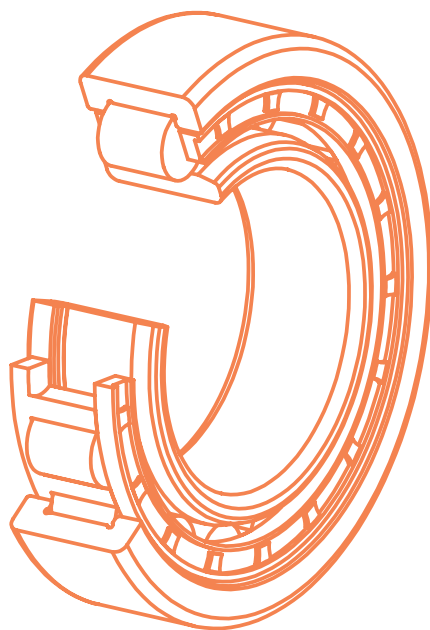


BEARINGS | **NBI**[®]
EUROPE

Informe anual 2016



Oquendo, 24 de marzo de 2017

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 15/2016 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” o la “Sociedad”).

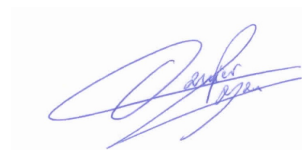
El día 21 de marzo de 2017 la Compañía publicó mediante Hecho Relevante, un avance sobre las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados y del Balance consolidados de la Compañía. Dicho avance fue elaborado a partir de la información contable disponible y revisada por los auditores.

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 2016.
- Informe de Auditoría y Cuentas Anuales individuales 2016.

Adicionalmente, en cumplimiento de lo establecido en la Circular 15/2016 del MAB, en los próximos días se aportará de forma separada información sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que cuente la sociedad para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el Mercado.

Muy atentamente,



D. Javier Raya

Director Financiero

NBI Bearings Europe, S.A.

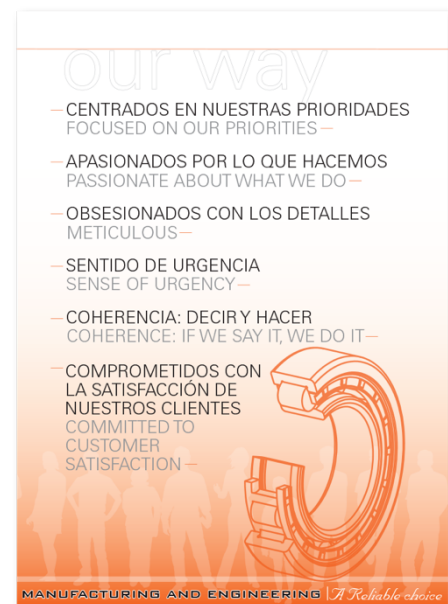
Estimados accionistas,



Presentamos a continuación las cuentas consolidadas del grupo NBI correspondientes a 2016. Se trata del primer ejercicio completo desde nuestra salida al MAB, y ha supuesto un salto cuantitativo por la incorporación de nuevas sociedades adquiridas en septiembre de 2016. Hemos superado los objetivos que presentamos para el ejercicio, con una favorable evolución tanto en facturación como en resultados.

2016 ha sido un importante ejercicio en la historia de NBI, que se ha visto marcado por los siguientes hitos:

- Difícil situación del mercado de rodamientos, en el que continúa la tendencia desfavorable en la compra de rodamientos de los principales sectores en los que opera NBI.
- Inauguración en septiembre del Centro de Excelencia Tecnológica de Bucarest. Compuesto por seis ingenieros, dos de cuales cuentan con más de 20 años de experiencia en uno de los líderes del sector.
- Avance en la puesta en marcha de la nueva planta de Oquendo, cuya actividad se iniciará en junio de 2017.
- Adquisición de un grupo de tres sociedades, dedicadas a los sectores de estampación, mecanización y decoletaje.



En esta difícil situación del mercado, con una disminución en nuestra facturación de rodamientos del 2,2 %, el grupo NBI alcanzó unos ingresos de 11,5 millones de euros, un 35% por encima del pasado año y un grado de cumplimiento del presupuesto del 116%. El EBITDA obtenido fue de 1,7 millones de euros, en línea con el obtenido en 2015 (-2,9%) y superando en un 14% al presupuestado. El BDI (beneficio después de impuestos) se situó en 0,7 millones de euros, superando el presupuesto en un 71%, y un 33% por encima del año anterior.

NBI ha compensado la caída en el consumo de rodamientos con la captación de nuevos clientes, gracias al refuerzo de su equipo comercial. De este modo, hemos conseguido nuevas homologaciones en sectores muy exigentes, como *WIND*. Estimamos que este sector será uno de los pilares de crecimiento del grupo en los próximos ejercicios.

Otro aspecto a destacar ha sido la incorporación a nuestro proyecto de dos ingenieros de dilatada experiencia y elevada reputación en el sector de rodamientos a nuestro Centro de Rumania. Cabe recordar que consideramos esta actividad como elemento diferenciador respecto a las compañías del sector de tamaño similar al nuestro. Ello contribuirá a potenciar la actividad comercial.

La nueva planta comenzará su actividad a mediados de 2017. El retraso producido, cercano a seis meses, se debe a problemas técnicos en el proveedor de maquinaria, así como a la demora en la aprobación de los permisos de obra.

Con la incorporación de las tres sociedades adquiridas en septiembre, NBI ha dado un salto cuantitativo que nos acerca a los objetivos de facturación y EBITDA previstos en el DIIM para 2019. Además de la integración vertical de su división de rodamientos, la mayor diversificación aportará estabilidad a nuestras cuentas. La incorporación de un nuevo Director General para las tres compañías, junto a la colaboración del anterior propietario de las sociedades adquiridas, nos está permitiendo avanzar rápidamente en su integración en NBI.

En lo relativo a la evolución de la acción, la cotización actual refleja un importante descuento respecto a los múltiplos del sector. Sin embargo, se ha visto penalizada por la estrechez del Mercado. En nuestras presentaciones con inversores hemos percibido notable interés por su parte en apoyar nuestro plan de expansión. Del mismo modo, estamos obteniendo financiación para acometer nuevos proyectos sin dificultad y en condiciones favorables, con plazos de carencia que nos permiten cómodas amortizaciones para los próximos ejercicios.

2017 se presenta como un año de consolidación del grupo NBI. Afrontaremos las incertidumbres del mercado de rodamientos con nuestro equipo comercial y el apoyo del Centro Tecnológico. Además, culminaremos la integración de las nuevas sociedades y pondremos en marcha la planta de Oquendo. Contamos con un equipo directivo que hemos reforzado sustancialmente este año. Todo ello nos permitirá estabilizar la facturación en el entorno de 20 millones de euros.

Creemos que continuarán los movimientos corporativos en el sector. Estaremos atentos a las oportunidades de crecimiento que puedan presentarse, con el objetivo de crear valor para nuestros accionistas.

Como muestra de nuestro respeto y deseo de satisfacer las exigencias de nuestros accionistas, en 2017 NBI mantendrá su política de total transparencia, por encima de las exigencias del Regulador del Mercado. Presentaremos, como venimos realizando desde nuestra salida al MAB, los resultados trimestrales a finales del mes siguiente del cierre de dicho trimestre (el requerimiento es semestral). De este modo, el presupuesto 2017 se presentó como Hecho Relevante el pasado 20 de diciembre.

Por último, les reiteramos la determinación y compromiso de todas las personas que formamos parte del equipo de NBI en la consecución de los objetivos fijados.

Un cordial saludo,



D. Roberto Martínez

Presidente

NBI Bearings Europe, S.A.

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

**Informe de Auditoría, Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión Consolidado del ejercicio
finalizado al 31 de diciembre de 2016**

INDICE

- I - INFORME DE LOS AUDITORES
- II - CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS A 31.12.16
- III - INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

* * * * *

I - INFORME DE LOS AUDITORES

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de la sociedad **NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y Sociedades Dependientes** que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los Administradores son los 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 consolidados de **NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y Sociedades Dependientes** de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2.1 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.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad **NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y Sociedades dependientes** a 31 de diciembre de 2016, 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

Horwath Auditores España, S.L.P.

Loreta Calero Pérez



Madrid, 24 de marzo de 2017

II – CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2016	2015	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2016	2015
A) ACTIVO NO CORRIENTE		8.078.603,83	3.787.549,28	A) PATRIMONIO NETO		9.866.909,22	8.833.494,82
I. Inmovilizado intangible		1.228.684,05	1.019.614,15	A-1) Fondos propios		9.722.941,40	8.523.848,80
II. Inmovilizado material		4.856.808,39	2.684.397,74	I. Capital		1.233.026,80	1.233.026,80
1. Terrenos y construcciones		1.729.181,51	1.854.383,89	II. Prima de emisión		4.637.680,64	4.637.680,64
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.630.184,29	830.013,85	III. Reservas		3.591.341,63	3.056.599,39
3. Inmovilizado en curso y anticipos		1.497.442,59	-	1. Reservas distribuibles		1.265.083,61	1.921.946,24
III. Inversiones inmobiliarias		-	-	2. Reservas no distribuibles		2.331.961,40	1.140.576,78
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-	3. Resultados de ejercicios anteriores		(5.703,38)	(5.923,63)
1. Participaciones puestas en equivalencia		-	-	IV. Reservas en sociedades consolidadas		2.572,00	-
V. Inversiones financieras a largo plazo		151.669,40	83.537,39	VI. (Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante)		(455.715,41)	(940.772,27)
VI. Activos por impuesto diferido		176.675,21	-	VII. Otras aportaciones de socios		-	-
VII. Fondo de comercio de sociedades consolidadas		1.664.766,78	-	VIII. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		714.035,74	537.314,24
				A-2) Ajustes por cambios de valor		30.548,02	207.663,95
				I. Diferencia de conversión de sociedades consolidadas		879,40	-
				II. Diferencia de conversión de sociedades puestas en equivalencia		-	-
				III. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas		29.668,62	207.663,95
				IV. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades puestas en equivalencia		-	-
				A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		113.419,80	101.982,07
				I. En sociedades consolidadas		113.419,80	101.982,07
B) ACTIVOS CORRIENTES		22.872.021,35	17.326.456,96	B) PASIVO NO CORRIENTE		13.712.039,93	8.378.603,31
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Existencias		10.659.404,15	9.557.711,68	II. Deudas a largo plazo		13.371.270,51	8.082.296,85
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		4.785.231,35	1.495.397,11	1. Obligaciones y otros valores negociables		-	-
V. Inversiones financieras a corto plazo		439.559,91	273.602,69	2. Deudas con entidades de crédito		6.000.748,76	6.137.210,25
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		6.961.376,91	5.955.767,62	3. Acreedores por arrendamiento financiero		7.370.521,75	1.945.086,60
				4. Otros pasivos financieros		-	-
				IV. Pasivo por impuesto diferido		340.769,42	296.306,46
				C) PASIVO CORRIENTE		7.371.676,03	3.901.908,11
				II. Provisiones a corto plazo		330.000,00	-
				III. Deudas a corto plazo		2.566.559,92	1.525.409,73
				1. Obligaciones y otros valores negociables		-	-
				2. Deudas con entidades de crédito		1.483.563,92	1.191.409,70
				3. Acreedores por arrendamiento financiero		-	-
				4. Otros pasivos financieros		1.082.996,00	334.000,03
				V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		4.475.116,11	2.376.498,38
				1. Proveedores		3.179.096,90	1.824.444,45
				3. Pasivos por impuesto corriente		440.827,75	471.721,93
				4. Otros acreedores		855.191,46	80.332,00
TOTAL ACTIVO		30.950.625,18	21.114.006,24	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		30.950.625,18	21.114.006,24

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS PERÍODOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2016	2015
A) OPERACIONES CONTINUADAS		714.035,74	537.314,24
1. Importe neto de la cifra de negocios		11.240.258,26	8.199.169,37
a) Ventas		11.240.258,26	8.199.169,37
b) Prestaciones de servicios			
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(23.094,73)	255.302,25
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		179.680,00	274.927,00
4. Aprovisionamientos		(5.354.350,10)	(4.243.765,56)
a) Consumo de mercaderías		(935.487,45)	(4.243.765,56)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(3.678.254,91)	
c) Trabajos realizados por otras empresas		(740.607,74)	
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos			
5. Otros ingresos de explotación		25.282,56	10.691,52
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		(2.353,34)	
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		27.635,90	10.691,52
6. Gastos de personal		(2.457.423,24)	(1.192.733,67)
a) Sueldos y salarios y asimilados		(1.932.632,28)	(947.265,85)
b) Cargas sociales		(524.790,96)	(245.467,82)
c) Provisiones			
7. Otros gastos de explotación		(2.010.294,82)	(1.521.623,46)
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		33.022,26	
b) Otros gastos de gestión corriente		(2.043.317,08)	(1.521.623,46)
8. Amortización del inmovilizado		(651.278,03)	(681.836,40)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		8.071,23	
10. Excesos de provisiones			(130.000,00)
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado			
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de participaciones consolidadas			
13. Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas		377.622,43	
14. Otros resultados		(288.532,92)	(156.380,18)
A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN(1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		1.045.940,64	813.750,87
15. Ingresos financieros		13.402,40	18.441,90
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		13.234,53	18.441,90
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		167,87	
16. Gastos financieros		(187.754,83)	(264.577,89)
17. Variación de valor razonable en instrumentos financieros			
18. Diferencias de cambio		16.556,05	1.902,46
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros			
A.2) RESULTADO FINANCIERO(15+16+17+18+19)		(157.796,38)	(244.233,53)
20. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia			
21. Deterioro y resultados por enajenaciones de participaciones puestas en equivalencia			
22. Diferencia negativa de consolidación de sociedades puestas en equivalencia			
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS(A.1+A.2+20+21+22)		888.144,26	569.517,34
23. Impuestos sobre beneficios		(174.108,52)	(32.203,10)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS(A.3+23)		714.035,74	537.314,24
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
24. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos			
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+24)		714.035,74	537.314,24
Resultado atribuido a la sociedad dominante.....		714.035,74	537.314,24
Resultado atribuido a socios externos.....			

La memoria adjunta forma parte de las cuentas anuales del ejercicio 2016

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 2016 Y 2015
 (expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS	2016	2015
A) Resultado consolidado del ejercicio	714.035,74	537.314,24
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
I. Por valoración instrumentos financieros		
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos/gastos		
II. Por coberturas de flujos de efectivo	35.337,85	
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
V. Diferencia de conversión	1.221,39	
VI. De sociedades puestas en equivalencia		
VII. Efecto impositivo	(8.823,07)	
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado (I+II+III+IV+V+VI+VII)	27.736,17	0,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
VIII. Por valoración de instrumentos financieros		
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos/gastos		
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	(269.542,24)	
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
XI. Diferencia de conversión		
XII. De sociedades puestas en equivalencia		
XIII. Efecto impositivo	64.690,14	
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)	-204.852,10	0,00
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS(A+B+C)	536.919,81	537.314,24
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		
Total de ingresos y gastos atribuidos a los socios externos		

Dag Juhonen

Robert Runk

Robert Runk

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados ejer. Ant.	Reservas soc. consolidadas	(Patrimonio propio y de la Soc. Dominante)	Resultado ejer. Soc. dominante	Diferencias de conversión	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones y donaciones	Total
A. SALDO FINAL AÑO 2014	870.708,00		1.301.950,45			1.760.572,57				3.933.231,02
I. Ajustes por cambio de criterio 2014										0,00
II. Ajustes por errores 2014										0,00
B. SALDO AJUSTADO INICIO AÑO 2015	870.708,00	0,00	1.301.950,45	0,00	0,00	1.760.572,57	0,00	0,00	0,00	3.933.231,02
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos					537.314,24	537.314,24				537.314,24
II. Operaciones con socios o propietarios										
1. Aumentos (reducciones) de capital	362.318,80	4.637.680,64								4.999.999,44
2. Conversión pasivos finan. en patrimonio neto										0,00
3. (-) Distribución de dividendos										0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante										0,00
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios					-940.772,27					-940.772,27
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos										0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios										0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto			1.754.648,94			-1.760.572,57				0,00
C. SALDO FINAL AÑO 2015	1.233.026,80	4.637.680,64	3.056.599,39	0,00	-940.772,27	537.314,24	0,00	0,00	0,00	8.523.846,80
I. Ajustes por cambio de criterio 2015										0,00
II. Ajustes por errores 2015										0,00
D. SALDO AJUSTADO INICIO AÑO 2016	1.233.026,80	4.637.680,64	3.056.599,39	0,00	-940.772,27	537.314,24	0,00	0,00	0,00	8.523.846,80
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos						714.035,74	879,40	-177.995,33		536.919,81
II. Operaciones con socios o propietarios										0,00
1. Aumentos (reducciones) de capital										0,00
2. Conversión pasivos finan. en patrimonio neto										0,00
3. (-) Distribución de dividendos										0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante										0,00
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios					485.056,86					485.056,86
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos										0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios										0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto			534.742,24	2.572,00		-537.314,24	879,40	207.663,95	113.419,80	321.083,75
E. SALDO FINAL AÑO 2016	1.233.026,80	4.637.680,64	3.591.341,63	2.572,00	-455.715,41	714.035,74	879,40	29.668,62	113.419,80	9.866.909,22

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2016	2015
1.- Resultado del ejercicio antes de impuestos	888.144,26	569.517,34
2.-Ajustes del resultado	1.242.776,77	381.454,85
a) Amortización del inmovilizado(+)	693.964,35	681.836,40
b) Correcciones valorativas por deterioro(+/-)	33.022,26	
c) Variación de provisiones(+/-)	330.000,00	130.000,00
d) Imputación de las subvenciones(-)	11.437,73	(10.691,52)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado(+/-)		
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros(+/-)		
g) Ingresos financieros (-)	(13.402,40)	(18.441,90)
h) Gastos financieros(+)	187.754,83	264.577,89
i) Diferencias de cambio(+/-)		
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros(+/-)		(374.899,02)
k) Otros ingresos y gastos(+/-)		(290.927,00)
l) Participación en beneficios (perdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+)		
3.-Cambios en el capital corriente	(564.078,45)	(478.961,03)
a) Existencias(+/-)	(311.915,20)	(324.687,08)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar(+/-)	(507.958,15)	5.618.356,29
c) Otros activos corrientes(+/-)	(4.564,92)	474.674,72
d) Acreedores y otras a pagar(+/-)	19.856,30	(618.542,96)
e) Otros pasivos corrientes(+/-)	240.503,52	(5.628.762,00)
f) Otros activos y pasivos no corrientes(+/-)		
4.-Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(174.352,43)	(357.731,08)
a) Pagos de intereses(-)	(187.754,83)	(264.577,89)
b) Cobros de dividendos(-)		
c) Cobro de intereses(+)	13.402,40	18.441,90
d) Cobros(pagos) por impuestos sobre beneficios(+/-)		(111.595,09)
e) Otros pagos (cobros) (+/-)		
5.-Flujos de efectivo de las actividades de explotación(1+2+3+4)	1.392.490,15	114.280,08
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6.-Pagos por inversiones (-)	(6.665.103,67)	(791.326,62)
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		
b) Empresas multi-grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		
c) Empresas Asociadas		
d) Inmovilizado intangible	(1.915.490,50)	(370.137,00)
e) Inmovilizado material	(1.954.552,43)	(420.228,00)
f) Inversiones inmobiliarias		
g) Otros activos financieros	(2.795.060,74)	(961,62)
h) Activos no corrientes mantenidos para venta		
i) Otros activos		
8.-Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	(6.665.103,67)	(791.326,62)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9.-Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	485.056,86	4.059.227,73
a) Emisión de instrumentos de patrimonio(+)		5.000.000,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-)		(940.772,27)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (+)	485.056,86	
e) Adquisición de participaciones de socios externos (-)		
f) Venta de participaciones a socios externos (+)	0,00	0,00
g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos(+)		
10.- Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	5.792.286,55	(2.134.907,86)
a) Emisión	12.064.840,80	4.355.349,58
1.-Obligaciones y otros valores negociables(+)		
2.-Deudas con entidades de crédito(+)	5.357.420,40	4.355.349,58
3.-Deudas con empresas del grupo y asociadas(+)		
4.-Otras deudas(+)	6.707.420,40	
b) Devolución y amortización de	(6.272.554,25)	(6.490.257,44)
1.-Obligaciones y otros valores negociables(-)		
2.-Deudas con entidades de crédito(-)	(5.756.678,01)	(6.490.257,44)
3.-Deudas con empresas del grupo y asociadas(-)		
4.-Otras deudas(-)	(515.876,24)	
12.-Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9+10+11)	6.277.343,41	1.924.319,87
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	879,40	
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES(5+8+12+D)	1.005.609,29	1.247.273,33
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	5.955.767,62	4.708.494,29
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	6.961.376,91	5.955.767,62

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016**

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 Vizcaya 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 es GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A. y el Proveedor de Liquidez BEKA FINANCE, S.V., S.A.

El Órgano de Administración de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. formuló con fecha 20 de enero de 2016 las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015, 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 2016:

- El 19,57% 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 51,05% 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 29,38% a otros inversores del MAB.

Objeto social

La Sociedad tiene por objeto la compraventa al por mayor y al por menor de elementos de producto industrial, exportación, importación y almacenamiento de elementos de producto industrial.

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

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
NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.	50.000,00	2.572,00	0,00	-4.799,63	100% directo
NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.	10.000,00	0,00	-2.851,69	-18.230,11	100% directo
EGIKOR, S.A.U.	60.160,10	1.503.262,40	0,00	580.967,45	100% directo
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U.	60.153,12	646.643,56	0,00	347.890,00	100% directo
TALLERES ERMUA, S.L.U.	45.491,20	180.861,89	0,00	149.149,25	100% directo
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	44,33	0,00	0,00	-106.748,41	100% indirecto

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

Las dos sociedades filiales junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron con efectos desde el 1 de enero de 2015 la aplicación a las mismas del régimen de consolidación fiscal 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.

NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.

El objeto social de la NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. estriba en la realización con carácter sistemático de actividades de investigación y desarrollo experimental; la concepción, producción, aplicación, explotación, comercialización y/o distribución bajo cualquier fórmula de patentes, modelos, diseños, licencias, marcas, nombres comerciales y cualquier modalidad de propiedad industrial o intelectual, así como el know-how asociado a este tipo de actividades de carácter innovador, el diseño industrial y la ingeniería de procesos de producción; gestión en la concepción, desarrollo, adquisición,

explotación, comercialización y transferencia al mercado en cualquier forma del conocimiento y la tecnología desarrollada, actuando en cualquiera de sus posibles fases, desde su carácter básico o fundamental hasta el desarrollo experimental y culminando en su caso la transferencia de tales resultados al sector industrial y al mercado comercial en general.

El domicilio social se encuentra en Okendo (Álava) Polígono Industrial Basauri, 6-10, 20-27. La Sociedad se constituyó en fecha 9 de diciembre de 2014, mediante escritura pública otorgada por el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez con el número 3.099 de su Protocolo, estando inscrita en el Registro Mercantil de Vitoria, Tomo 1.572, Folio 103, Hoja VI-17.287.

NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.

El objeto social de la NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. estriba en la producción, fabricación y venta de rodamientos, cojinetes, engranajes y órganos mecánicos de transmisión, así como piezas, componentes y productos relacionados con dichos elementos industriales.

El domicilio social se encuentra en Okendo (Álava) Polígono Industrial Basauri, 6-10, 20-27. La Sociedad se constituyó en fecha 9 de diciembre de 2014, mediante escritura pública otorgada por el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez con el número 3.101 de su Protocolo, estando inscrita en el Registro Mercantil de Vitoria, Tomo 1.572, Folio 93, Hoja VI-17.286.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha abierto 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. 4^a, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania

La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de diseño industrial e 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 ha adquirido 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 (Vizcaya), 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 (Guipúzcoa) 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 (Vizcaya) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

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.

1. 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 2016 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2016 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. Cabría mencionar que a diferencia del ejercicio anterior, en estas Cuentas Anuales consolidadas se integran además los estados financieros de NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. y de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y

TALLERES ERMUA, S.L.U. con efectos 23 de septiembre de 2016, fecha a partir de la cual NBI BEARINGS EUROPE, S.A. obtuvo el control de las tres sociedades.

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 2016 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. (Ver Nota 22)

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 2016.

2. Aplicación de resultados

El resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 de la Sociedad dominante ha sido positivo (beneficios) por importe de 613.671,54 €. La propuesta de distribución del resultado que el Consejo de Administración de la Sociedad dominante efectúa de cara a la Junta General Ordinaria de la Compañía es la siguiente:

A Reserva Legal	19.296,73
A Reserva Voluntaria	294.374,81
A Reserva especial art. 53 NF 37/2013	300.000,00
Base de reparto = Rdo. del ejercicio	613.671,54

3. 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 2016, 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.

El fondo de comercio de consolidación no se amortizará. En su lugar, deberá analizarse, al menos anualmente, su posible deterioro 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.

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 solo 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 solo 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.

Las diferencias entre el precio de adquisición de las participaciones de las Sociedades Dependientes consolidadas y el valor teórico contable de las mismas en la fecha de su incorporación al perímetro de consolidación, se han asignado al epígrafe “Fondo de Comercio de Consolidación” del activo del balance consolidado cuando son positivas y al epígrafe “Diferencias Negativas de Consolidación” del pasivo del balance consolidado cuando son negativas.

En aplicación de la nueva normativa para la elaboración de las cuentas consolidadas la “Diferencia Negativa de Consolidación” se han eliminado, en su totalidad, contra reservas, al no existir ningún importe identificado como pasivo.

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 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % 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 € correspondiente al generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKZIA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Ver Notas 7.2 y 19) se ha considerado a 31 de diciembre de 2016 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 TEKZIA, 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 están 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 179.680 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.

- 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, 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 expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido el Grupo formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos.

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 en China e India y 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.

Según se describe en la Nota 13 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 2016 incluyéndose en la Cuenta de pérdidas y ganancias la partida correspondiente a la contabilización del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio 2016.

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, a diferencia de ejercicios anteriores, y con motivo de la adquisición realizada en el ejercicio 2016 de las entidades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. mencionada en la Nota 1 de la presente Memoria, se reconoce aplicando el tipo impositivo del 28%, y no del 24% como ejercicios anteriores, que corresponderá aplicar en los siguientes ejercicios al Grupo 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. (Ver Nota 12)

Las dos sociedades filiales, NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. y NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U., junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron con efectos desde el 1 de enero de 2015 la aplicación a las mismas del régimen de consolidación fiscal 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.

Las sociedades dependientes EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. sobre las que se ha adquirido en 2016 el 100% de su capital social, se integrarán obligatoriamente en el grupo fiscal con efectos 1 de enero del ejercicio 2017, habiendo tributado en el ejercicio 2016 de manera individual cada una de ellas por el Impuesto sobre Sociedades ante sus respectivas Administraciones Tributarias.

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.

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 2016 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*.

4. 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.

Las combinaciones de negocios que se ha efectuado en el ejercicio son las siguientes:

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: Capital social 50.000 euros.
- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U: Capital social 10.000 euros.

De esta manera, en sede de una de las sociedades, NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U, la cual se encuentra en fase de desarrollo, se efectuará la inversión en la fábrica, y producirá en exclusiva o de manera principal al menos inicialmente para NBI BEARINGS EUROPE, S.A., que comercializará sus productos.

El objeto de NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. trata de la centralización de las actividades de I+D+i del grupo, incluyendo ingeniería de procesos y diseño industrial, así como servicios técnicos conexos,

desarrollando sus servicios para la Sociedad tanto a nivel de fabricación cuando esta actividad se inicie como para la comercializadora.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha abierto 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. 4^a, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania.

La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de diseño industrial e 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 ha adquirido 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 (Vizcaya), 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 (Guipúzcoa) 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 (Vizcaya) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

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 "Aker Teknia, S.L.", con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao (Vizcaya), cuyo coste de adquisición ascendió a 69.311,00 €.

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 € 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 2016 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 Vizcaya en fecha 18 de febrero de 2008 al Tomo 4565, Libro 0, Folio 139, Hoja BI-42926, Inscripción 4^a.

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 € (Ver Nota 7.2). 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 €, Existencias de mercaderías por 250.134,17, Tesorería por 6.370,47 y Clientes/Deudores por 306.234,69 €; Pasivos: Acreedores por operaciones de tráfico por 650.044,78

€), 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 2016 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.

5. Fondo de Comercio. Fondo de Comercio de consolidación

5.1 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 1.664.766,78 euros.

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

5.2 Fondo de comercio reconocido en cuentas individuales

El fondo de comercio reflejado en el Inmovilizado intangible por importe de 73.322,66 € se corresponde con el generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIKA, 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 "Aker Teknia, S.L.", con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao, Vizcaya (Ver Notas 4 y 19 sobre combinaciones de negocios).

La fusión por absorción de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. (Ver Nota 19) 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 2016 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.

5.3 Diferencias negativas de consolidación

Las diferencias negativas de consolidación que figuran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas por importe de 377.622,43 se han generado como consecuencia de la incorporación al perímetro de consolidación de la sociedad dependiente Industrias Betiko, S.A.U.

6. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Descripción	Saldo inicial	Adiciones sociedades	Altas 2016	Bajas/ Reclasif.	Saldo final
Terrenos	305.684,73	0,00	0,00	0,00	305.684,73
Construcciones	2.498.925,20	0,00	0,00	0,00	2.498.925,20
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.177.921,96	957.203,84	243.966,01	0,00	3.379.091,81
Inmov. en curso	0,00	0,00	1.497.442,59	0,00	1.497.442,59
Total valor bruto	4.982.531,89	957.203,84	1.741.408,60	0,00	7.681.144,33
Amort. Acumulada	(2.298.134,15)	(215.907,39)	(310.294,40)	0,00	(2.824.335,94)
Total amortiz. Acum.	(2.298.134,15)	(215.907,39)	(310.294,40)	0,00	(2.824.335,94)
Neto contable	2.684.397,74	741.296,45	1.431.114,20	0,00	4.856.808,39

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015 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 2015	Bajas/ Reclasif.	Saldo final
Terrenos	255.684,73	50.000,00	0,00	305.684,73
Construcciones	2.298.925,20	200.000,00	0,00	2.498.925,20
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.007.693,96	170.228,00	0,00	2.177.921,96
Inmov. en curso	0,00	0,00	0,00	0,00
Total valor bruto	4.562.303,89	420.228,00	0,00	4.982.531,89
Amort. Acumulada	(2.011.032,95)	(287.101,20)	0,00	(2.298.134,15)
Total amortiz. Acum.	(2.011.032,95)	(287.101,20)	0,00	(2.298.134,15)
Neto contable	2.551.270,94	133.126,80	0,00	2.684.397,74

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 526.201,79 €, importe imputado al resultado del ejercicio 2016. 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.

Los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados al cierre del ejercicio 2016, son:

- Construcciones = 38.541,45
- Instalaciones = 144.544,34
- Mobiliario = 381.513,98
- EPI = 138.172,86

7. Inversiones Inmobiliarias

El Grupo no presenta, a 31 de diciembre de 2016 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).

8. Inmovilizado Intangible

El movimiento habido en estas cuentas durante el ejercicio 2016 ha sido el siguiente:

Descripción	Saldo inicial	Adiciones sociedades	Altas 2016	Bajas	Saldo final
Inmov. intangible	2.735.396,49	33.203,44	332.088,51	0,00	3.100.688,44
Amort. Acumulada	(1.715.782,34)	(31.145,81)	(125.076,24)	0,00	(1.872.004,39)
Total amort. acum.	(1.715.782,34)	(31.145,81)	(125.076,24)	0,00	(1.872.004,39)
Neto contable	1.019.614,15	2.057,63	207.012,27	0,00	1.228.684,05

El movimiento habido en estas cuentas durante el ejercicio 2015 ha sido el siguiente:

Descripción	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Inmov. intangible	2.365.259,49	370.137,00	0,00	2.735.396,49
Amort. Acumulada	(1.321.047,14)	(394.735,20)	0,00	(1.715.782,34)
Total amort. acum.	(1.321.047,14)	(394.735,20)	0,00	(1.715.782,34)
Neto contable	1.044.212,35	(24.598,20)	0,00	1.019.614,15

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 125.076,24 €, importe imputado al resultado del ejercicio 2016.

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.

Los elementos del activo intangible totalmente amortizadas al cierre del ejercicio 2016, son:

- Aplicaciones informáticas = 417.351,86

9. Arrendamientos

9.1 Arrendamientos financieros

A 31 de diciembre de 2016 el Grupo no cuenta con arrendamiento financiero alguno.

No existe cuota contingente alguna reconocida como gasto en el ejercicio, ni pagos futuros esperados por subarrendamientos, ni acuerdo significativo alguno por arrendamiento financiero.

9.2 Arrendamientos operativos

El Grupo ha mantenido concertados durante el ejercicio 2016 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 2.700 €. Se espera percibir un importe de 2.400 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 2016 con arrendamientos operativos de ciertos pabellones donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado un importe total de 39.554,49 euros. Se espera realizar un importe de 35.000 euros anuales como pagos futuros mínimos por dichos arrendamientos.

10. Instrumentos financieros

10.1) 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:

a.1.1) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

CATEGORÍAS	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
– Mantenidos para negociar								
– Otros								
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					83.537,39	151.669,40	83.537,39	151.669,40
Préstamos y partidas a cobrar								
TOTAL					83.537,39	151.669,40	83.537,39	151.669,40

a.1.2) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

CATEGORÍAS		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
		Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:							
	- Mantenidos para negociar								
	- Otros								
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					486.193,00	544.537,61	486.193,00	544.537,61
	Préstamos y partidas a cobrar					1.411.604,03	4.453.156,12	1.411.604,03	4.453.156,12
	TOTAL					1.897.797,03	4.997.693,73	1.897.797,03	4.997.693,73

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 del Grupo, concretamente:
 - Clientes por importe de 4.453.156,12 euros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- **Otros activos financieros**, concretamente:
 - Fianzas constituidas a largo plazo por importe de 44.441,59 €.

En cuanto las partidas correspondientes al corto plazo se distinguen:

- Otros deudores a corto plazo por importe de 104.977,70 €.
- Inversiones financieras a corto plazo por importe de 439.559,91 €.

El Grupo no ha realizado a 31 de diciembre de 2016 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 plazo, clasificados por categorías son:

Handwritten signatures and notes in blue ink on the left margin.

a.2.1) Pasivos financieros a largo plazo.

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Débitos y partidas a pagar	8.082.296,85	7.000.748,76				6.370.521,75	8.082.296,85	13.371.270,51
TOTAL	8.082.296,85	7.000.748,76				6.370.521,75	8.082.296,85	13.371.270,51

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

- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo - Álava en los cuales desarrolla su actividad) con entidad Financiera: Importe 1.200.000 € con vencimiento a 10 años a contar desde 9 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 288.593,52 euros, de los cuales 177.641,11 euros vencen a largo plazo y 110.952,41 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 0,55%.
- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo - Álava en los cuales desarrolla su actividad) con entidad Financiera: Importe 1.602.000 € con vencimiento a 20 años a contar desde 9 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 898.980,31 euros, de los cuales 821.744,46 euros vencen a largo plazo y 77.235,85 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,96%.
- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo - Álava en los cuales desarrolla su actividad) con entidad Financiera: Importe 625.000 € con vencimiento a 20 años a contar desde 25 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 330.389,39 euros, de los cuales 302.249,37 euros vencen a largo plazo y 28.140,02 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,96%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 275.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 11 de abril de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 137.500 euros, de los cuales 82.500 euros vencen a largo plazo y 55.000 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,30%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 275.000 € con vencimiento a 3 años a contar desde 29 de abril de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 45.883,30 euros, de los cuales 0,00 euros vencen a largo plazo y 45.833,30 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,30%.
- Préstamo FEI (Banco Europeo) con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 500.000 euros, de los cuales 412.090 euros vencen a largo plazo y 87.910 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 2,32%.
- Préstamo FEI (Banco Europeo) con Entidades Financieras: Importe 562.500 € con vencimiento a 8 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 562.500 euros, de los cuales 468.750 euros vencen a largo plazo y 93.750 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,50%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 187.500 € con vencimiento a 8 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 187.500 euros, de los cuales 156.250 euros vencen a largo plazo y 31.250 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,50%.

- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 2 de enero de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 400.000 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 2,00%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 187.500 € con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de enero de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 187.500 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,75 %.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 412.500 € con vencimiento a 8 años a contar desde 8 de enero de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 412.500 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,95 %.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 6 de mayo de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 347.282,53 euros, de los cuales 248.316,25 euros vencen a largo plazo y 98.966,28 euros a corto plazo. Tipo de interés fijo del 2%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 250.000 € con vencimiento a 4 años a contar desde 29 de mayo de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 156.250,06 euros, de los cuales 93.750,10 euros vencen a largo plazo y 62.499,96 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,43%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 300.000 € con vencimiento a 4 años a contar desde 15 de junio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 190.183,69 euros, de los cuales 115.202,31 euros vencen a largo plazo y 74.981,38 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,75%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 250.000 € con vencimiento a 4 años a contar desde 15 de junio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 158.411,76 euros, de los cuales 96.237,60 euros vencen a largo plazo y 62.174,16 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,95%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 23 de junio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 460.308,88 euros, de los cuales 379.742,13 euros vencen a largo plazo y 80.566,75 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,93%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 16 de julio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 375.000 euros, de los cuales 275.000 euros vencen a largo plazo y 100.000 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,79%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 700.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 16 de julio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 530.185,10 euros, de los cuales 391.648,29 euros vencen a largo plazo y 138.536,81 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,46%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 350.000 € con vencimiento a 10 años a contar desde 24 de junio de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 350.000 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,36%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 300.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de julio de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 300.000 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,20%.

- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 76.500 € con vencimiento a 5 años a contar desde 23 de marzo de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 20.340,72 euros, de los cuales 16.235,59 euros son a corto plazo y 4.105,13 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,95%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 150.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 20 de mayo de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 78.006,96 euros, de los cuales 31.000 euros son a corto plazo y 47.006,96 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 2,24%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 147.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 20 de mayo de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 71.650,51 euros, de los cuales 29.072,77 euros son a corto plazo y 42.577,74 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 2,75%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 60.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 30 de marzo de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 16.141,16 euros. Tipo de interés en 2016 el 4%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 112.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 11 de junio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 79.336,82 euros. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,45%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 250.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 28 de febrero de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 209.239,06 euros. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 65.000 € con vencimiento el 18 de septiembre de 2018 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 23.970,10 euros, de los cuales 13.550 euros son a corto plazo y 10.420,10 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,50%.

Dentro de la categoría de débitos y partidas a pagar la cifra referida a "Derivados y otros" está compuesta por:

- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 829.961,25 € con vencimiento a 12 años a contar desde 11 de noviembre de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 456.478 euros, de los cuales 373.482 euros vencen a largo plazo y 82.996 euros a corto plazo. Tipo de Interés 0 %.
- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 389.619,35 € con vencimiento a 12 años a contar desde 3 de mayo de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 389.619,35 euros a largo plazo. Tipo de Interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 0,20 %.
- Préstamo participativo: Importe 900.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de julio de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 900.000 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 0,70%.
- Préstamo participativo: Importe 600.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de julio de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 600.000 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 0,70%.
- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 107.420,40 € con vencimiento a 12 años a contar desde 23 de mayo de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 107.420,40 euros a largo plazo. Tipo de Interés 0,20 %.

- Préstamo Reindus: Importe 4.000.000 € con vencimiento a 10 años a contar desde 29 de diciembre de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 4.000.000 euros a largo plazo. Tipo de Interés 2,29 %.

a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Débitos y partidas a pagar	1.525.409,70	1.483.563,92			1.904.776,45	5.117.284,36	3.430.186,15	6.600.848,28
TOTAL	1.525.409,70	1.483.563,92			1.904.776,45	5.117.284,36	3.430.186,15	6.600.848,28

- **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 3.179.096,90 €.
- **Otros acreedores**, es decir, aquellos pasivos financieros no originados por la compra de bienes y servicios por importe de 855.191,46 €.

La clasificación de las deudas por vencimiento al cierre del ejercicio 2016 es el siguiente:

Entidad	Hasta un año	Entre 2 y 5 años					Más de 5 años
	2017	2018	2019	2020	2021	>> 2022	
Prest. Ent. Crédito	1.348.174,75	1.556.623,84	1.664.345,21	1.532.954,83	1.266.168,57	2.454.815,35	

La clasificación de las deudas por vencimiento al cierre del ejercicio 2015, era:

Entidad	Hasta un año	Entre 2 y 5 años					Más de 5 años
	2016	2017	2018	2019	2020	>> 2021	
Prest. Ent. Crédito	1.188.349,23	1.348.174,75	1.556.623,84	1.664.345,21	1.532.954,83	3.720.983,92	

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

La Sociedad efectúa sus ventas en Euros, si bien, la práctica totalidad de sus compras son 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 incorporó a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de la Sociedad dominante (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 es GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A. y el Proveedor de Liquidez BEKA FINANCE, S.V., S.A

Así, el capital social de la Sociedad dominante 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 2016:

- El 19,57% 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 51,05% 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 29,38% a otros inversores del MAB.

La Sociedad dominante tiene registradas, a 31 de diciembre de 2016, 455.715,41 euros en adquisición de acciones propias, lo cual supone un número de 313.153 acciones, adquiridas al tipo medio de 1,45, de las cuales 228.965 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con BEKA Finance, y el resto, esto es, 84.188 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 2016 la Sociedad dominante supera el límite establecido.

Reservas Indisponibles

La sociedad mantiene las siguientes reservas de carácter indisponible:

- ✓ Reservas por acciones propias por importe de 455.715,41 euros (artículo 146 LSC)
- ✓ Reserva indisponible del Fondo de Comercio por importe de 29.329,04 euros

Reservas en sociedades consolidadas

Los saldos de las Reservas en Sociedades Consolidadas corresponden a las generadas por la compañía NBI Innova, S.L.U.

Otros ajustes de valor

El saldo que figura en el Pasivo del Balance por Ajustes de cambio de valor corresponde a los siguientes conceptos:

- ✓ Diferencias de conversión procedentes de la integración de la compañía NBI Romania, cuya moneda funcional es el Leu Rumano.
- ✓ Ajustes por cambio de valor, correspondientes a los instrumentos de cobertura de tipo de cambio que mantiene la sociedad dominante.

11. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 31 de diciembre de 2016 asciende a 10.659.404,15 €.

En el ejercicio 2016 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 en excelente margen, 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 en China e India y bajo el incoterm "free on board" (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

El Grupo no dispone a 31 de diciembre de 2016 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.

12. 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.

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 en un cien por cien 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 2016, el Grupo ha contratado un nuevo seguro de cambio por importe de 200.000 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 2016 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 29.668,62 euros en la cuenta relativa a "Cobertura de flujos de efectivo".

En el ejercicio 2016 no ha habido diferencias de cambio resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías.

Existen a 31 de diciembre de 2016 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 1.663.906,45 € aproximadamente (1,899,398.94 USD a un tipo medio de 1,14).

13. Situación fiscal

Las dos sociedades filiales, NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. y NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U., junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron con efectos desde el 1 de enero de 2015 la aplicación a las mismas 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 2016 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.

Las entidades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. sobre las que se ha adquirido en 2016 el 100% de su capital social, se integrarán obligatoriamente en el grupo fiscal con efectos 1 de enero del ejercicio 2017. En el ejercicio 2016 han tributado de manera individual por el Impuesto sobre Sociedades en sus respectivas Administraciones Tributarias.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el Grupo fiscal es la siguiente:

Resultado neto del ejercicio	590.641,80
Diferencias permanentes (Gasto IS 2016)	-19.571,09
Diferencias temporarias +	392.748,17
Diferencias temporarias -	309.680,00
Base imponible previa	654.138,88
Reserva art. 53 NFIS 37/2013	180.000,00
Base imponible definitiva	474.138,88

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el Grupo fiscal del ejercicio 2015, fue la siguiente:

Resultado neto del ejercicio	537.314,24
Diferencias permanentes (Gasto IS 2015)	32.203,10
Diferencias temporarias +	511.618,30
Diferencias temporarias -	-569.927,00
Base imponible previa	511.208,64

El gasto, en este caso ingreso, por Impuesto sobre Sociedades del Grupo del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 asciende a 19.571,09 €.

En el Balance cerrado a 31 de diciembre de 2016 existen registrados pasivos por diferencias temporarias imponibles por importe de 340.769,42 €, y activos por impuesto diferido por importe de 176.675,21 €.

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 que corresponderá aplicar en el Grupo en el ejercicio 2017 (28%) 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, a efectos de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2016, es intención del grupo fiscal reducir su base imponible en el 60% de la cantidad procedente del beneficio contable del ejercicio que se destine a una reserva especial ("Reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva").

El Grupo ha destinado a tal reserva especial un importe de 300.000 euros, reduciéndose por tanto la base imponible en 180.000 euros.

Esta reserva deberá materializarse en determinados activos no corrientes nuevos o en la participación en entidades que cumplan determinadas condiciones y requisitos, antes del 31 de diciembre de 2019.

Transcurrido el plazo de tres años establecido sin que el contribuyente hubiera materializado completamente las cantidades dotadas a la reserva especial, el 60% del importe restante incrementará la base imponible del período impositivo en que se cumpla el mencionado plazo, realizándose una corrección positiva adicional del 15% del mencionado importe.

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

El Grupo fiscal cuenta con créditos fiscales pendientes de aplicación en ejercicios futuros por importe de 79.548,35 euros. El Grupo fiscal no cuenta con Bases Imponibles negativas pendientes de compensación.

Las deducciones generadas por el Grupo en el ejercicio 2016 ascienden a un total de 154.257,65 € correspondiéndose a actividades de Investigación y Desarrollo, creación de empleo y a inversiones en activo no corrientes nuevos.

El importe a pagar por Impuesto sobre Sociedades en 2017 con cargo al ejercicio fiscal cerrado a 31 de diciembre de 2016 arroja una cantidad de cero €.

Con motivo de la adquisición realizada en el ejercicio 2016 de las entidades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U., en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 al Grupo le resulta de aplicación el tipo impositivo del 28% al considerarse mediana empresa 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 de la Sociedad dominante

considera que tales pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las Cuentas Anuales del Grupo.

14. Ingresos y gastos

- Consumo de mercaderías

El importe de las compras efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 corresponde íntegramente a mercaderías y asciende a 5.354.350,10 € (en 2015 4.243.765,56 €), siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías 23.094,73 € (en 2015 255.302,25 €).

Las compras nacionales ascienden 1.707.948,30 €, existiendo a su vez adquisiciones intracomunitarias las cuales ascienden a 343.020,10 € e importaciones por importe de 3.303.381,70 €.

- 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 524.790,96 € (en 2015 243.786,82 €) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de cierre del ejercicio 2016.

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

15. Provisiones y contingencias

El Grupo tiene registradas a 31 de diciembre de 2016 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 33.022,26 euros.

Por otro lado, y concretamente la Sociedad dependiente EGIKOR, S.A.U. ha registrado un importe de 285.000 € en concepto de provisión por posibles consecuencias económicas, con origen en defectos de producción de la otra parte en la ejecución de su parte del acuerdo. (Ver Nota 22)

Estos aspectos han sido oportunamente considerados en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, ajustando al alza en 2016 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 2016.

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 2016 litigio alguno que pudiera comprometer al Grupo.

16. 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 2016 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.

17. 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 2016.

18. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

El Grupo no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 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.

19. Subvenciones, donaciones y legados

El Grupo cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2016 por importe de 27.635,90 euros (en 2015 10.691,52 euros).

Por su parte, el Grupo tiene registrada en el Balance una subvención oficial de capital por importe de 113.419,80 euros (en 2015 101.982,07 euros).

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

20. Negocios conjuntos

El Grupo no presenta a 31 de diciembre de 2016 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

El Grupo no presenta, a 31 de diciembre de 2016, 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

Se ha registrado un importe de 285.000 € en concepto de provisión por posibles consecuencias económicas que pudieran ser exigidas a la Sociedad dependiente EGIKOR, S.A.U. en el marco de un acuerdo de trabajo con otra empresa para un cliente, con origen en defectos de

producción de la otra parte en la ejecución de su parte del acuerdo. Por el momento no ha habido exigencia de una cifra concreta, y la mejor estimación por parte de la Compañía con los datos actuales, lleva a la cifra dotada. En su momento se valorará, en su caso, su aceptación o no y las acciones a adoptar en función de la posible posición del cliente, así como respecto a quien originó este asunto.

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 2016 y que hubieran debido tenerse en cuenta para la formulación de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes a dicho ejercicio.

Por último, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante considera que no existe información alguna a reflejar en las Cuentas Anuales consolidadas que pudiera afectar a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento del Grupo, ni derivada de hechos acaecidos con anterioridad ni con posterioridad al cierre del ejercicio 2016 y a la formulación de su Cuentas Anuales consolidadas.

23. Operaciones con partes vinculadas

Son partes vinculadas con operaciones con el Grupo durante el ejercicio 2016 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 2016 una participación del 51,05% 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 2016 una participación del 19,57% 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 2016 han facturado conjuntamente por dichos servicios al Grupo un importe de 303.987,67 € (en 2015 242.492,04 €), de los cuales 83.991,67 € se corresponden con Teknor y 219.996 € con Pakel.

- A su vez, el Grupo ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el ejercicio 2016 a Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. por un importe global de 2.700,00 € (en 2015 6.000,00 €).

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.

- La Sociedad "Changzhou Cronos Special Bearing Manufacture Co. Ltd." con domicilio en la República Popular de China, de la cual ostentaba hasta diciembre de 2014 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. el 30%.

En diciembre de 2014 se llevó a cabo la venta de la participación en Changzhou Cronos Special Bearing Manufacture Co. Ltd., por importe de 5.628.762 euros, a la sociedad vinculada NBI BEARINGS, S.L.

El Grupo ha efectuado compras a esta Sociedad durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 por importe de 3,561,097.40 USD (en 2015 3,172,242.25 USD). A cierre del ejercicio existe un saldo de 1,870,953.94 USD pendiente de pago que será abonado en los primeros seis meses de 2017 dentro de la política habitual de pagos a proveedores del Grupo.

Estas transacciones 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 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 Vizcaya, 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 (Álava), 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 Vizcaya.
 - José González Calles, con el cargo de Vocal, con NIF 30.628.732-T y domicilio en Vizcaya.

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 2016 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 euros (en 2015 220.972 euros).
 - Olatz Gutierrez Odriozola, por razón del ejercicio de su condición de consejera, un importe de 10.000 euros (en 2015 6.000 euros).
 - José González Calles, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 10.000 euros (en 2015 6.000 euros).
- La Sociedad Euskaltax, S.L., con CIF B-48932685, con domicilio fiscal en Vizcaya, sociedad de la cual José González Calles es miembro del Órgano de Administración, ha prestado servicios de asesoría fiscal y mercantil a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y al conjunto del Grupo consolidado durante el ejercicio 2016 por importe de 29.850 euros (en 2015 60.395,86 euros).

Los miembros del consejo de administración de la sociedad dominante no han realizado con ésta ni con ninguna de las sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de las mercado, ni se ha incurrido en otro tipo de situación de conflicto de intereses que no hubiera sido comunicado al consejo de administración o debido serlo en el marco de lo dispuesto en el artículo 229.3 de la LSC.

Day Juhen9

Roberto Martínez de la Iglesia

24. Otra información

Promedio de empleados

Empleados 2016 Consolidado

	Nº medio Empleados		
	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	5	4	1
Técnicos y administrativos	25	15	10
Encargados y responsables	10	8	2
Producción	70	64	6
Ayudantes y mozos	15	14	1
	125	105	20

Empleados 2015 Consolidado

	Nº medio Empleados		
	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	3	3	0
Técnicos y administrativos	22	13	9
Encargados y responsables	4	2	2
Producción	0	0	0
Ayudantes y mozos	6	5	1
	35	23	12

Retribución a los Auditores

La retribución a los Auditores del Grupo en 2016 por la auditoría de sus cuentas anuales consolidadas (Consolidado, Sociedad dominante y sus dependientes a excepción de EGIKOR, S.A.U.) asciende a 13.500 por la auditoría de la sociedad dominante y 7.700 euros correspondientes a honorarios por la auditoría de las cuentas anuales consolidadas (en 2015 13.000 €). El importe de la auditoría de EGIKOR, S.A.U. asciende a 8.000 €.

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.

25. Información segmentada

La cifra de negocio del Grupo se compone de un 21,50% (en 2015 11,56%) de ventas nacionales y un 78,50% (en 2015 88,44%) de ventas al exterior, sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios al Grupo.

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:

	N (Ejercicio actual)	N-1 (Ejercicio anterior)
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores.	107	156,92
Ratio de operaciones pagadas.	71%	54%
Ratio de operaciones pendientes de pago.	29%	46%
	Importe (euros)	
Total pagos realizados.	7.600.000	2.291.633
Total pagos pendientes.	3.103.000	1.952.132

Das Luhenes

Roberto Pank

Informe de Gestión NBI Bearings Europe, S.A. (Cuentas consolidadas)

El presente informe de gestión de las cuentas consolidadas del ejercicio 2016 contiene datos contables, financieros y de negocio de las siguientes Compañías:

NBI Bearings Europe, S.A. (cabecera del Grupo que desarrolla la actividad comercial), NBI Bearings Innova, S.L.U. (actividad de I+D y diseño de nuevos productos), NBI Bearings Europe Manufacturing, S.L.U. (nueva planta), NBI Bearings Romania, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones), Egikor, S.A.U. (estampación), Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje) y Talleres Ermua, S.L.U. (mecanizado de precisión).

Las cuatro primeras conforman la división de rodamientos y las tres últimas conforman la división industrial (NBI Industrial).

Los datos más relevantes de la Cuenta de Resultados Consolidada del año 2016 son:

- La facturación ha alcanzado 11,2 millones de euros¹⁾, lo que supone un incremento respecto del año anterior del 37,1%.
- El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha alcanzado 1,7 millones de euros²⁾, lo que supone una disminución respecto del año anterior del 2,9%. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó el 15,1%.
- El resultado antes de impuestos sin excepcionales (EBT sin excepcionales) ha alcanzado 799,0 miles de euros. Representa un incremento respecto al año 2015 del 10,1%.
- El beneficio después de impuestos (BDI) ha alcanzado 714,0 miles de euros, lo que supone un incremento respecto a 2015 del 32,9%. El ratio BDI/Total Ingresos alcanzó el 6,2%.
- La compra de las tres Compañías se produjo el 23 de septiembre de 2016 (ver Hecho Relevante de 23 de septiembre de 2016: "Adquisición del 100% del capital social de las empresas EGIKOR, S.A.U, INDUSTRIAS BETICO, S.A.U y TALLERES ERMUA, S.L.U"). La consolidación contable la cuenta de resultados incluye la información financiera correspondiente a la última semana del mes de septiembre y el cuarto trimestre completo de 2016. Las partidas de balance de las sociedades adquiridas se integran en su totalidad.

1) Facturación es el Importe neto de la cifra de negocios en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

2) EBITDA es la suma de las siguientes partidas: i) resultado de la explotación, ii) amortización del inmovilizado y iii) pérdidas, deterioro y variación de provisiones en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados Consolidada del Grupo del ejercicio 2016 y del ejercicio 2015 son las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (cifras en miles de euros)	2016		2015		
		%		%	% Desv.
Facturación	11.240,3		8.199,2		37,1%
Activación I + D y subv. ³⁾	213,0		285,6		-25,4%
TOTAL INGRESOS	11.453,3	100,0%	8.484,8	100,0%	35,0%
Coste de las ventas (COGS) ⁴⁾	-5.377,4	-47,0%	-3.988,5	-47,0%	34,8%
MARGEN BRUTO (M.B)	6.075,8	53,0%	4.496,3	53,0%	35,1%
Gastos Personal ⁵⁾	-2.861,7	-25,0%	-1.533,0	-18,1%	86,7%
Otros Gastos Operativos ⁶⁾	-1.483,9	-13,0%	-1.181,4	-13,9%	25,6%
EBITDA	1.730,2	15,1%	1.781,9	21,0%	-2,9%
Amortización	-651,3	-5,7%	-681,8	-8,0%	-4,5%
Provisiones ⁷⁾	-122,2	-1,1%	-130,0	-1,5%	-6,0%
EBIT ⁸⁾	956,7	8,4%	970,1	11,4%	-1,4%
Resultado Financiero	-157,8	-1,4%	-244,2	-2,9%	-35,4%
EBT (sin excepcionales) ⁹⁾	799,0	7,0%	725,9	8,6%	10,1%
Extraordinarios ¹⁰⁾	89,1	0,8%	-156,4	-1,8%	-157,0%
EBT	888,1	7,8%	569,5	6,7%	55,9%
Impuesto Sociedades	-174,1	-1,5%	-32,2	-0,4%	440,6%
BDI	714,0	6,2%	537,3	6,3%	32,9%

FACTURACIÓN

La facturación correspondiente a 2016 ascendió a 11,2 millones de euros. Esta cifra incluye los ingresos generados por las tres compañías adquiridas desde el 23 de septiembre hasta el 31 de diciembre.

Durante este ejercicio se ha mantenido la tendencia desfavorable en la compra de rodamientos en los principales sectores en los que opera NBI (elevación, *oil & gas* y reductores). La Compañía está compensando dicha caída de consumo con la captación de nuevos clientes. Cabe destacar que recientemente se han obtenido diversas homologaciones en algunos de los principales operadores del sector *WIND*. Este logro es consecuencia del incremento en la fuerza de ventas que NBI viene realizando a lo largo de los últimos doce meses.

En esta difícil situación de mercado, la facturación de la actividad de rodamientos se redujo un 2,2% respecto al ejercicio 2015. Por el contrario, los mercados en los que operan las sociedades adquiridas (integradas en la división NBI Industrial) presentan una clara estabilidad, y se estima que su facturación se mantenga en los niveles actuales. Para ello es necesario culminar su integración satisfactoriamente.

3) Activación I+D y subvenciones es la suma de i) trabajos realizados por la empresa para su activo, ii) Otros ingresos de explotación e iii) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

De este modo, la facturación total de 2016 superó en un 37,1% a la del año anterior. La razón fundamental de este incremento es la aportación al Grupo de NBI Industrial. Con la incorporación de estas sociedades, además de la integración vertical de su división de rodamientos, se consigue una diversificación de ingresos que proporcionará a NBI una mayor estabilidad en su facturación. De esta forma, la facturación prevista para 2017 se situará en torno a 20,0 millones de euros.

Si se considerase la integración de las tres compañías durante todo el ejercicio 2016 completo, y no sólo desde la fecha de adquisición, la facturación proforma del grupo NBI hubiese ascendido a 18,5 millones de euros.

TOTAL INGRESOS

El importe Total Ingresos ascendió a 11,5 millones de euros, supone un incremento con respecto al ejercicio 2015 del 35,0%. NBI considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos y componentes, habiendo renovado a lo largo de 2016 contratos de I+D con instituciones y centros de carácter técnico e investigador (CDTI, IK4, Gobierno Vasco). En este sentido, se ha presentado al Programa Hazitek del Gobierno Vasco un proyecto de I+D que ha sido aprobado.

El importe activado de proyectos de I+D y de ingresos por subvenciones (la mayor parte como consecuencia de dichos proyectos) ascendió a 213,0 miles de euros, lo cual supone una disminución respecto al ejercicio 2015 del 25,4 %.

COSTE DE VENTAS / MARGEN BRUTO ⁴⁾

El coste de las ventas (COGS) ascendió a 5,4 millones de euros y el margen bruto (M.B.) alcanzó un 53,0% sobre la cifra Total Ingresos.

GASTOS DE PERSONAL ⁵⁾

Los gastos de personal ascendieron a 2,9 millones de euros, lo que supone un incremento respecto al año anterior del 86,7%. Los motivos del incremento son la integración del personal de NBI Industrial (gastos de personal de 1,2 millones de euros) así como las incorporaciones producidas en la división de rodamientos (equipo comercial, oficina de ingeniería de aplicaciones de Rumania y nueva planta).

El número de trabajadores de la Compañía a cierre del ejercicio 2016 era de 125, de los cuales 75 pertenecen a NBI Industrial.

4) Coste de las ventas (COGS) es la suma de i) Aprovisionamientos y ii) Variación de existencias en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

5) 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 y comerciales directos) en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

OTROS GASTOS OPERATIVOS ⁶⁾

El importe de otros gastos operativos ascendió a 1,5 millones de euros, lo que supone un incremento respecto a 2015 del 25,6%. Este incremento se ha debido a los gastos operativos de NBI Industrial, de NBI Innova (inicio de actividad del centro tecnológico de Rumania) y de NBI Manufacturing (gastos ocasionados por la puesta en marcha de la nueva planta de Oquendo). Adicionalmente, incluye los gastos asociados a la mayor actividad comercial.

NBI está realizando un importante esfuerzo inversor, que le lleva a incrementar sus gastos operativos. Sin embargo, es un grupo generador de caja recurrente, tanto en la actividad de rodamientos como en la actividad industrial.

Las operaciones efectuadas con partes vinculadas se reflejan en la nota 24 de la memoria consolidada.

EBITDA

El EBITDA alcanzó 1,7 millones de euros, lo que supone una disminución sobre el año anterior del 2,9%. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó un 15,1%. En 2015 este ratio se situó en el 21,0%. La disminución producida en el presente ejercicio está motivada por los mayores gastos de personal y de explotación de las sociedades adquiridas.

Si se considerase la integración de las tres compañías durante todo el ejercicio 2016 completo, y no sólo desde la fecha de adquisición, el EBITDA proforma del grupo NBI hubiese ascendido a 3,1 millones de euros.

AMORTIZACIÓN

El importe de la dotación a la amortización alcanzó 651,3 miles de euros, lo que supone una disminución respecto a 2015 del 4,5%. Esta menor dotación fue debida a que durante el ejercicio 2015 finalizó la amortización de uno de los proyectos activados de I+D (Inmovilizado Intangible).

PROVISIONES ⁷⁾

La cifra de provisiones se elevó hasta 122,2 miles de euros, similar a la cifra del año anterior.

EBIT ⁸⁾

El resultado antes de intereses e impuestos sin excepcionales (EBIT) alcanzó 956,7 miles de euros, lo que supone una disminución del 1,4% respecto a 2015.

6) Otros Gastos Operativos son parte de Otras gastos de gestión corriente (la parte no incluida en el epígrafe anterior) en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

La partida Otros gastos de gestión corriente 2.043,3 miles de euros de subdivide en: 1.888,2 miles de euros (gastos operativos) y 155,1 miles de euros (dotaciones y 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 (1.888,2 miles de euros) de los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

7) Provisiones es la suma de i) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales y la parte de dotaciones y provisiones de Otros gastos de gestión corriente (155,1 miles de euros) de los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

8) EBIT es la suma de i) resultado de la explotación, ii) Otros resultados y ii) Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas de los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

RESULTADO FINANCIERO

El resultado financiero se situó en -157,8 miles de euros, lo que supone una disminución sobre el ejercicio anterior del 35,4%. El principal motivo de este menor gasto financiero ha sido una menor deuda financiera neta media en 2016. Estos gastos aumentarán a medida que se vayan realizando desembolsos por la nueva planta y por la adquisición de las sociedades de NBI Industrial.

EBT (sin excepcionales) 9)

El EBT sin excepcionales, es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, se situó en 799,0 miles de euros. Esta cifra supone un incremento sobre el año anterior del 10,1%.

EXTRAORDINARIOS 10)

El importe de resultados extraordinarios ascendió a 89,1 miles de euros. Esta cifra incluye principalmente la diferencia entre el valor de adquisición y el valor contable de una de las sociedades adquiridas (+377,6 miles de euros) y una provisión para hacer frente a una potencial penalización que pudiera ser exigida a Egikor en el marco de un acuerdo de trabajo con otra empresa para un cliente (-285,0 miles de euros).

EBT

El EBT, es decir, el resultado antes de impuestos, fue de 888,1 miles de euros, lo que supone un incremento respecto de 2015 del 55,9%.

IMPUESTO SOCIEDADES

El gasto por impuesto de sociedades ascendió a 174,1 miles de euros.

BDI

El beneficio después de impuestos (BDI) alcanzó 714,0 miles de euros. Esta cifra supone un incremento sobre el año anterior del 32,9%. El ratio BDI/Total Ingresos se situó en un 6,2%.

9) EBT (sin excepcionales) es la suma de i) resultado de la explotación, ii) Otros resultados, i ii) Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas y iii) Resultado financiero de los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

10) Extraordinarios es la suma de i) Otros resultados y ii) Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas de los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

Las principales magnitudes de Balance Consolidado de NBI de 2016 y de 2015 son (cifras en miles de euros):

	ACTIVO			PASIVO			
	2016	2015	Var. %	2016	2015	Var. %	
Inmovilizado intangible neto	1.270,4	1.019,6	24,6%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
<i>I.intangible bruto</i>	3.099,6	2.735,4	13,3%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
<i>Amortizaciones I. intangible</i>	-1.829,2	-1.715,8	6,6%	Reservas	3.594,0	3.056,7	17,6%
Inmovilizado material neto	4.857,8	2.684,4	81,0%	Resultado ejercicio	714,0	537,3	32,9%
<i>I.material bruto</i>	15.869,1	4.982,5	218,5%	Autocartera	-455,7	-940,8	-51,6%
<i>Amortizaciones I. material</i>	-11.011,3	-2.298,1	379,1%	Cobertura de flujos efectivo	30,5	207,6	-85,3%
Inmovilizado financiero	151,7	52,3	189,8%	Subvenciones de capital	113,4	101,9	11,3%
INMOVILIZADO NETO	6.279,9	3.756,4	67,2%				
Impuesto diferido	176,7	31,2	466,3%	PATRIMONIO NETO	9.866,9	8.833,4	11,7%
Fondo Comercio neto	1.622,0	0,0	100,0%	Deuda Bancaria L/P	6.000,7	6.137,2	-2,2%
<i>Fondo Comercio Bruto</i>	1.664,7	0,0	100,0%	Deuda Institucional L/P	6.370,5	1.945,1	227,5%
<i>Amortizaciones F. Comercio</i>	-42,7	0,0	100,0%	Impuesto diferido	340,8	296,3	15,0%
				Proveedores Inmovilizado L/P	1.000,0	0,0	100,0%
ACTIVO NO CORRIENTE	8.078,6	3.787,6	113,3%	PASIVO NO CORRIENTE	13.712,0	8.378,6	63,7%
Existencias	10.659,4	9.557,7	11,5%	Deuda Bancaria C/P	1.483,6	1.191,5	24,5%
Clientes	4.453,2	1.199,0	271,4%	Intereses no vencidos	0,0	-16,0	-100,0%
Deudores	332,1	296,4	12,0%	Deuda Institucional C/P	83,0	350,0	-76,3%
Tesorería	7.427,4	6.273,4	18,4%	Proveedores Inmovilizado C/P	1.000,0	0,0	100,0%
<i>Derivados (cobertura cambio)</i>	39,0	273,2	-85,7%	Provisiones	330,0	0,0	100,0%
<i>Imposiciones y depósitos C/P</i>	400,0	0,0	100,0%	Proveedores	3.179,1	1.824,4	74,3%
<i>Periodificaciones</i>	26,4	43,9	-39,8%	Acreeedores	1.296,0	552,1	134,8%
<i>Efectivo y equivalentes</i>	6.961,9	5.956,3	16,9%				
ACTIVO CORRIENTE	22.872,0	17.326,5	32,0%	PASIVO CORRIENTE	7.371,7	3.902,0	88,9%
TOTAL ACTIVO	30.950,6	21.114,0	46,6%	TOTAL PASIVO	30.950,6	21.114,0	46,6%

INMOVILIZADO

El importe del inmovilizado (intangible, material y financiero) se ha incrementado con respecto al ejercicio 2015 en 2.523,5 miles de euros, que se desglosan en:

- Inmovilizado Intangible +250,8 miles de euros. Proyecto I+D en desarrollo “Nuevos rodamientos recubiertos para la caja multiplicadora en aerogeneradores *Off-shore*”.
- Inmovilizado Material +2.173,4 miles de euros. Principalmente maquinaria y equipamiento nueva planta en Oquendo.
- El resumen del estado de la inversión en la nueva planta se desglosa a continuación:

RESUMEN (cifras en miles de euros)	TOTAL
Presupuesto	8.000,0
Contratado	6.000,0
Desembolsado	2.896,0
Pendiente de desembolso	3.104,0

La nueva planta comenzará su actividad a mediados de 2017. El retraso producido, cercano a seis meses, se debe a problemas técnicos en el proveedor de maquinaria, así como a la demora en la aprobación de los permisos de obra.

- Fondo de comercio +1.622,0 miles de euros. Diferencia entre el importe de compra de dos de las sociedades adquiridas y su valor contable.

Se ha producido un incremento en el inmovilizado material bruto de 10,9 millones de euros, motivado principalmente por la incorporación del inmovilizado de NBI Industrial. Estos activos se encuentran amortizados prácticamente en su totalidad.

EXISTENCIAS

El importe de existencias se ha incrementado en 1.101,7 miles de euros respecto al ejercicio 2015 (+11,5%). El motivo principal de este incremento es la incorporación de las existencias de NBI Industrial. El ratio facturación proforma/existencias se ha situado en 2016 en 1,7 veces. En 2015 se situó en 0,9 veces. Este aumento se debe principalmente a la adquisición de las nuevas sociedades.

CLIENTES

El saldo de clientes asciende a 4,5 millones de euros (+271,4% respecto al año 2015), con un período medio de cobro de 87 días (53 días en 2015). Este incremento viene motivado por la incorporación de los saldos de clientes de las nuevas sociedades.

TESORERIA ¹¹⁾

El saldo de tesorería asciende a 7,4 millones de euros. Se ha incrementado respecto al ejercicio anterior en 1,2 millones de euros.

PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto se ha situado en 9,9 millones de euros. Se ha incrementado respecto al ejercicio anterior en 1,0 millones de euros.

11) Tesorería es la suma de i) efectivo y otros activos líquidos equivalentes e ii) Inversiones financieras a corto plazo en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

El ratio Patrimonio Neto/Total Pasivo se situó en 31,9%. Este ratio en 2015 ascendía a 41,8%. Esta disminución se debe principalmente a la incorporación del pasivo de las nuevas sociedades.

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 455,7 miles de euros en acciones propias (representa una disminución de 485,1 miles de euros respecto al cierre del ejercicio anterior). Del número total de acciones propias, adquiridas al tipo medio de 1,45 (313.153), 228.965 acciones están afectas al contrato de liquidez (84.188 acciones)

La compañía publica regularmente la lista de aquellos accionistas que ostentan una participación superior al 10% en el capital social. Ver Hecho Relevante del 5 de enero de 2017: "Participaciones significativas a 31 de diciembre de 2016"

DEUDA

Los préstamos que componen la deuda se clasifican en función del plazo de amortización de los mismos y de la naturaleza del prestamista (deuda bancaria o institucional).

Los importes de deuda financiera bruta y deuda financiera neta incrementaron en el ejercicio 2016 tras las inversiones realizadas en la planta y la adquisición de las sociedades de NBI Industrial (desembolsados 3,0 millones de euros). A continuación, se detalla la evolución de la deuda en el periodo 2015-2016:

DEUDA (cifras en miles de euros)	2016	2015	Var. %
Deuda Institucional a L/P	6.370,5	1.945,1	227,5%
Deuda Bancaria a L/P	6.000,7	6.137,2	-2,2%
Deuda Institucional a C/P	83,0	350,0	-76,3%
Deuda Bancaria a C/P	1.483,6	1.191,5	24,5%
Deuda financiera bruta	13.937,8	9.623,8	44,8%
Tesorería	7.400,9	6.229,5	18,8%
Autocartera	455,7	940,8	-51,6%
Deuda financiera neta (DFN)	6.081,2	2.453,5	147,9%

La deuda financiera neta (DFN) en 2016 ascendió a 6,1 millones de euros (+147,9% respecto al anterior ejercicio). El ratio DFN/EBITDA proforma 2016 se situaría en 2 veces. Este ratio en 2015 ascendió a 1,4 veces.

Adicionalmente se debe considerar 2,0 millones de euros como deuda con proveedores de inmovilizado. Dicho importe corresponde al pago aplazado de la adquisición de NBI Industrial.

El ratio DFN/Patrimonio alcanzó el 61,6%, mientras que en 2015 fue del 27,8%.

La evolución de la deuda, en función de su naturaleza, es la siguiente:

TIPO DE DEUDA (cifras en miles de euros)	2016	2015
Deuda Bancaria	7.484,3	7.328,7
Deuda Institucional	6.453,5	2.295,1
TOTAL	13.937,8	9.623,8

DEUDA	2016	2015
% Deuda Bancaria/Deuda Total	53,7%	76,2%
% Deuda Institucional/Deuda Total	46,3%	23,8%
Precio medio total	Euribor+ 1,78 %	Euribor+ 1,80 %

La deuda bruta aumentó un 44,8% en 2016. Dicho incremento se debe al préstamo REINDUS recibido en diciembre por importe de 4,0 millones de euros (consultar Hecho Relevante de 29 de julio de 2016: "Resolución provisional de préstamo del Ministerio de Industria, Energía y Turismo" y Hecho Relevante de 25 de octubre de 2016: "Avance de resultados enero a septiembre 2016"; página 4; resolución definitiva). El peso de la deuda institucional se ha duplicado desde el 23,8% hasta el 46,3%. La deuda se ha incrementado por la inversión en la nueva fábrica y la adquisición de las nuevas sociedades.

El calendario de amortización del principal de la deuda durante los próximos tres años es el siguiente:

DEVOLUCIÓN PRINCIPAL (miles de euros)	2017	2018	2019
Deuda Bancaria	1.483,6	1.470,3	1.393,0
Deuda Institucional	83,0	115,0	268,0
TOTAL	1.566,6	1.585,3	1.661,0

Como se observa, la devolución del principal de la deuda anual durante los próximos tres años es inferior al EBITDA recurrente anual de NBI.

PROVEEDORES Y ACREEDORES

El saldo de proveedores asciende a 3,2 millones de euros. En 2015 dicho saldo alcanzó 1,8 millones de euros. El período medio de pago se situó en 107 días en el ejercicio 2016 (157 días en el ejercicio 2015).

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 1,3 millones de euros (552,1 miles de euros en 2015).

La inversión en capital circulante en el año 2016 ascendió a 2,3 millones de euros.

El fondo de maniobra ascendió a 15,5 millones de euros, frente a 13,4 millones de euros del año 2015.

Los principales retos a los que se enfrentará el grupo NBI en 2017 son los siguientes:

- Incremento de ventas en la división de rodamientos en un entorno complicado. Desarrollo de nuevos productos de alto valor añadido con el propósito de incrementar la gama ofertada a nuestros clientes.

- Aprovechamiento de las capacidades del nuevo equipo de ingeniería de aplicaciones localizado en Bucarest para potenciar la actividad comercial.
- Inicio de actividad de la nueva planta en Oquendo.
- Culminación de la integración de las tres sociedades adquiridas, con foco en el mantenimiento de los clientes actuales, y elaboración de un plan de negocio para cada una de ellas.
- Búsqueda activa de posibles oportunidades de consolidación que pudieran surgir en los sectores en los NBI está presente.

Estas son las líneas de actuación más relevantes de la dirección, fijadas con el único objetivo de incrementar los ingresos de la Compañía.

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.
- 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. 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.

Okondo, a 23 de marzo de 2017

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 éstas Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2016, formando todo ello un bloque de 50 páginas numeradas de la página 1 a la 50, inclusive.

Así mismo, los abajo firmantes se responsabilizan de que las Cuentas Anuales muestran 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.

**Informe de Auditoría, Cuentas Anuales
e Informe de Gestión del ejercicio
finalizado al 31 de diciembre de 2016**

INDICE

- I - INFORME DE LOS AUDITORES
- II - CUENTAS ANUALES A 31.12.16
- III - INFORME DE GESTION

* * * * *

I - INFORME DE LOS AUDITORES

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad **NBI BEARINGS EUROPE, S.A.**, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son los 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 **NBI BEARINGS EUROPE, S.A.** de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2.1 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.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

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 **NBI BEARINGS EUROPE, S.A.** a 31 de diciembre de 2016, 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

Horwath Auditores España, S.L.P.

Loreta Calero Pérez



Madrid, 24 de marzo de 2017

II – CUENTAS ANUALES A 31.12.16

BALANCE DE SITUACIÓN
A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2016	2015	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2016	2015
A) ACTIVO NO CORRIENTE		8.782.702	3.847.549	A) PATRIMONIO NETO		9.754.508	8.833.775
I. Inmovilizado intangible	7	1.226.626	1.019.614	A-1) Fondos propios	9	9.622.857	8.524.128
1. Desarrollo		926.868	747.188	I. Capital		1.233.027	1.233.027
2. Patentes, licencias, marcas y similares		2.131	4.209	1. Capital escriturado		1.233.027	1.233.027
3. Fondo de comercio		73.323	73.323	II. Prima de emisión		4.637.681	4.637.681
4. Aplicaciones informáticas		224.305	194.894	III. Reservas		3.594.193	3.062.523
II. Inmovilizado material	5	4.115.512	2.684.398	1. Legal y estatutarias		227.309	174.142
1. Terrenos y construcciones		1.729.182	1.854.384	2. Otras Reservas		3.366.885	2.888.381
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		888.888	830.014	IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(455.715)	(940.772)
3. Inmovilizado en curso y anticipos		1.497.443	-	VI. Resultado del ejercicio		613.672	531.670
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9	3.219.247	60.000	A-2) Ajustes por cambios de valor		29.669	207.664
1. Instrumentos de patrimonio		3.219.247	60.000	I. Operaciones de cobertura		29.669	207.664
IV. Inversiones financieras a largo plazo		124.442	52.337	A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	18	101.982	101.982
1. Créditos a terceros		80.000	-	B) PASIVO NO CORRIENTE		12.353.257	8.378.603
2. Otros activos financieros		44.442	52.337	I. Deudas a largo plazo	9	12.041.643	8.082.297
V. Activos por impuesto diferido	12	96.875	31.200	1. Deudas con entidades de crédito		5.671.122	6.137.210
B) ACTIVO CORRIENTE		17.018.560	17.237.466	2. Otros pasivos financieros		6.370.522	1.945.087
I. Existencias	10	9.452.508	9.557.712	II. Pasivo por impuesto diferido	12	311.614	296.306
1. Comerciales		9.372.845	9.395.940	C) PASIVO CORRIENTE		3.693.498	3.872.637
2. Anticipos a proveedores		79.663	161.772	I. Provisiones a corto plazo		45.000	-
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9	1.051.844	1.498.279	II. Deudas a corto plazo	9	1.230.793	1.525.410
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		738.509	1.076.996	1. Deudas con entidades de crédito		1.147.797	1.175.410
2. Deudores varios		-	207.490	2. Otros pasivos financieros		82.996	350.000
3. Personal		20.000	-	III. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9	2.417.705	2.347.227
4. Activos por impuesto corriente		3.386	-	1. Proveedores		2.153.178	1.824.444
5. Otros créditos con las Administraciones Públicas		289.949	213.793	2. Acreedores varios		140.482	48.727
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	100.000	-	3. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		27.000	-
1. Créditos a empresas		100.000	-	4. Pasivos por impuesto corriente		13.611	35.087
IV. Inversiones financieras a corto plazo	9	507.263	350.262	5. Otras deudas con Administraciones Públicas		83.433	438.969
1. Instrumentos de patrimonio		361	361	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		25.801.262	21.085.015
2. Créditos a empresas		162	-				
3. Derivados		39.038	273.242				
4. Otros activos financieros		467.703	76.659				
V. Periodificaciones a corto plazo		27.156	43.978				
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	5.879.789	5.787.235				
1. Tesorería		5.879.789	5.787.235				
TOTAL ACTIVO		25.801.262	21.085.015				

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS PERÍODOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2016	2015
A) OPERACIONES CONTINUADAS		613.672	531.670
1. Importe neto de la cifra de negocios		7.843.077	8.273.969
a) Ventas		7.761.477	8.199.169
b) Prestaciones de servicios		81.600	74.800
2. Trabajos realizados por la empresa para su activo		179.680	274.927
3. Aprovisionamientos	13	(3.803.013)	(3.988.463)
a) Consumo de mercaderías		(3.803.013)	(3.988.463)
4. Otros ingresos de explotación		1.945	-
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		1.945	-
5. Gastos de personal	13	(868.804)	(837.812)
a) Sueldos y salarios y asimilados		(682.344)	(648.463)
b) Cargas sociales		(186.460)	(189.349)
6. Otros gastos de explotación		(2.027.179)	(2.087.801)
a) Servicios exteriores		(1.914.625)	(1.947.698)
b) Tributos		(10.571)	(5.088)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(91.983)	(135.015)
d) Otros gastos de gestión corriente		(10.000)	-
7. Amortización del inmovilizado	5, 7	(435.371)	(681.836)
8. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		15.760	10.692
9. Otros resultados		99	(156.380)
A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9)		906.194	807.295
10. Ingresos financieros	9	13.396	18.442
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		13.235	18.442
a.1) En empresas del grupo		13.235	18.442
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		162	-
b.1) De empresas del grupo y asociadas		162	-
11. Gastos financieros	9	(181.627)	(264.578)
a) Por deudas con terceros		(179.826)	(264.578)
b) Por actualización de provisiones		(1.802)	-
12. Diferencias de cambio		15.094	1.902
13. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(150.000)	-
a) Deterioros y pérdidas		(150.000)	-
A.2) RESULTADO FINANCIERO (10+11+12+13)		(303.138)	(244.234)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		603.056	563.061
14. Impuestos sobre beneficios	12	10.615	(31.391)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+14)		613.672	531.670
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4)		613.672	531.670

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	Nota	2016	2015
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		613.672	531.670
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por coberturas de flujos de efectivo		35.338	(493.288)
II. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	(13.949)
III. Efecto impositivo		(8.481)	121.737
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III)		26.857	(385.500)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
IV. Por coberturas de flujos de efectivo		(269.542)	-
V. Efecto impositivo		64.690	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (IV+V)		(204.852)	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)		435.676	146.170

D. J. Luján

[Signature]

[Signature]

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	Capital			Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
	Escriturado	Prima de emisión	Reservas					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	870.708	-	1.301.950	-	1.760.573	-	-	3.933.231
Saldo ajustado al 1 de enero de 2015	870.708	-	1.301.950	-	1.760.573	-	-	3.933.231
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	531.670	-	-	531.670
Operaciones con socios o propietarios								
Aumentos de capital	362.319	4.637.681	-	-	-	-	-	4.999.999
Otros movimientos	-	-	-	(940.772)	-	-	-	(940.772)
Distribución del beneficio del ejercicio 2015								
Reservas	-	-	1.760.573	-	(1.760.573)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.233.027	4.637.681	3.062.523	(940.772)	531.670	-	-	8.524.128
Saldo ajustado al 1 de enero de 2016	1.233.027	4.637.681	3.062.523	(940.772)	531.670	-	-	8.524.128
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	613.672	(177.995)	-	435.676
Operaciones con socios o propietarios								
Otros movimientos	-	-	-	485.057	-	-	-	485.057
Distribución del beneficio del ejercicio 2016								
Reservas	-	-	531.670	-	(531.670)	-	-	-
Otras movimientos	-	-	-	-	-	207.664	101.982	309.646
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.233.027	4.637.681	3.594.193	(455.715)	613.672	29.669	101.982	9.754.508

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(expresado en euros)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		603.056	563.061
Ajustes del resultado		859.731	381.455
Amortización del inmovilizado (+)		435.371	681.836
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		91.983	-
Variación de provisiones (+/-)		45.000	130.000
Imputación de subvenciones (-)		(15.760)	(10.692)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		150.000	-
Ingresos financieros (-)		(13.396)	(18.442)
Gastos financieros (+)		181.627	264.578
Diferencias de cambio (+/-)		(15.094)	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	(374.899)
Otros ingresos y gastos (-/+)		-	(290.927)
Cambios en el capital corriente		479.352	(581.038)
Existencias (+/-)		105.204	(324.687)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		265.374	5.504.903
Otros activos corrientes (+/-)		16.822	474.675
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		91.953	(607.166)
Otros pasivos corrientes (+/-)		-	(5.628.762)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(203.318)	(357.731)
Pagos de intereses (-)		(181.627)	(264.578)
Cobros de intereses (+)		13.396	18.442
Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios		(35.087)	(111.595)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.738.822	5.747
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones (-)		(5.803.950)	(791.327)
Empresas del grupo y asociadas		(3.259.247)	-
Inmovilizado intangible		(332.089)	(370.137)
Inmovilizado material		(1.741.409)	(420.228)
Otros activos financieros		(471.206)	(962)
Cobros por desinversiones (+)		7.896	-
Otros activos financieros		7.896	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(5.796.054)	(791.327)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		485.057	4.059.228
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		-	5.000.000
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-	(940.772)
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		485.057	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		3.664.730	(2.134.908)
Emisión:			
Deudas con entidades de crédito (+)		4.425.435	4.355.350
Devolución y amortización de:			
Deudas con entidades de crédito (-)		(493.701)	(6.490.257)
Otras deudas (-)		(267.004)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		4.149.787	1.924.320
AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		92.554	1.138.740
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		5.787.235	4.648.494
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		5.879.789	5.787.235

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

MEMORIA

Modelo normal

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016

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 es GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A. y el Proveedor de Liquidez BEKA FINANCE, 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 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 2016:

- El 19,57% 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 51,05% 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 29,38% a otros inversores del MAB.

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

Las dos sociedades filiales junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron con efectos desde el 1 de enero de 2015 la aplicación a las mismas del régimen de consolidación fiscal 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.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha abierto 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 Bucaresti Sector 6 B-Dul Timisoara Nr. 4^a, 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 ha adquirido 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 (Vizcaya), 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 (Guipúzcoa) 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 (Vizcaya) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

Objeto social

La Sociedad tiene por objeto la compraventa al por mayor y al por menor de elementos de producto industrial, exportación, importación y almacenamiento de elementos de producto industrial.

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

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 2016, 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 2016 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2016 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 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 del ejercicio 2016 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. (Ver Nota 22)

3. Aplicación de resultados

El resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 ha sido positivo (beneficios) por importe de 613.671,54 €. 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 Legal	19.296,73
A Reserva Voluntaria	294.374,81
A Reserva especial art. 53 NF 37/2013	300.000,00
Base de reparto = Rdo. del ejercicio	613.671,54

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.

Daif Lujneres
[Signature]
[Signature]
[Signature]

Se indican a continuación los principales criterios contables aplicados por la Sociedad para la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016, relacionados con las siguientes partidas.

Inmovilizado material (Nota 5)

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 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10% 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 (Nota 7)

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.

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 73.322,66 € 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 2016 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 (Nota 8)

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 (Nota 9)

- 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.

Existencias (Nota 10)

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 incluirán 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 China e India y bajo el incoterm “free on board” (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

Subvenciones (Nota 18)

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 (Nota 13)

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 13 de la presente Memoria no existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte de la Empresa.

Provisiones y contingencias (Nota 14)

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 (Nota 12)

La presente Memoria se refiere a la contabilidad de la Empresa para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 incluyéndose en la Cuenta de pérdidas y ganancias la partida correspondiente a la contabilización del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio 2016.

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, a diferencia de ejercicios anteriores, y con motivo de la adquisición realizada en el ejercicio 2016 de las entidades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. mencionada en la Nota 1 de la presente Memoria, se reconoce aplicando el tipo impositivo del 28%, y no del 24% como ejercicios anteriores, que corresponderá

aplicar en los siguientes ejercicios a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. 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. (Ver Nota 12)

Las dos sociedades filiales, NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. y NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U., junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron con efectos desde el 1 de enero de 2015 la aplicación a las mismas del régimen de consolidación fiscal 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, el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2016 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.

Las entidades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. sobre las que se ha adquirido en 2016 el 100% de su capital social, se integrarán obligatoriamente en el grupo fiscal con efectos 1 de enero del ejercicio 2017.

Transacciones en moneda extranjera (Nota 11)

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 de la Empresa, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de incorporación al patrimonio.

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 (Nota 13)

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

Combinaciones de negocio (Nota 19)

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 (Nota 23)

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. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 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 2016 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/ Reclasif.	Saldo final
Terrenos	305.684,73	0,00	0,00	305.684,73
Construcciones	2.498.925,20	0,00	0,00	2.498.925,20
Maquinaria	1.057.325,62	28.120,39	0,00	1.085.446,01
Uillaje	3.505,50	29.640,12	0,00	33.145,62
Otras instalaciones	420.311,70	166.880,75	0,00	587.192,45
Mobiliario	495.817,33	9.977,96	0,00	505.795,29
Equipos proc. inf.	159.716,12	9.346,79	0,00	169.062,91
Elementos transp.	41.245,69	0,00	0,00	41.245,69
Inmov. en curso	0,00	1.497.442,59	0,00	1.497.442,59
Total valor bruto	4.982.531,89	1.741.408,60	0,00	6.723.940,49
Amort. Acumulada	(2.298.134,15)	(310.294,40)	0,00	(2.608.428,55)
Total amortiz. Acum.	(2.298.134,15)	(310.294,40)	0,00	(2.608.428,55)
Neto contable	2.684.397,74	1.431.114,20	0,00	4.115.511,99

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015 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/ Reclasif.	Saldo final
Terrenos	255.684,73	50.000,00	0,00	305.684,73
Construcciones	2.298.925,20	200.000,00	0,00	2.498.925,20
Maquinaria	1.041.322,98	16.002,64	0,00	1.057.325,62
Ustillaje	3.505,50	0,00	0,00	3.505,50
Otras instalaciones	283.439,17	136.872,53	0,00	420.311,70
Mobiliario	484.441,76	11.375,57	0,00	495.817,33
Equipos proc. inf.	153.738,86	5.977,26	0,00	159.716,12
Elementos transp.	41.245,69	0,00	0,00	41.245,69
Inmov. en curso	0,00	0,00	0,00	0,00
Total valor bruto	4.562.303,89	420.228,00	0,00	4.982.531,89
Amort. Acumulada	(2.011.032,95)	(287.101,20)	0,00	(2.298.134,15)
Total amortiz. Acum.	(2.011.032,95)	(287.101,20)	0,00	(2.298.134,15)
Neto contable	2.551.270,94	133.126,80	0,00	2.684.397,74

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 310.294,40€, importe imputado al resultado del ejercicio 2016. 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.

Inversiones Inmobiliarias

La compañía no presenta, a 31 de diciembre de 2016 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).

6. Inmovilizado Intangible

7.1 General

El movimiento habido en estas cuentas durante el ejercicio 2016 ha sido el siguiente:

Descripción	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Investigación y Desarrollo	1.853.803,00	179.680,00	1.106.615,00	926.868,00
Patente	23.507,86	1.106.615,00	0,00	1.130.122,86
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	73.322,66
Aplicaciones Inform.	784.762,97	152.408,51	0,00	937.171,48
Total valor bruto	2.735.396,49	1.438.703,51	1.106.615,00	3.067.485,00
Amort. Acumulada	(1.715.782,34)	(125.076,24)	0,00	(1.840.858,58)
Total amtz. acum.	(1.715.782,34)	(125.076,24)	0,00	(1.840.858,58)
Neto contable	1.019.614,15	207.012,27	0,00	1.226.626,42

El movimiento habido en estas cuentas durante el ejercicio 2015 ha sido el siguiente:

Descripción	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Investigación y Desarrollo	1.578.876,00	274.927,00	0,00	1.853.803,00
Patente	23.507,86	0,00	0,00	23.507,86
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	73.322,66
Aplicaciones Inform.	689.552,97	95.210,00	0,00	784.762,97
Total valor bruto	2.365.259,49	370.137,00	0,00	2.735.396,49
Amort. Acumulada	(1.321.047,14)	(394.735,20)	0,00	(1.715.782,34)
Total amtz. acum.	(1.321.047,14)	(394.735,20)	0,00	(1.715.782,34)
Neto contable	1.044.212,35	(24.598,20)	0,00	1.019.614,15

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 125.076,24 €, importe imputado al resultado del ejercicio 2016.

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.

7.2 Fondo de comercio

El fondo de comercio reflejado en el Inmovilizado intangible por importe de 73.322,66 € se corresponde con el generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIKIA, 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-Vizcaya (Ver Notas 4 y 19 sobre combinaciones de negocios).

La fusión por absorción de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. (Ver Nota 19) 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 TEKNIKIA, 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 2016 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. Arrendamientos financieros

8.1 Arrendamientos financieros

A 31 de diciembre de 2016 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 2016 contratos por arrendamiento de oficina, en la posición de arrendadora, con las Sociedades Pakel Inversiones y Servicios, S.L, con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, y finalmente con NBI BEARINGS INNOVA, S.A. por un importe global de 17.820,00 €. Se espera un importe mínimo anual de 17.400 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 2016 con un arrendamiento operativo no cancelable de uno de los pabellones donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado un importe de 1.600 euros por los meses de noviembre y diciembre. Se espera un importe mínimo anual de 9.600 euros en concepto de pago futuro mínimo por dicho arrendamiento durante 5 años.

8. 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:

a.1.1) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

		CLASES							
		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	– Mantenidos para negociar								
	– Otros								
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					52.337,39	124.441,59	52.337,39	124.441,59
	Préstamos y partidas a cobrar								
	TOTAL					52.337,39	124.441,59	52.337,39	124.441,59

a.1.2) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
		CATEGORÍAS							
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:									
– Mantenidos para negociar									
– Otros						5.787.234,58	5.879.788,75	5.787.234,58	5.879.788,75
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento						350.262,03	820.599,07	350.262,03	820.599,07
Préstamos y partidas a cobrar						1.414.486,33	738.508,51	1.414.486,33	738.508,51
TOTAL						7.551.982,94	7.438.896,33	7.551.982,94	7.438.896,33

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 738.508,51 euros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- **Otros activos financieros**, concretamente:
 - Fianzas constituidas a largo plazo por importe de 44.441,59 €.
 - Créditos a terceros por importe de 80.000 €.

En cuanto las partidas correspondientes al corto plazo se distinguen:

- Inversiones financieras a corto plazo por importe de 360,66 €.
- Intereses a corto plazo de créditos por importe de 161,64 €.
- Cuenta corriente con socios y administradores por importe de 67.703,84 €.
- Depósitos constituidos a corto plazo por importe de 400.000 €.
- Créditos a corto plazo la personal por importe de 20.000 €.
- Hacienda Pública deudora por importe de 293.335,29 €.
- Activos por derivados financieros, instrumentos de cobertura de operaciones de compra-venta de mercancías por importe de 39.037,64 €.

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 2016, la cual se concreta en:
 - Bancos e instituciones de crédito por un importe total de 5.879.470,11 €.
 - Caja disponible por importe de 318,64 €.

La Compañía no ha realizado a 31 de diciembre de 2016 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 plazo, clasificados por categorías son:

a.2.1) Pasivos financieros a largo plazo.

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Débitos y partidas a pagar	8.082.296,85	12.041.643,37					8.082.296,85	12.041.643,37
TOTAL	8.082.296,85	12.041.643,37					8.082.296,85	12.041.643,37

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

- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo - Álava en los cuales desarrolla su actividad) con entidad Financiera: Importe 1.200.000 € con vencimiento a 10 años a contar desde 9 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 288.593,52 euros, de los cuales 177.641,11 euros vencen a largo plazo y 110.952,41 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 0,55%.
- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo - Álava en los cuales desarrolla su actividad) con Entidad Financiera: Importe 1.602.000 € con vencimiento a 20 años a contar desde 9 de julio de 2007 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 898.980,31 euros, de los cuales 821.744,46 euros vencen a largo plazo y 77.235,85 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,96%.

- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo - Álava en los cuales desarrolla su actividad) con entidad Financiera: Importe 625.000 € con vencimiento a 20 años a contar desde 25 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 330.389,39 euros, de los cuales 302.249,37 euros vencen a largo plazo y 28.140,02 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,96%.
- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 829.961,25 € con vencimiento a 12 años a contar desde 11 de noviembre de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 456.478 euros, de los cuales 373.482 euros vencen a largo plazo y 82.996 euros a corto plazo. Tipo de Interés 0 %.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 275.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 11 de abril de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 137.500 euros, de los cuales 82.500 euros vencen a largo plazo y 55.000 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,30%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 275.000 € con vencimiento a 3 años a contar desde 29 de abril de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 45.883,30 euros, de los cuales 0,00 euros vencen a largo plazo y 45.883,30 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,30%.
- Préstamo FEI (Banco Europeo) con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 500.000 euros, de los cuales 412.090 euros vencen a largo plazo y 87.910 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 2,32%.
- Préstamo FEI (Banco Europeo) con Entidades Financieras: Importe 562.500 € con vencimiento a 8 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 562.500 euros, de los cuales 468.750 euros vencen a largo plazo y 93.750 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,50%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 187.500 € con vencimiento a 8 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 187.500 euros, de los cuales 156.250 euros vencen a largo plazo y 31.250 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,50%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 2 de enero de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 400.000 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 2,00%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 187.500 € con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de enero de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 187.500 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,75 %.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 412.500 € con vencimiento a 8 años a contar desde 8 de enero de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 412.500 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,95 %.
- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 389.619,35 € con vencimiento a 12 años a contar desde 3 de mayo de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 389.619,35 euros a largo plazo. Tipo de Interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 0,20 %.

- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 6 de mayo de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 347.282,53 euros, de los cuales 248.316,25 euros vencen a largo plazo y 98.966,28 euros a corto plazo. Tipo de interés fijo del 2%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 250.000 € con vencimiento a 4 años a contar desde 29 de mayo de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 156.250,06 euros, de los cuales 93.750,10 euros vencen a largo plazo y 62.499,96 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,43%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 300.000 € con vencimiento a 4 años a contar desde 15 de junio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 190.183,69 euros, de los cuales 115.202,31 euros vencen a largo plazo y 74.981,38 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,75%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 250.000 € con vencimiento a 4 años a contar desde 15 de junio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 158.411,76 euros, de los cuales 96.237,60 euros vencen a largo plazo y 62.174,16 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,95%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 23 de junio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 460.308,88 euros, de los cuales 379.742,13 euros vencen a largo plazo y 80.566,75 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,95%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 16 de julio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 375.000 euros, de los cuales 275.000 euros vencen a largo plazo y 100.000 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,79%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 700.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 16 de julio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 530.185,10 euros, de los cuales 391.648,29 euros vencen a largo plazo y 138.536,81 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,46%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 350.000 € con vencimiento a 10 años a contar desde 24 de junio de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 350.000 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,36%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 300.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de julio de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 300.000 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,20%.
- Préstamo participativo: Importe 900.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de julio de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 900.000 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 0,70%.
- Préstamo participativo: Importe 600.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de julio de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 600.000 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 0,70%.

- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 107.420,40 € con vencimiento a 12 años a contar desde 23 de mayo de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 107.420,40 euros a largo plazo. Tipo de Interés 0,20 %.
- Préstamo Reindus: Importe 4.000.000 € con vencimiento a 10 años a contar desde 29 de diciembre de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2016 de 4.000.000 euros a largo plazo. Tipo de Interés 2,29 %.



TIPO PRÉSTAMO	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P
PABELLÓN	1.200.000,00	288.593,52	911.406,48	110.952,41	177.641,11
PABELLÓN 1	1.602.000,00	898.980,31	703.019,69	77.235,85	821.744,46
PABELLÓN 2	625.000,00	330.389,39	294.610,61	28.140,02	302.249,37
PTMO ELKARGI	275.000,00	137.500,00	137.500,00	55.000,00	82.500,00
PTMO ELKARGI	275.000,00	45.833,30	229.166,70	45.833,30	-
PTMO. F.E.I (BEI)	500.000,00	500.000,00	-	87.910,00	412.090,00
PTMO. F.E.I (BEI)	562.500,00	562.500,00	-	93.750,00	468.750,00
PTMO ELKARGI	187.500,00	187.500,00	-	31.250,00	156.250,00
PTMO. LIBRE	500.000,00	400.000,00	100.000,00	-	400.000,00
PTMO ELKARGI	187.500,00	187.500,00	-	-	187.500,00
PTMO. LIBRE	412.500,00	412.500,00	-	-	412.500,00
PTMO. LIBRE	500.000,00	347.282,53	152.717,47	98.966,28	248.316,25
ICO EMPRENDEDORES	250.000,00	156.250,06	93.749,94	62.499,96	93.750,10
PTMO. LIBRE	300.000,00	190.183,69	109.816,31	74.981,38	115.202,31
PTMO. LIBRE	250.000,00	158.411,76	91.588,24	62.174,16	96.237,60
ICO EMPRENDEDORES	500.000,00	460.308,88	39.691,12	80.566,75	379.742,13
PTMO. LIBRE	500.000,00	375.000,00	125.000,00	100.000,00	275.000,00
PTMO. LIBRE	700.000,00	530.185,10	169.814,90	138.536,81	391.648,29
PTMO. LIBRE	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00
PTMO. LIBRE	300.000,00	300.000,00	-	-	300.000,00
	9.977.000,00	6.818.918,54	3.158.081,46	1.147.796,92	5.671.121,62
PARTICIPATIVO	900.000,00	900.000,00	-	-	900.000,00
CDTI- AEROBEAR	829.961,25	456.478,00	373.483,25	82.996,00	373.482,00
CDTI II- RAIL ROD (A)	389.619,35	389.619,35	-	-	389.619,35
CDTI III- RAIL ROD (B)	107.420,40	107.420,40	-	-	107.420,40
PARTICIPATIVO	600.000,00	600.000,00	-	-	600.000,00
REINDUS	4.000.000,00	4.000.000,00	-	-	4.000.000,00
	6.827.001,00	6.453.517,75	373.483,25	82.996,00	6.370.521,75

Day Juhera

[Signature]

[Signature]

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	6.818.918,54	1.147.796,92	5.671.121,62	51,38%
NO BANCARIA	6.453.517,75	82.996,00	6.370.521,75	48,62%
TOTAL	13.272.436,29	1.230.792,92	12.041.643,37	100,00%

a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo.

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Débitos y partidas a pagar	1.525.409,70	1.230.792,92			1.893.344,32	2.293.660,21	3.418.754,02	3.524.453,13
TOTAL	1.525.409,70	1.230.792,92			1.893.344,32	2.293.660,21	3.418.754,02	3.524.453,13

- **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 2.293.660,21 €, los cuales se desglosan de la siguiente manera:

- Proveedores por importe de 2.153.178,34 €, 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 en nuestro caso) a 180 días.
- Acreedores por prestaciones de servicio por importe de 140.481,87 €.

9.2) Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

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

	Saldo inicial	Movimientos	Saldo final
Participaciones en empresas del grupo	60.000	5.159.247,22	5.219.247,22
Desembolsos pendientes sobre participaciones	0,00	(2.000.000,00)	(2.000.000,00)
Deterioro valor de las participaciones	0,00	0,00	0,00

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 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 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.

A 31 de diciembre de 2016 mantiene la misma participación tanto en NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. como en NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.

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 ha adquirido 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 euros (precio de adquisición del 100% de las tres Compañías sin tener en cuenta los costes de transacción) quedando a 31 de diciembre de 2016 un importe de 2.000.000 euros pendiente de desembolso:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Vizcaya), 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 (Guipúzcoa) 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 (Vizcaya) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

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 es GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A. y el Proveedor de Liquidez BEKA FINANCE, 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 2016:

- El 19,57% 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 51,05% 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 29,38% a otros inversores del MAB.

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registradas, a 31 de diciembre de 2016, 455.715,41 euros en adquisición de acciones propias, lo cual supone un número de 313.153 acciones, adquiridas al tipo medio de 1,45, de las cuales 228.965 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con BEKA Finance, y el resto, esto es, 84.188 acciones son de autocartera propia.

9. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 31 de diciembre de 2016 asciende a 9.452.508,00 € (9.557.711,68 € en 2015), de los cuales 9.372.844,87 euros (9.395.939,66 euros en 2015) se corresponden con mercaderías y 79.663,13 euros (161.772,02 euros en 2015) se corresponden con anticipos a proveedores.

En el ejercicio 2016 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 China e India y 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 2016 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.

10. 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, la práctica totalidad de sus compras son efectuadas en Dólares USA. Se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro en un cien por cien una vez la mercancía pasa a ser propiedad de la Compañía.

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 2016, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha contratado un nuevo seguro de cambio por importe de 200.000 USD, para la cobertura de una parte de las compras en US Dólares realizadas a proveedores extranjeros.

La Sociedad 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 2016 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 29.668,62 euros en la cuenta relativa a "Cobertura de flujos de efectivo".

En el ejercicio 2016 no ha habido diferencias de cambio resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías.

Existen a 31 de diciembre de 2016 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 1.663.906,45 € aproximadamente (1,899,398.94 USD a un tipo medio de 1,14). No existen a cierre de ejercicio otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera.

11. Situación fiscal

Las dos sociedades filiales, NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. y NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U., junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron con efectos desde el 1 de enero de 2015 la aplicación a las mismas 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 2016 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.

Las entidades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. sobre las que se ha adquirido en 2016 el 100% de su capital social, se integrarán obligatoriamente en el grupo fiscal con efectos 1 de enero del ejercicio 2017.

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	613.671,54
Diferencias permanentes (Gasto IS 2016)	-10.615,09
Diferencias temporarias +	392.748,17
Diferencias temporarias -	309.680,00
Base imponible previa	686.124,62
Reserva art. 53 NFIS 37/2013	180.000,00
Base imponible definitiva	506.124,62

El gasto, en este caso ingreso, por Impuesto sobre Sociedades de la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 asciende a 10.615,09 €.

En el Balance cerrado a 31 de diciembre de 2016 existen registrados pasivos por diferencias temporarias imposables por importe de 311.613,53 €, y activos por impuesto diferido por importe de 96.875,21 €.

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 que corresponderá aplicar en la Compañía en el ejercicio 2017 (28%) 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, a efectos de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2016, es intención del grupo fiscal reducir su base imponible en el 60% de la cantidad procedente del beneficio contable del ejercicio que se destine a una reserva especial ("Reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva"). La sociedad ha destinado a tal reserva especial un importe de 300.000 euros, reduciéndose por tanto la base imponible en 180.000 euros.

Esta reserva deberá materializarse en determinados activos no corrientes nuevos o en la participación en entidades que cumplan determinadas condiciones y requisitos, antes del 31 de diciembre de 2019.

Transcurrido el plazo de tres años establecido sin que el contribuyente hubiera materializado completamente las cantidades dotadas a la reserva especial, el 60% del importe restante incrementará la base imponible del período impositivo en que se cumpla el mencionado plazo, realizándose una corrección positiva adicional del 15% del mencionado importe.

La Sociedad no podrá disponer del saldo de esta reserva especial durante el plazo de 3 años.

Bas Luhner
[Signature]
[Signature]
[Signature]

El grupo fiscal cuenta con créditos fiscales pendientes de aplicación en ejercicios futuros por importe de 79.548,35 euros. El grupo fiscal no cuenta con Bases Imponibles negativas pendientes de compensación.

Las deducciones generadas por la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el ejercicio 2016 ascienden a un total de 154.257,65 € correspondiéndose a actividades de Investigación y Desarrollo, creación de empleo y a inversiones en activo no corrientes nuevos.

El importe a pagar por Impuesto sobre Sociedades en 2017 con cargo al ejercicio fiscal cerrado a 31 de diciembre de 2016 arroja una cantidad de cero €.

Con motivo de la adquisición realizada en el ejercicio 2016 de las entidades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U., en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 a la Compañía le resulta de aplicación el tipo impositivo del 28% 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.

12. Ingresos y gastos

- Consumo de mercaderías

El importe de las compras efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 corresponde íntegramente a mercaderías y asciende a 3.779.918,27 € (4.243.765,56 € en 2015), siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías 23.094,73 € (255.302,25 € en 2015).

Las compras nacionales ascienden 426.992,96 € (469.636,25 € en 2015), existiendo a su vez adquisiciones intracomunitarias las cuales ascienden a 49.543,61 € (94.513,05 € en 2015) e importaciones por importe de 3.303.381,70 € (3.679.616,30 € en 2015).

- 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 185.580,44 € (187.667,74 € en 2015) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de cierre del ejercicio 2016 y a un importe de 880 € (1.681,00 € en 2015) correspondiente a otros gastos sociales. La Sociedad no efectúa aportaciones ni dotaciones para fondos, pensiones, ni tiene asumido compromiso alguno al respecto.

13. Provisiones y contingencias

La Sociedad tiene registradas a 31 de diciembre de 2016 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 123.982,89 euros.

A su vez, se ha dotado una pérdida por deterioro de créditos a corto plazo en empresas del grupo por importe de 150.000 euros como consecuencia del préstamo concedido al centro de excelencia tecnológica sito en Bucarest (Rumania) entidad vinculada de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Estos aspectos han sido oportunamente considerados en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, ajustando al alza en 2016 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 2016.

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 2016 litigio alguno que pudiera comprometer a la Sociedad.

14. Información sobre medio ambiente

El Consejo de Administración de la Sociedad estima que la actividad de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. - 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 2016 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.

15. 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 2016.

16. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

La Compañía no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 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.

17. Subvenciones, donaciones y legados

La Compañía cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2016 por importe de 1.945,06 euros (10.691,52 euros en 2015).

Por su parte, la Compañía tiene registrada en el Balance una subvención oficial de capital por importe de 101.982,07 € (101.982,07 € en 2015).

18. Combinaciones de negocios

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 (Vizcaya), cuyo coste de adquisición ascendió a 69.311,00 €.

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 € 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 31 de diciembre de 2016 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 € (Ver Nota 7.2). 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 €, Existencias de mercaderías por 250.134,17, Tesorería por 6.370,47 y Clientes/Deudores por 306.234,69 €; Pasivos: Acreedores por

operaciones de tráfico por 650.044,78 €), 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 2016 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.

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: Capital social 50.000 euros.
- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U: Capital social 10.000 euros.

De esta manera, en sede de una de las sociedades, NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U, la cual se encuentra en fase de desarrollo, se efectuará la inversión en la fábrica, y producirá en exclusiva o de manera principal al menos inicialmente para NBI BEARINGS EUROPE, S.A., que comercializará sus productos.

El objeto de NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. trata de la centralización de las actividades de I+D+i del grupo, incluyendo ingeniería de procesos y diseño industrial, así como servicios técnicos conexos, desarrollando sus servicios para la Sociedad tanto a nivel de fabricación cuando esta actividad se inicie como para la comercializadora.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha abierto 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. 4º, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania. La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de diseño industrial e 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 ha adquirido 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 (Vizcaya), 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 (Guipúzcoa) 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 (Vizcaya) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

19. Negocios conjuntos

La Compañía no presenta a 31 de diciembre de 2016 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.

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

La Compañía no presenta, a 31 de diciembre de 2016, 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.

21. Hechos posteriores al cierre

El Consejo de Administración de la Compañía estima que no han acaecido hechos posteriores que pongan de manifiesto condiciones que ya existían al cierre del ejercicio 2016 y que hubieran debido tenerse en cuenta para la formulación de las Cuentas Anuales correspondientes a dicho ejercicio.

En consecuencia no ha procedido ajuste alguno al respecto en las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016.

Por último, el Consejo de Administración considera que no existe información alguna a reflejar en las Cuentas Anuales que pudiera afectar a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., ni derivada de hechos acaecidos con anterioridad ni con posterioridad al cierre del ejercicio 2016 y a la formulación de su Cuentas Anuales.

22. Operaciones con partes vinculadas

Son partes vinculadas con operaciones con NBI BEARINGS EUROPE, S.A. durante el ejercicio 2016 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 2016 una participación del 51,05% 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 2016 una participación del 19,57% del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Las citadas Sociedades prestan servicios a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. de dirección general, planificación de actividades e inversiones y dirección comercial. En el

ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 han facturado conjuntamente por dichos servicios a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. un importe de 303.987,67 € (242.492,04 € en 2015), de los cuales 83.991,67 € se corresponden con Teknor y 219.996 € con Pakel (en éste último como retribución del cargo de consejero ejecutivo).

- A su vez, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el ejercicio 2016 a Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. por un importe global de 2.700,00 € (2.400 € en 2015).

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.

- La Sociedad "Changzhou Cronos Special Bearing Manufacture Co. Ltd." con domicilio en la República Popular de China, de la cual ostentaba hasta diciembre de 2014 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. el 30%.

En diciembre de 2014 se llevó a cabo la venta de la participación en Changzhou Cronos Special Bearing Manufacture Co. Ltd., por importe de 5.628.762 euros, a la sociedad vinculada NBI BEARINGS, S.L.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha efectuado compras a esta Sociedad durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 por importe de 3,561,097.40 USD (3,172,242.25 USD en 2015). A cierre del ejercicio existe un saldo de 1,870,953.94 USD pendiente de pago que será abonado en los primeros seis meses de 2017 dentro de la política habitual de pagos a proveedores de la Compañía.

Estas transacciones 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 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 Administrador Único, D. Roberto Martínez de la Iglesia, con NIF 30.583.983-D y domicilio en Vizcaya, 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 (Álava), 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 Vizcaya.
 - José González Calles, con el cargo de Vocal, con NIF 30.628.732-T y domicilio en Vizcaya.

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

Roberto Martínez de la Iglesia
José González Calles
Pakel Inversiones y Servicios

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 2016 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 euros (220.972 euros en 2015).
- Olatz Gutierrez Odriozola, por razón del ejercicio de su condición de consejera, un importe de 10.000 euros (6.000 euros en 2015).
- José González Calles, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 10.000 euros (6.000 euros en 2015).

- La Sociedad NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. con CIF B-01529981, con domicilio fiscal en Álava e íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. desarrolla la actividad de innovación del grupo y la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. con CIF B-01529973, con domicilio fiscal en Álava e íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. desarrollará la actividad de fabricación del grupo.

En el ejercicio 2016 el importe facturado de NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. por tales servicios de innovación es de 400.000 euros (443.400 euros en 2015).

A su vez, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el ejercicio 2016 a NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. por un importe de 15.120 € así como otros servicios diversos tales como la gestión de residuos, seguros de almacén y maquinaria, entre otros muchos, por importe de 66.480 euros (60.940,00 euros en 2015).

Por su parte, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha concedido a NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. un préstamo de 100.000 euros para poder afrontar la puesta en marcha de la fábrica.

- La Sociedad Euskaltax, S.L., con CIF B-48932685, con domicilio fiscal en Vizcaya, sociedad de la cual José González Calles es miembro del Órgano de Administración, ha prestado servicios de asesoría fiscal y mercantil a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y al conjunto del Grupo consolidado durante el ejercicio 2016 por importe de 29.850 euros (60.395,86 euros en 2015).

- Las sociedades EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 domiciliada en Vizcaya, INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 domiciliada en Guipúzcoa y TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 domiciliada en Vizcaya, íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre de 2016 y dedicadas a la estampación, decoletaje y fabricación de rodamientos y mecanización.

Desde su adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2016 no han realizado operación vinculada alguna con NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

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

Desde su constitución y hasta el 31 de diciembre de 2016 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. le ha concedido un préstamo al centro de Rumanía por importe de 150.000 euros para el arranque de su actividad.

23. Otra información

Promedio de empleados

Retribución a los Auditores

Empleados 2016 NBI Bearings Individual

Empleados 2015 NBI Bearings Individual

	Nº medio Empleados				Nº medio Empleados		
	TOTAL	Hombres	Mujeres		TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	2	1	1	Directivos	2	1	1
Técnicos y administrativos	17	7	10	Técnicos y administrativos	15	6	9
Encargados y responsables	1	1	0	Encargados y responsables	1	1	0
Producción	0	0	0	Producción	0	0	0
Ayudantes y mozos	4	4	0	Ayudantes y mozos	4	4	0
	24	13	11		22	12	10

La retribución a los Auditores de la Sociedad en 2016 por la auditoría de sus cuentas anuales individuales asciende a 13.500 € y por los servicios específicos para la realización de la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 7.700 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.

24. Información segmentada

La cifra de negocio de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. se compone de un 8,92% de ventas nacionales y un 91,08% de ventas al exterior, sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios a la Sociedad.

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

25.1) 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.

25.2) 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.

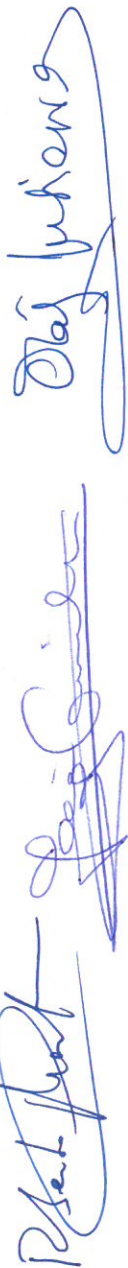
25.3) Subvenciones recibidas por derechos de emisión de gases de efecto invernadero

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

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

26.1) 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:

Handwritten signatures in blue ink on the left margin, including a large signature that appears to read 'Daj Jukians' and several other illegible signatures.

	N (Ejercicio actual)	N-1 (Ejercicio anterior)
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores.	158	156,92
Ratio de operaciones pagadas.	55%	54%
Ratio de operaciones pendientes de pago.	45%	46%
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados.	2.154.553,26	2.291.633,00
Total pagos pendientes.	1.625.364,74	1.952.132,00

Day Luena

Alfonso José Cordero

Informe de Gestión NBI Bearings Europe, S.A. (Cuentas individuales)

El presente Informe de Gestión de las cuentas individuales del ejercicio 2016 contiene datos contables, financieros y de negocio de la Compañía NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante NBI).

Los datos más relevantes de la Cuenta de Resultados individual del año 2016 son:

- La facturación ha alcanzado 7,7 millones de euros¹⁾, lo que supone una disminución respecto del año anterior del 5,3%.
- El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha alcanzado 1,4 millones de euros²⁾, lo que supone una disminución respecto del año anterior del 18,7%. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó el 18,0%.
- El resultado antes de impuestos sin excepcionales (EBT sin excepcionales) ha alcanzado 602,9 miles de euros, lo que supone una disminución respecto al año anterior del 16,2%.
- El beneficio después de impuestos (BDI) ha alcanzado 613,6 miles de euros, lo que supone un incremento respecto a 2015 del 15,4%. El ratio BDI/Total Ingresos alcanzó el 7,6%.

1) Cifra de ventas de rodamientos (importe neto de la cifra de negocios; ventas) en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales.
2) EBITDA es la suma de i) resultado de la explotación, ii) otros resultados, iii) amortización del inmovilizado, iv) otros gastos de gestión corriente y v) pérdidas, deterioro y variación de provisiones en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales.

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados Individual de NBI del ejercicio 2016 y del ejercicio 2015 son las siguientes (cifras en miles de euros):

CUENTA DE RESULTADOS NBI (cifras en miles de euros)	2016		2015		
		%		%	% Desv.
Facturación	7.761,5		8.199,2		-5,3%
Prestación servicios	81,6		74,8		9,1%
Activación I + D y subv. ³⁾	197,4		285,6		-30,9%
TOTAL INGRESOS	8.040,5	100,0%	8.559,6	100,0%	-6,1%
Coste de las ventas (COGS)	-3.803,0	-47,3%	-3.988,5	-46,6%	-4,6%
MARGEN BRUTO (M.B)	4.237,5	52,7%	4.571,1	53,4%	-7,3%
Gastos Personal ⁴⁾	-1.272,8	-15,8%	-1.533,0	-17,9%	-17,0%
Otros Gastos Operativos ⁵⁾	-1.521,3	-18,9%	-1.262,6	-14,8%	20,5%
EBITDA	1.443,4	18,0%	1.775,5	20,7%	-18,7%
Amortización	-435,4	-5,4%	-681,8	-8,0%	-36,1%
Provisiones ⁶⁾	-252,0	-3,1%	-130,0	-1,5%	93,8%
EBIT ⁷⁾	756,0	9,4%	963,7	11,3%	-21,5%
Resultado Financiero	-153,1	-1,9%	-244,2	-2,9%	-37,3%
EBT (sin excepcionales)	602,9	7,5%	719,4	8,4%	-16,2%
Extraordinarios	0,1	0,0%	-156,4	-1,8%	-100,1%
EBT	603,0	7,5%	563,1	6,6%	7,1%
Impuesto Sociedades	10,6	0,1%	-31,4	-0,4%	-133,8%
BDI	613,6	7,6%	531,7	6,2%	15,4%

FACTURACIÓN

La facturación correspondiente a 2016 ascendió a 7,7 millones de euros, lo que supone una disminución del 5,3% respecto del mismo período del año 2015.

Durante este ejercicio se ha mantenido la tendencia desfavorable en la compra de rodamientos en los principales sectores en los que opera NBI (elevación, *oil & gas* y reductores). La Compañía ha compensando parte de dicha caída de consumo con la captación de nuevos clientes.

Cabe destacar que recientemente se han obtenido diversas homologaciones en algunos de los principales operadores del sector *WIND*. Este logro es consecuencia del incremento en la fuerza de ventas que NBI viene realizando a lo largo de los últimos doce meses.

3) Activación I+d y subvenciones es la suma de i) trabajos realizados por la empresa para su activo, ii) Otros ingresos de explotación y iii) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales.

4) Gastos Personal es la suma de i) gastos de personal y ii) parte de servicios exteriores (dirección general, dirección comercial, Consejo Administración y comerciales directos) en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales.

5) Otros Gastos Operativos es parte de servicios exteriores (la parte no incluida en el epígrafe anterior) en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales.

La suma de los puntos 4 y 5 coincide con la suma de gastos de personal, servicios exteriores y tributos de los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales.

TOTAL INGRESOS

El importe Total Ingresos ascendió a 8,0 millones de euros. Supone una disminución con respecto al ejercicio 2015 del 6,1%.

NBI considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos y componentes, habiendo renovado a lo largo de 2016 contratos de I+D con instituciones y centros de carácter técnico e investigador (CDTI, IK4, Gobierno Vasco). En este sentido, se ha presentado al Programa Hazitek del Gobierno Vasco un proyecto de I+D que ha sido aprobado.

COSTE DE VENTAS / MARGEN BRUTO

El coste de las ventas (COGS) ascendió a 3,8 millones de euros y el margen bruto (M.B.) alcanzó un 52,7% sobre la cifra Total Ingresos. El Margen Bruto se reduce un 0,7% respecto al ejercicio anterior.

GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de personal ascendieron a 1,2 millones de euros, lo que supone una reducción de 260,2 miles de euros respecto al ejercicio anterior.

Las causas de dicha desviación son: i) reducciones en las retribuciones variables por éxito comercial, ii) los salarios más competitivos de los nuevos contratos, ajustados a la nueva realidad del mercado laboral, iii) y las subvenciones de la Seguridad Social a los mismos.

OTROS GASTOS OPERATIVOS

El importe de otros gastos operativos ascendió a 1,5 millones de euros, lo que supone un incremento de 260,6 miles de euros respecto a 2015. Este incremento se ha debido a la mayor actividad comercial realizada durante el año.

La suma de ambas partidas de gasto (personal y gastos operativos) alcanzó los 2,7 millones de euros en 2016, cifra igual a la alcanzada en el ejercicio 2015.

EBITDA

El EBITDA alcanzó 1,4 millones de euros. Representa una disminución sobre el año anterior del 18,7%. Esta disminución se explica por la bajada en la cifra de Total Ingresos.

El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó un 18,0%. En 2015 este ratio se situó en el 20,7%.

AMORTIZACIÓN

El importe de la dotación a la amortización alcanzó 435,4 miles de euros. Supone una disminución respecto a 2015 del 36,1%. Esta menor dotación fue debida a que durante el ejercicio 2015 finalizó la amortización de uno de los proyectos activados de I+D (Inmovilizado Intangible).

PROVISIONES ⁶⁾

La cifra de provisiones se elevó hasta 252,0 miles de euros. Supone un aumento del 93,8% respecto al año anterior.

La provisión del préstamo a la sociedad del grupo NBI Bearings Romania SRL (ingeniería de aplicaciones del grupo) explica el incremento respecto al año 2015.

EBIT ⁷⁾

El resultado antes de intereses e impuestos sin excepcionales (EBIT) alcanzó 756,0 miles de euros. Supone una disminución del 21,5% respecto a 2015.

RESULTADO FINANCIERO

El resultado financiero se situó en -153,1 miles de euros. Presenta una disminución sobre el ejercicio anterior del 37,3%. El principal motivo de este menor gasto financiero ha sido una menor deuda financiera neta media en 2016. Estos gastos aumentarán a medida que se vayan realizando desembolsos por las nuevas inversiones.

EBT

El EBT, es decir, el resultado antes de impuestos, fue de 603,0 miles de euros. Supone un incremento respecto de 2015 del 7,1%.

IMPUESTO SOCIEDADES

Como consecuencia principalmente de las desgravaciones fiscales aplicadas fruto de la inversión en I+D, no ha resultado cuota alguna a ingresar en concepto de Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio 2016, resultando un ingreso contable por Impuesto sobre Sociedades de 10,6 miles de euros.

BDI

El beneficio después de impuestos (BDI) alcanzó 613,6 miles de euros. Supone un incremento sobre el año anterior del 15,4%. El ratio BDI/Total Ingresos se situó en un 7,6%.

6) Provisiones es la suma de i) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales, ii) Otros gastos de gestión corriente y iii) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales.

7) EBIT es la suma de i) resultado de explotación y ii) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales.

Las principales magnitudes de Balance Individual de NBI de 2016 y de 2015 son (cifras en miles de euros):

	ACTIVO			PASIVO			
	2016	2015	Var. %	2016	2015	Var. %	
Inmovilizado intangible neto	1.226,6	1.019,6	20,3%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
<i>Inmovilizado intangible bruto</i>	3.067,5	2.735,4	12,1%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
<i>Amortizaciones l. intangible</i>	-1.840,9	-1.715,8	7,3%	Reservas	3.594,2	3.056,7	17,6%
Inmovilizado material neto	4.115,5	2.684,4	53,3%	Resultado ejercicio	613,6	537,3	14,2%
<i>Inmovilizado material bruto</i>	6.723,9	4.982,5	35,0%	Autocartera	-455,7	-940,8	-51,6%
<i>Amortizaciones l. material</i>	-2.608,4	-2.298,1	13,5%	Cobertura de flujos efectivo	29,7	207,6	-85,7%
Inmovilizado financiero	3.343,7	52,3	6293,3%	Subvenciones de capital	101,9	101,9	0,0%
TOTAL INMOVILIZADO NETO	8.685,8	3.756,3	131,2%				
Impuesto diferido	96,9	31,2	210,5%	TOTAL PATRIM. NETO	9.754,3	8.833,4	10,4%
				Deudas L/P bancos	5.671,1	6.137,2	-7,6%
				Deudas L/P instituciones	6.370,5	1.945,1	227,5%
				Impuesto diferido	311,6	296,3	5,2%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	8.782,7	3.787,5	131,9%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	12.353,3	8.378,6	47,4%
Existencias	9.452,5	9.557,7	-1,1%	Deuda C/P bancos	1.148,0	1.191,5	-3,7%
Clientes	738,5	1.199,0	-38,4%	Intereses no vencidos	0,0	-16,0	-100,0%
Deudores	313,3	296,4	5,7%	Deudas C/P instituciones	83,0	350,0	-76,3%
Inversiones Esas grupo CP	100,0	0,0	100,0%	Dividendo activo a pagar	0,0	0,0	0,0%
Tesorería ⁸⁾	6.414,2	6.273,4	2,2%	Provisiones	45,0	0,0	100,0%
Derivados (cobertura cambio)	39,0	273,2	-85,7%	Proveedores	2.153,2	1.824,4	18,0%
Imposiciones y depósitos C/P	400,0	0,0	100,0%	Acreeedores	264,5	552,1	-52,1%
Periodificaciones	27,2	43,9	-38,2%				
Efectivo y equivalentes	5.880,3	5.956,3	-1,3%				
Cta Cte con soc. y otros activos finan.	67,7	76,7	-11,7%				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	17.018,5	17.326,5	-1,8%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	3.693,7	3.902,0	-5,3%
TOTAL ACTIVO	25.801,2	21.114,0	22,2%	TOTAL PASIVO	25.801,2	21.114,0	22,2%

INMOVILIZADO

El importe del inmovilizado (intangible, material y financiero) se ha incrementado con respecto al ejercicio 2015 en 5.364,90 miles de euros, que se desglosan en:

- Inmovilizado Intangible +332,1 miles de euros. Proyecto I+D en desarrollo "Nuevos rodamientos recubiertos para la caja multiplicadora en aerogeneradores *Off-shore*" y software de cálculo.
- Inmovilizado Material +1.741,40 miles de euros. Principalmente maquinaria y equipamiento nueva planta en Oquendo.

El resumen del estado de la inversión en la nueva planta se desglosa a continuación:

RESUMEN (cifras en miles de euros)	TOTAL
Presupuesto	8.000,0
Contratado	6.000,0
Desembolsado	2.896,0
Pendiente de desembolso	3.104,0

La nueva planta comenzará su actividad a mediados de 2017. El retraso producido, cercano a seis meses, se debe a problemas técnicos en el proveedor de maquinaria, así como a la demora en la aprobación de los permisos de obra.

- Inmovilizado financiero + 3.291,40. Participación en las nuevas sociedades que conforman NBI Industrial adquiridas el 23 de septiembre de 2016.

EXISTENCIAS

El importe de existencias ha disminuido 105,2 miles de euros respecto al ejercicio 2015.

CLIENTES

El saldo de clientes asciende a 738,5 miles de euros (-38,4% respecto al año 2015), con un período medio de cobro de 45 días (53 días en 2015). La disminución en el saldo de clientes se explica por la reducción del período medio de cobro.

TESORERIA ⁸⁾

El saldo de tesorería asciende a 6,3 millones de euros. Se ha incrementado respecto al ejercicio anterior en 386,8 miles de euros.

PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto se ha situado en 9,7 millones de euros. Se ha incrementado respecto al ejercicio anterior en 920,9 miles de euros.

El ratio Patrimonio Neto/Total Pasivo se situó en 37,8%. Este ratio en 2015 ascendía a 41,8%.

8) Tesorería es la suma de i) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes e ii) Inversiones financieras a corto plazo en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales.

La Compañía dispone de 455,7 miles de euros en acciones propias (representa una disminución de 485,1 miles de euros respecto al cierre del ejercicio anterior). Del número total de acciones propias (313.153), 228.965 acciones están afectas al contrato de liquidez.

DEUDA

Los préstamos que componen la deuda se clasifican en función del plazo de amortización de los mismos y de la naturaleza del prestamista (deuda bancaria o institucional).

DEUDA	2016	2015	Var. %
Deuda no Bancaria a largo plazo (instituc.)	6.370,5	1.945,1	227,5%
Deuda bancaria a largo plazo	5.671,1	6.137,2	-7,6%
Deuda no bancaria a corto plazo (instituc.)	83,0	350,0	-76,3%
Deuda bancaria a corto plazo	1.148,0	1.191,5	-3,7%
Deuda financiera Bruta	13.272,6	9.623,8	37,9%
Tesorería	6.375,2	6.000,2	6,2%
Deuda financiera neta	6.897,4	3.623,6	90,3%
Autocartera	455,7	940,8	-51,6%
Deuda financiera neta (DFN)	6.441,7	2.682,8	140,1%

La deuda financiera neta (DFN) en 2016 ascendió a 6,4 millones de euros (+140,1% respecto al anterior ejercicio). El ratio DFN/EBITDA se situó en 4,4 veces. La compañía se encuentra en un momento histórico de inversión. El objetivo de NBI es que este ratio se sitúe en 2,5 veces. Se espera conseguir este objetivo para el año 2019.

Adicionalmente se debe considerar 2,0 millones de euros como deuda con proveedores de inmovilizado. Dicho importe corresponde al pago aplazado de la adquisición de NBI Industrial y se encuentra minorando la participación en el activo financiero.

El ratio DFN/fondos propios el 66,9%, mientras que en 2015 fue del 31,5%.

La evolución de la deuda, en función de su naturaleza, es la siguiente:

TIPO DE DEUDA	2016	2015	Var. %
Deuda bancaria	6.819,1	7.328,7	-7,0%
Deuda Institucional	6.453,5	2.295,1	181,2%
TOTAL	13.272,6	9.623,8	37,9%

DEUDA	2016	2015
% Deuda bancaria/Deuda Total	51,4%	76,2%
% Deuda Institucional/Deuda Total	48,6%	23,8%
Precio medio total	E+ 1,78 %	E+ 1,80 %

La deuda bruta aumentó un 37,9% en 2016. Dicho incremento se debe al préstamo REINDUS recibido en diciembre por importe de 4,0 millones de euros. El peso de la deuda institucional se ha duplicado desde el

23,8% hasta el 48,6%. La deuda se ha incrementado por la inversión en la nueva fábrica y la adquisición de las nuevas sociedades.

El calendario de amortización del principal de la deuda durante los próximos tres años es el siguiente:

DEVOLUCION PRINCIPAL (miles de euros)	2017	2018	2019
Deuda Bancaria	1.148,0	1.340,0	1.365,0
Deuda Institucional	83,0	115,0	268,0
TOTAL	1.231,0	1.455,0	1.633,0

PROVEEDORES Y ACREEDORES

El saldo de proveedores asciende a 2,1 millones de euros. En 2015 dicho saldo alcanzó 1,8 millones de euros. El período medio de pago se situó en 158 días en 2016 (157 días en 2015).

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 264,5 miles de euros (552,1 miles de euros en 2015).

El fondo de maniobra ascendió a 13,3 millones de euros, en línea con los 13,4 millones de euros del año 2015.

Los principales retos a los que se enfrentará NBI en 2017 son los siguientes:

- Incremento de ventas de rodamientos en un entorno complicado. Desarrollo de nuevos productos de alto valor añadido con el propósito de incrementar la gama ofertada a nuestros clientes.
- Aprovechamiento de las capacidades del nuevo equipo de ingeniería de aplicaciones localizado en Bucarest para potenciar la actividad comercial (empresa del grupo, NBI Bearings Innova, SLU)
- Inicio de actividad de la nueva planta en Oquendo (empresa del grupo NBI Bearings Europe Manufacturing, SLU).
- Culminación de la integración de las tres sociedades adquiridas, con foco en el mantenimiento de los clientes actuales, y elaboración de un plan de negocio para cada una de ellas (empresas del grupo dentro de la división NBI Industrial).
- Búsqueda activa de posibles oportunidades de consolidación que pudieran surgir en los sectores en los NBI está presente.

Estas son las líneas de actuación más relevantes de la dirección, fijadas con el único objetivo de incrementar los ingresos de la Compañía.

Las principales Políticas de gestión de 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.
- 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. 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.




Okondo, a 23 de marzo de 2017

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 éstas Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2016, formando todo ello un bloque de 49 páginas numeradas de la página 1 a la 49, inclusive.

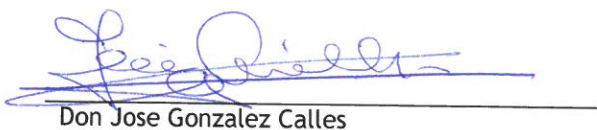
Así mismo, los abajo firmantes se responsabilizan de que las Cuentas Anuales muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad de conformidad con las disposiciones legales.



Pakel Inversiones y Servicios, S.L.



Doña Olatz Gutierrez Odriozola



Don Jose Gonzalez Calles