto ambiental para eliminar fenómenos de *Fretting*. Presentado y con resolución favorable del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). Año de presentación 2018. Importe del proyecto: 597,3 miles de euros. 2019 evoluciona favorablemente. Terciará en 2020.

Okondo (Álava), a 10 de marzo de 2020

Los Administradores de la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A., en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y 37 del Código de Comercio, firman estas Cuentas Anuales Individuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado de 2019, formando todo ello un bloque de 46 páginas numeradas de la página 1 a la 46, inclusive.

Así mismo, los abajo firmantes se responsabilizan de que las Cuentas Anuales reflejen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad de conformidad con las disposiciones legales.



Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U.



Doña Olatz Gutiérrez Odriozola



Don Jose Gonzalez Calles

**ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO
DE NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (NBI Y/O LA COMPAÑÍA)
PARA EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES DE INFORMACIÓN QUE ESTABLECE EL MERCADO**

De conformidad con lo previsto en la Circular 06/2018 del MAB y dentro de las novedades introducidas por la misma en relación a la información sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno para el cumplimiento de las obligaciones de información al Mercado, se elabora el presente Informe que tiene como objetivo describir la estructura organizativa y los sistemas de control interno de NBI de cara a poder asegurar el cumplimiento que concierne a la misma en materia de obligaciones de información al Mercado.

En esta línea y a través del presente Informe se ofrece al Mercado información sobre los **sistemas y procedimientos de NBI** al respecto con el fin de mostrar la **capacidad de cumplimiento de las obligaciones de información establecidas en diversos ámbitos por el Mercado**, así como los procedimientos y sistemas de control adoptados con el fin de que en todo momento la información pública resulte completa y fiable.

En NBI el Consejo de Administración es el Órgano encargado de supervisar y controlar cuanta información se vaya a facilitar al Mercado a través de las obligaciones de diversa índole establecidas al respecto y, en particular, en las Circulares del MAB y demás Normativa del Mercado de Valores aplicable.

Las Directrices emanadas del Consejo en cuanto a procedimientos exigen que la información sea confirmada/validada por todos sus miembros, previos los comentarios y contrastes que pudieran resultar oportunos.

El contacto estrecho de los miembros del Consejo y la Dirección Financiera permite en NBI mantener la **Directriz autoimpuesta por la propia Compañía de que la supervisión y control en la elaboración y difusión de la información pueda seguirse de manera permanente por el propio Consejo**, con independencia de que la responsabilidad formal de las comunicaciones sea, según los casos, de la Secretaría del Consejo y/o de la Presidencia Ejecutiva.

Este procedimiento se sigue con independencia de que, en función del tipo de información a suministrar, su contenido y potencial alcance, la misma se elaborase **partiendo de la ayuda de las personas que internamente en el Grupo son responsables de las diversas áreas: comercial, técnico, financiero, ...;** en particular y dada la base principal de carácter financiero que, en mayor o menor medida, suele contener la información, se cuenta antes de cualquier publicación con el apoyo del Director Financiero de NBI.

El compromiso de NBI con la transparencia y el cumplimiento con las obligaciones que en cuanto al oportuno, veraz y completo suministro de información al Mercado le conciernen, lleva a que las Directrices del Consejo establezcan que además de estos **sistemas y procedimientos de cara a la publicación de la información que debe ser suministrada al Mercado por requerimientos específicamente regulatorios**, en NBI se contrasta previamente con el resto de miembros del Consejo y Dirección Financiera, partiendo en estos casos de la iniciativa de su Presidente y Consejero Ejecutivo, **también aquella información que pretenda ser facilitada al público - en un término más amplio que el de Mercado - sobre hitos de la Compañía**, tales como presentación a accionistas/inversores, medios de comunicación, etc.

Todo ello con el fin de contrastar no sólo, obviamente, su adecuación a lo que cabe poner a disposición del público **sin que suponga ningún tipo de omisión de los deberes formales y materiales sobre información privilegiada en el marco del Reglamento Interno de Conducta** del que se ha dotado la propia NBI, sino de cara a contrastar que el contenido de la información **no suponga contradicción alguna con la facilitada o que debiera serlo en Hechos Relevantes u otro tipo de información exigida regulatoriamente en el Mercado** y así evitar cualquier tipo de potencial confusión al respecto.

Por otra parte, las instrucciones del Consejo de Administración seguidas por sus miembros y por el Departamento Financiero y otros Directivos de NBI que pudieran participar en la elaboración de información pública, siempre descansan en la **necesidad de plantear cualquier duda al respecto al Asesor Registrado**, con quien existe un contacto continuado a través de los canales establecidos (miembros del Consejo y Dirección Financiera, únicos autorizados al respecto), y siempre con

obligación de transmisión de las cuestiones/respuestas a todos ellos con el fin de adecuar a las mismas la difusión de la oportuna información - material, formal y temporal - en caso de cualquier duda y así seguir manteniendo las mejores prácticas.

En este sentido se ha tratado de reflejar en lo expuesto hasta este punto en el presente Informe una realidad operativa y de cumplimiento con vigilancia y seguimiento estrecho desde el propio Consejo de Administración, mostrando las pautas y procedimientos concretos de responsabilidades y control existentes, huyendo de descripciones genéricas y tratando de aportar la visión concreta y dinámica de actuación de la Compañía al respecto.

A continuación, se describirán diversos aspectos y áreas de actuación de la Compañía con el fin de completar la información facilitada hasta este punto y que supone la esencia del sistema seguido en esta Compañía.

Estándares sobre procesos de sistemas de gestión de la información

En NBI se han **estructurado los diferentes procesos** a seguir con el fin de efectuar la mejor gestión de la Compañía y poder efectuar un control y supervisión permanente del cumplimiento de los mismos y de las Directrices que, en último extremo, parten del Consejo de Administración al respecto.

Los procesos que se consideran críticos e incluso principales en la Compañía se van desarrollando a partir de **dos grandes pilares**, los procesos concernientes a la **gestión de la información financiera** y aquellos que se refieren a decisiones de **carácter estratégico**.

La **existencia, mantenimiento e implantación del sistema de control interno** de la información y del cumplimiento de las obligaciones de transmisión al Mercado de manera oportuna, veraz y completa recae en el **Consejo de Administración** de la Compañía.

La **supervisión** de la aplicación de tales procedimientos es realizada a través de la **Comisión de Auditoría** de NBI, si bien, **en continuo contacto con el Consejo**.

A su vez, lo concerniente al **funcionamiento práctico y operativo** de los sistemas de información y la identificación de la misma con el fin de contrastar los procedimientos a seguir con el Consejo y/o Comisión de Auditoría, recae en la **Presidencia Ejecutiva**.

En cuanto al modelo de procesos en la gestión de la información, descansa en las pautas desarrolladas en el presente Informe y concierne en primer lugar a dar **adecuado cumplimiento a cuantas obligaciones se imponen desde la regulación del Mercado** y con el fin de dar adecuado cumplimiento a las mismas.

Las Directrices marcadas desde NBI se basan en el seguimiento continuo del Consejo y Comisión de Auditoría, con esfuerzo especial de periodicidad en reuniones y dedicación con el fin de poder mantener estos estándares y su control y vigilancia.

A su vez y en el apartado concerniente a la **información financiera** la propia NBI se ha **autoimpuesto diversos criterios que conciernen no sólo a la calidad y oportunidad en la generación y suministro de la información**, sino que descansa en obligaciones de presentación y comunicación con **plazos breves y más exigentes que los marcados normativamente y que han sido comunicados al Mercado**.

En este sentido se cuenta con un **protocolo que viene a incardinar las diferentes Directrices que parten del Consejo de Administración, de manera que la información al respecto esté permanente actualizada**. En los casos en que decisiones estratégicas pueden necesitar de un seguimiento específico los miembros del Consejo intensifican aún más si cabe la periodicidad de sus contactos y reuniones.

A su vez se trabaja con unas **líneas estrictas de formato estándar de flujo de información** a recabar a las diversas Direcciones de Área o Departamento para su presentación en el Consejo, en continua mejora, de manera que se dote de mayor homogeneidad no sólo a la información a facilitar al Mercado y a terceros (información pública en sentido amplio), hito cumplido plenamente y con el fin de facilitar su interpretación, sino en el tratamiento de datos e información en el seno de los Órganos de gestión y decisión de la Compañía.

Con estas medidas, directrices y su integración en un protocolo se viene a sistematizar el procedimiento a seguir, complementando lo dispuesto con carácter general en el Reglamento del Consejo.

En lo referente a **decisiones y procesos de carácter estratégico** y, más allá del tratamiento de su información y que ya está siendo expuesto en el presente Informe, se tratan decisiones corporativas, líneas y orientación de negocio con base de amplio calado, las cuales **siguen su propio protocolo y seguimiento permanente y específico tal y como se ha expuesto con anterioridad.**

Los procesos de flujos de información y de su transmisión al Mercado **quedan tratados de este modo en el ámbito interno de la Compañía, sin traslado para su tratamiento externalizado**, que sólo se efectúa, en su caso a profesionales externos sobre información a la que ya tiene acceso el público y con motivo de darles el formato inmediatamente posterior más adecuado desde un punto de vista de difusión y presentación simplemente externa y formal.

Una vez superados los procesos de control interno en cuanto a selección de la información a suministrar al Mercado así como del momento en que ha de ser así facilitada, formalmente es comunicada a través del Asesor Registrado si ha de ser puesta formalmente a disposición general, formal y abierto del Mercado, mediante su suscripción bien por el Presidente Ejecutivo, bien por la Secretaría del Consejo en materia de acuerdos propios del Consejo y/o de la Comisión de Auditoría, máxime en relación a lo exigible por al LSC.

Órganos, cargos y funciones en la administración y gestión de NBI

Los Departamentos, Órganos y/o cargos involucrados en la generación y elaboración de información al Mercado se estructuran partiendo del Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría, Presidencia Ejecutiva y Dirección General, junto a la Dirección Financiera, con posible apoyo del Comité de Dirección en el suministro previo de datos concretos y siendo objeto de verificación externa a través de las auditorías anuales y revisiones semestrales efectuadas por los Auditores Externos del Grupo.

Consejo de Administración

Con independencia de las facultades que le son propias como Órgano encargado de la representación, gobierno y administración de la Compañía, al más alto nivel y en general en todos aquellos aspectos que no estuvieran reservados legal o estatutariamente a la Junta General de Accionistas, es el **Órgano encargado en primera línea de la implantación y mantenimiento del sistema de control sobre las obligaciones de información de la Compañía**, tal y como se ha expuesto y se detallará igualmente a continuación.

Además de dar cumplimiento a las obligaciones más básicas, formales y genéricas que la Ley de Sociedades de Capital (LSC) y su Legislación de desarrollo imponen cumplir al Consejo con carácter periódico, tales como la convocatoria de las Juntas Generales de Accionistas y la formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, el Consejo de Administración de la Compañía **se reúne de manera periódica y muy frecuentemente con el fin de tratar la evolución de las diferentes áreas de negocio, el seguimiento y adopción de decisiones estratégicas e identificación de riesgos y el tratamiento adecuado de la información corporativa y de la exigida por el Mercado.**

El contacto estrecho del Consejo y de la Comisión de Auditoría se plasma en **reuniones presenciales, plenas y formales, cuyo número no resulta inferior a 15 por año.**

Junto a las señaladas, se celebran un buen número de reuniones más breves y de seguimiento y control en las que se realiza la actualización permanente de los asuntos planteados en anteriores reuniones y se va dando forma a los que puntos que se deben tratar en las siguientes.

Este sistema permite un **seguimiento continuado y detallado como punto esencial el control sobre la información, de manera que se facilite la misma de forma oportuna, completa y veraz** y, a su vez, se evite cualquier tipo de merma en el contenido o calidad de la información, deficiencia o contradicción que pudiera inducir al más mínimo error de apreciación. Cualquier duda al respecto se pone en común inmediatamente y se revisan formatos y contenido con el fin de mantener un sistema fluido y homogéneo, en los casos en que ello es aplicable en cuanto a la presentación de información al Mercado.

Comisión de Auditoría

La comisión de Auditoría fue creada en 2016 tras la incorporación de NBI al MAB y conforme a las exigencias normativas al respecto, adaptando para ello y a esos efectos el Reglamento del Consejo que, si bien contemplaba la facultad de constituir una Comisión de Auditoría conforme estime oportuno y dentro de lo dispuesto por la Legislación vigente, pasó efectivamente a crearla y se reguló su estructura y funcionamiento en el marco de lo dispuesto en la Legislación vigente.

La misión de la Comisión de Auditoría, cuyas funciones y modo de actuación son las previstas en la normativa que resulte de aplicación en cada momento, se integra por **dos miembros del Consejo que no sean consejeros ejecutivos y es presidida por un consejero independiente**, quien ostenta la Presidencia y voto de calidad.

A su vez, la Comisión de Auditoría realiza el **seguimiento continuo sobre la información, especialmente de carácter financiero, a suministrar al Mercado**, siendo uno de sus miembros al responsable designado de comunicaciones formales externas en materia regulatoria.

Auditoría Externa

El Grupo de Sociedades del que forma parte NBI resulta auditado externamente por **Horwath Auditores España, SLP (Crowe Horwath International)** por un período de tres años, es decir, para los ejercicios 2016, 2017 y 2018. Su nombramiento se efectuó tras un estudio detallado por parte de la Comisión de Auditoría y a propuesta de la misma, tras el análisis de diversas ofertas.

El trabajo de los Auditores Externos se refiere a efectuar la auditoría anual de las Cuentas Anuales e Informes de Gestión, individuales y consolidados, así como la revisión semestral de los estados financieros intermedios exigida conforme a la regulación vigente.

La **Comisión de Auditoría vela para que los trabajos de los Auditores Externos se efectúen de la manera más fluida y eficiente**, respetando y velando porque se respete en todo momento su **independencia plena**, facilitando cuanta información pueda ser necesaria al respecto en colaboración con la Dirección Financiera, de manera que cuenten con pleno y total acceso los Auditores a todos los aspectos y datos de la Compañía y siendo canal permanente, a través del Presidente de la propia Comisión para recibir cualquier petición, sugerencia y/o conocer el avance de los trabajos en todo momento, así como si se generara el más mínimo obstáculo o dificultad a los mismos, éste fuera removido de inmediato y de este modo alcanzar la máxima calidad y cumplir compromisos de información, revisada y fiable, a facilitar a su vez en tiempo y forma al Mercado.

Comité de Dirección

El mismo está integrado por la Presidencia Ejecutiva y Dirección General de NBI, la Dirección Financiera de la Compañía y los responsables de las diferentes Áreas claves de la misma.

Sus **reuniones periódicas son de carácter interno y operativo** con el fin principal de integrar las diferentes líneas de acción en los negocios de NBI. Tal y como se ha expuesto previamente, en el Comité de Dirección se formulan propuestas y se ponen en común líneas de acción y coordinación entre los diferentes Departamentos.

En el seno del mismo se trata **información de las diferentes áreas y siempre con el conocimiento de la Presidencia Ejecutiva y Dirección General**, quien puede recabar informes más detallados al responsable de cada Área.

Aquel contenido de la información tratada que pudiera resultar necesario u oportuno facilitar al Mercado es seleccionado en primera instancia por la Presidencia Ejecutiva y puesto a disposición del Consejo, previa información en su caso a la Comisión de Auditoría, todo ello para ser puesto en común y debidamente valorado, adoptando la comunicación al Mercado en su caso procedente en tiempo y forma y contando con conocimiento y apoyo de la Dirección Financiera.

Los **responsables de Áreas o Departamentos** específicos de la Compañía: Dirección Comercial, Operaciones, Logística, Sistemas de Calidad, Técnica, Ingeniería Industrial y Producción, además de

Financiera, se **sujetan al Reglamento Interno de Conducta** que han de observar en todo momento y que es debidamente conocido.

En esta línea, en materia de gestión de la información cuentan con la posibilidad en **todo momento de trasladar consultas a la Presidencia Ejecutiva y/o al propio Consejo, a través de su Consejero independiente**, sobre cualquier punto que al respecto les pudiera resultar necesario aclarar o precisar.

Si bien desde estos ámbitos de dirección se cuenta lógicamente con información de la evolución de los negocios de la Compañía y de sus políticas y líneas estratégicas, poniéndose en común en el Comité de Dirección con el fin de dar un adecuado devenir a la marcha empresarial, así como para facilitar informes o datos referentes a su áreas que puedan ser integrados en documentos que con posterioridad se estime que han de formar parte de información pública, **el proceso de selección de la información que ha de ser transmitida al Mercado, su momento y formato final, pasa a ser decisión del propio Consejo.**

Dirección Financiera

El Departamento Financiero, a través de su director, es el responsable de los **sistemas contables** con el apoyo permanente de personal de sistemas.

Cuanta información se facilita al Mercado y la base sobre la que hay que facilitarla, modo y formato, aun partiendo de la Dirección Financiera, **se contrasta y supervisa por parte de la Presidencia Ejecutiva, se pone en conocimiento de la Comisión de Auditoría y, finalmente, en común por los miembros del Consejo** previamente a su difusión final.

Desde la Dirección Financiera se elaboran los cierres periódicos contables, presupuestarios, de previsión de inversiones y financiación, en contacto y bajo supervisión permanente de la Presidencia Ejecutiva y Dirección General, siguiendo tras todo ello las pautas de presentación en Comisión de Auditoría y final puesta en común de los consejeros, tal y como ya se ha descrito en este Informe.

Y tras todo lo expuesto, a estos efectos se elabora y cierra el presente Informe, describiendo los estándares y protocolos de actuación en materia del tratamiento de información según las obligaciones que establece el Mercado, con expresa referencia a los sistemas para su control y verificación, contando NBI con un adecuado sistema de control interno de la información.